

Механизм управления финансовыми рисками предприятия в современных условиях хозяйствования (на примере ОАО «Орскнефтеоргсинтез»)

Рожкова О.С., Склизкова Я.Е.

Студентки

Орский гуманитарно-технологический институт (ФИЛИАЛ)

Государственного образовательного учреждения

высшего профессионального образования

«Оренбургский государственный университет», г. Орск, Россия

E-mail: OLGA050790@mail.ru

Риск, являясь неотделимой частью экономической, политической, социальной жизни общества неизбежно сопровождает все сферы деятельности и направления любой организации, которая функционирует в условиях рынка. Риск связан с управлением и напрямую зависит от эффективности, обоснованности и своевременности управленческих решений.

Финансовая деятельность предприятия во всех ее формах сопряжена с многочисленными рисками, степень влияния которых на результаты этой деятельности и уровень финансовой безопасности существенно возрастает с переходом к рыночной экономике. Риски, сопровождающие эту деятельность и генерирующие различные финансовые угрозы, выделяются в особую группу финансовых рисков, играющих наиболее значимую роль в общем портфеле рисков предприятия. При этом основным объектом исследования должны стать финансовые риски предприятия и возможные пути снижения их воздействия [1].

Целью исследования является анализ финансовых рисков предприятия в современных условиях хозяйствования, а также проектирование механизма управления финансовыми рисками предприятия.

Объектом исследования является финансово-хозяйственная деятельность открытого акционерного общества «Орскнефтеоргсинтез», основной вид деятельности которого - переработка нефти, производство и реализация нефтепродуктов, газа и продукции органического синтеза.

В ходе исследования был рассмотрен действующий механизм управления рисками на предприятии, а также произведена оценка финансовых рисков данного предприятия.

Для проведения анализа предприятия по критерию риска использовались данные бухгалтерской (финансовой) отчетности ОАО «Орскнефтеоргсинтез» за 2008–2010 гг.

В ходе анализа рисков потери платежеспособности (анализ ликвидности баланса) было выявлено, что в 2008 и 2009 гг. предприятие находилось в зоне критического риска, однако в 2010 г. показатели улучшились, а предприятие перешло в зону допустимого риска. Касательно рисков потери финансовой устойчивости: в 2008-2009 гг. наблюдался высокий уровень риска по коэффициентам обеспеченности собственными средствами и финансовой устойчивости, в 2010 г. риск сохранился только по обеспеченности собственными средствами. При проведении комплексной оценки финансового состояния предприятия (рейтинговая оценка) было выявлено, что в кризисных 2008-2009 гг. ОАО «Орскнефтеоргсинтез» находилось в зоне высокого риска, но в 2010 г. перешло к нижней границе зоны допустимого риска.

После выявления возможных финансовых рисков, с которыми может столкнуться предприятие в процессе осуществления финансовой деятельности, и их оценки, а также выявления связанных с ними потенциальных потерь перед предприятием стоит задача разработки программы минимизации рисков. Такой комплекс мероприятий содержит ряд организационных решений, направленных на снижение риска:

1. Уклонение от риска. ОАО «Орскнефтеоргсинтез» рекомендовано не осуществлять крупные инвестиции в проект «Строительство эстакады тактового налива» стоимостью 1809 млн. руб., реализация которого была приостановлена в 2004 г. из-за прекращения

финансирования;

2. Объединение риска. Этот метод в наибольшей степени подходит предприятию, так как оно является дочерним обществом ОАО НК «РуссНефть»;

3. Диверсификация, которая позволяет снижать отдельные виды финансовых рисков: кредитный, депозитный, инвестиционный, валютный.

4. Установление финансовых нормативов. В систему внутренних финансовых нормативов ОАО «Орскнефтеоргсинтез» рекомендовано включить:

– предельный размер заемных средств, используемых в производственно-хозяйственной деятельности предприятия;

– максимальный размер коммерческого или потребительского кредита, предоставляемого одному покупателю;

– минимальный размер активов в высоколиквидной форме;

– максимальный размер депозитного вклада, размещаемого в одном банке и др.

Управление конкретным финансовым риском - это механизм, состоящий из особой стратегии и различных приемов финансового менеджмента. После проведенного анализа был спроектирован механизм управления рисками дебиторской задолженности, так как на предприятии наблюдается устойчивая тенденция превышения сумм дебиторской задолженности над суммами кредиторской. Риск дебиторской задолженности включает в себя потенциальную возможность ее значительного увеличения, роста безнадежных долгов и общего времени погашения долговых обязательств.

О возможности усиления степени такого риска свидетельствует значительный рост отпуска товаров в кредит, удлинение сроков этого кредита, увеличение числа организаций-банкротов среди покупателей, общее ухудшение экономической ситуации в стране и мире.

Данный механизм позволяет выявить основные причины превышения суммы дебиторской задолженности над суммой кредиторской и их влияние на финансовое состояние организации в целом, а также позволит:

– установить контроль за состоянием расчетов с покупателями;

– с целью уменьшения риска неуплаты одним или несколькими крупными покупателями следует по возможности расширить круг потребителей;

– следить за соотношением дебиторской и кредиторской задолженности, так как значительное превышение дебиторской задолженности создает угрозу финансовой устойчивости предприятия и привлечения дополнительно дорогостоящих источников финансирования.

Для повышения качества контроля за рисками предприятию рекомендовано формирование специализированного и самостоятельного аналитического подразделения. Основной функцией этого отдела будет являться непосредственный контроль за финансовыми рисками предприятия, их уровнями и причинами их возникновения.

Таким образом, для эффективного управления финансовыми рисками и рисками вообще необходимо опираться на научные разработки, умело комбинировать известные методы и применять их в ежедневной работе. Главное, чтобы система управления финансовыми рисками предприятия была простой, прозрачной, практичной и соответствовала стратегическим целям предприятия.

Литература

1. Балдин К.В. Риск-менеджмент. М., 2006.

2. Шеремет А.Д. Комплексный экономический анализ хозяйственной деятельности. М., 2008.

3. Теория и практика финансового анализа: <http://www.cfin.ru/>