



Управление финансовыми рисками в организации (на примере ПАО «Главстрой Девелопмент»)

Выполнила:

Студентка 5-го курса экономического факультета
МУ им. С.Ю. Витте Погодина Ю.А.

Научный руководитель проекта:

Лопаткина Татьяна Николаевна, кандидат
экономических наук, доцент



ЦЕЛЬ, ПРЕДМЕТ, ОБЪЕКТ, ЗАДАЧИ

Цель – определение направлений по снижению финансовых рисков предприятия.

Предмет – управление финансовыми рисками на предприятии

Объект – хозяйственная деятельность ПАО «Главстрой Девелопмент»

Задачи:

1. Исследовать теоретические вопросы управления финансовыми рисками;
2. Дать экономическую оценку ПАО «Главстрой Девелопмент»;
3. Провести финансовый анализ ПАО «Главстрой Девелопмент»;
4. Сформировать проект мероприятий по снижению финансовых рисков в ПАО «Главстрой Девелопмент».



ФИНАНСОВЫЙ РИСК

Финансовый риск - вероятность возникновения неблагоприятных финансовых последствий в форме потери дохода или капитала в ситуации неопределенности условий осуществления его финансовой деятельности.



Финансовый риск - риск, связанный с возможным недостатком средств для выплаты процентов по долгосрочным ссудам и займам.

Анализ и оценка финансового риска на примере предприятия ПАО «Главстрой - Девелопмент»

Характеристика предприятия:



Одна из ведущих девелоперских компаний России и головная организация девелоперского бизнеса компании «Главстрой»

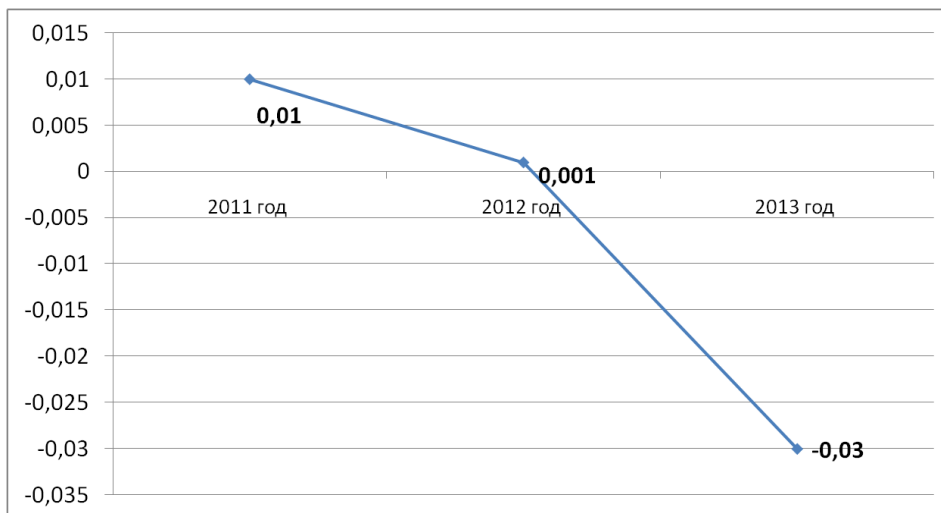
Основное направление – комплексное освоение больших территорий, качественное преобразование городской среды, создание самодостаточных городских районов, крупноформатных многофункциональных центров.

Девелопмент - это предпринимательская деятельность, связанная с созданием объекта недвижимости, реконструкцией или изменением существующего здания или земельного участка, приводящая к увеличению их стоимости.

Анализ и оценка финансового риска на примере предприятия ПАО «Главстрой - Девелопмент»

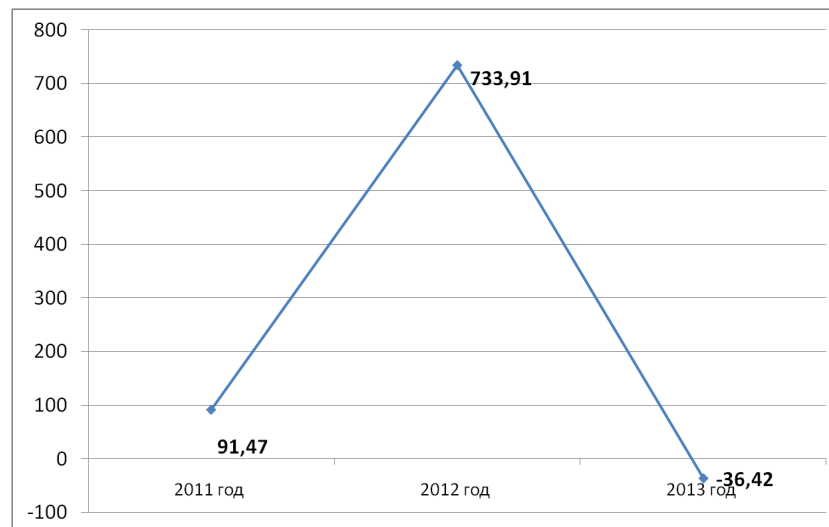
Анализ финансовых рисков предприятия:

Коэффициент автономии



$$\text{Кавт} = \text{СК} / \text{ВБ