

УДК 69:005.52

**Анализ внутренних рисков строительной организации  
на примере Строительного управления №1**

Литвинов Н.О.

(научный руководитель – Водоносова Т.Н.)

Белорусский национальный технический университет  
г. Минск, Беларусь

Создание, процветание и сохранения любого вида экономической деятельности, бизнеса зависит от множества причин. Предвидеть это, зачастую является очень непростой задачей. Именно поэтому, умение работать в условиях действующих рисков и угроз экономической безопасности, знать их природу, источники возникновения и уровень опасности, а также умение эти риски обнаружить является очень важным и обязательным для любой современной организации. Это ставит предпринимателя перед проблемой, которая формулируется, как умение принимать решения и эффективно управлять бизнесом в сложной коммерческой ситуации, когда не все факторы, причины и условия реализации бизнес-процессов заранее известны. Кроме того, всегда действуют факторы, которые однозначно определяются, как риски и угрозы экономической безопасности предприятия. Факторов риска, опасностей и угроз, которые непосредственно или опосредовано влияют на предпринимателя, в нынешних условиях хозяйственной деятельности, великое множество. Современная экономическая теория для систематизации всех рисков и угроз предлагает свой подход к их классификации. В основу этой классификации положено разделение всех угроз экономической безопасности на две большие группы: внешние риски и угрозы, и внутренние риски и угрозы. Особую угрозу при неблагоприятном стечении обстоятельств составляют именно внутренние риски, которые, однако, при благоприятном положении дел на предприятии, напротив, позволяют рассчитывать на дополнительную прибыль.

В данной работе рассмотрим такие внутренние риски строительной организации как операционный риск и финансовый риск (леверидж). Действие операционного рычага проявляется в том, что лю-

боеизменение объемов выполненных работ и, соответственно, выручки от реализации всегда порождает более сильное изменение прибыли. Чем выше СВОР, тем больше операционный риск, связанный с предприятием и значит, в случае падения объема СМР прибыль предприятия будет более уязвима.

$$СВОР = \frac{\text{Валовая маржа}}{\text{Преал}} = \frac{\text{Выручка} - \text{Зперем}}{\text{Выручка} - \text{Зперем} - \text{Зпост}}, \quad (1)$$

где: СВОР – сила воздействия финансового рычага,

Зперем – затраты переменные,

Зпост – затраты постоянные.

Финансовый риск – возможность оставить себе больше чистой прибыли за счет привлеченных средств, которые ты взял недорого и в достаточном количестве.

Финансовый левиредж – показатель, использующийся для подбора оптимальной структуры источника финансовых средств, допустимых условий кредитования, позволяет рассчитать возможности снижения налогового бремени и пр.

Эффект финансового рычага – это приращение к рентабельности собственных средств, получаемое благодаря использованию кредита, несмотря на платность. ЭФР показывает, на сколько процентов увеличивается рентабельность собственного капитала за счет привлечения заемных средств в оборот предприятия.

$$ЭФР = 0,8 * Д * Kkan, \quad (2)$$

где:  $Kkan = \frac{ПК}{СК}$  ( $Kkan$ -коэффициент структуры капитала, ПК – привлеченный капитал, СК – собственный капитал).

Дифференциал финансового рычага – показывает тот выигрыш, который имеет фирма с каждой единицы привлеченных средств.

$$Д = (Pак - СРСП), \quad (3)$$

где:  $Pак$  – расчетная рентабельность авансированного капитала;

$СРСП$  – средняя ставка процента или средняя ставка (цена) привлечения.

Рассмотрим показатели рисков и их динамику на примере строительной организации, которую условно назовем «Строительное управление №1».

Таблица 1– Показатели внутренних рисков фирмы

№ п/п	Показатель	Значения		Отклонения	
		2013	2014	Δ	Ид
1	Сила воздействия операционного рычага или операционного риска (деловой инженерный леверидж), СВОР	9,29	6,81	-2,4885	0,73
2	Порог рентабельности, ПР	230621,5	167289,0	-6333	0,73
3	Предел безопасности (запас финансовой прочности), ЗФП	27804,48	28621,97	817,49	1,03
3.1	Предел безопасности, %	10,76	14,69	3,93	1,37
4	Средняя ставка процента или средняя ставка (цена) привлечения (процента), СРСП	0,052	0,048	0,00	0,92
5	Дифференциал финансового рычага (левериджа), Д	0,05	-0,04	-0,082	-0,813
6	Эффект финансового рычага (левериджа),ЭФР	0,12	-0,17	-0,29	-1,44
7	Сила воздействия финансового рычага, СВФР	1,38	4,63	3,25	3,35
8	Совокупный внутренний риск фирмы, СР	12,82	31,48	18,66	2,46

Проведем факторный анализ показателя операционного риска, эффекта финансового рычага и совокупного внутреннего риска предприятия.

Анализируя динамику СВОР, мы видим, что падение выручки при неизменных составляющих, приводит к тому, что предприятие оказывается за гранью точки безубыточности. Это означает, что производимые расчеты произведены вне релевантного диапазона. Необходимо тщательно пересмотреть все затраты: как переменные, так и постоянные. Рассматривая эффект финансового рычага мы выявили, что его падение обусловлено снижением потенциала, ко-

торый, в свою очередь, снизился из-за падения результативности работы организации. Сложившаяся ситуация привела к росту совокупного риска, что в условиях потери объемов работ недопустимо.

Таблица 2 – Факторный анализ силы воздействия операционного рычага (СВОР)

№ п/п	Факторы/ Аргументы	Выр	Зперем	Зпост	СВОРi	$\Delta$ СВОРi
0	Нулевая (базовая) строка	258 426	189 220	61 760	9,29	
1	Влияние изменения выручки (Выр)	195 911	189220	61 760	-0,12	-9,42
2	Влияние изменения переменных затрат (Зперем)	195 911	167477	61 760	-0,85	-0,73
3	Влияние изменения постоянных затрат (Зпост)	195 911	167477	24 247	6,79	7,65
	<b>Суммарное действие факторов</b>					<b>-2,50</b>

Таблица 3 – Факторный анализ эффекта финансового рычага

№ п/п	Факторы\Аргументы	Д	Ккап	ЭФРi	$\Delta$ ЭФРi
0	Нулевая (базовая) строка	0,05	3,46	0,12	
1	$\Delta$ Д	-0,04	3,46	-0,10	-0,22
2	$\Delta$ Ккап	-0,04	6,12	-0,17	-0,09
3	Суммарное действие факторов				-0,30

Таблица 4 – Факторный анализ дифференциала финансового рычага

№ п/п	Факторы/Аргументы	Рак общ	ССП	Д	$\Delta$ Д
0	Нулевая (базовая) строка	0,0977	0,052	0,045	-
1	Изменение рентабельности авансированного капитала по общей прибыли $\Delta$ Р <sub>ак</sub>	0,0111	0,052	-0,041	-0,087

Продолжение таблицы 4					
2	Изменение средней ставки процента привлечения $\Delta$ СРСП	0,0111	0,048	-0,037	0,004
	Суммарное действие факторов				-0,082

Таблица 5 – Факторный анализ совокупного внутреннего риска фирмы

№ п/п	Факторы/Аргументы	СВОР	СВФР	СВРi	$\Delta$ СВРi
0	Нулевая (базовая) строка	9,29	1,38	12,81513	
1	Влияние изменения СВОР	6,84	1,38	9,437583	-3,37754
2	Влияние изменения СВФР	6,84	4,63	31,65746	22,21988
	Суммарное действие факторов				18,84234

Необходимо отметить, что ситуация управления рисками на предприятии катастрофическая. С одной стороны, операционный риск выходит из зоны контроля, имеющиеся убытки об этом красноречиво свидетельствуют. Что касается финансового риска, из-за потери собственной рентабельности, привлеченные недорогие средства являются также непосильными для строительной организации.

С нашей точки зрения, стоит обратить внимание на минимизацию затрат, что позволит предприятию заработать хоть что-то на операционном левеидже и позволит оптимизировать ситуацию с финансовыми рисками.

## ЛИТЕРАТУРА

1. Анализ производственно-хозяйственной деятельности: методическое пособие / Под редакцией Т.Н. Водоновой. – Минск: БНТУ, 2012.
2. Анализ и диагностика финансово-хозяйственной деятельности предприятия: учебник / Под ред. проф. В.Я. Позднякова. – М. Инфра, 2009.
3. Анализ эффективности хозяйственной деятельности подрядных строительных организаций / Б.М. Литвин. – Минск, 1996.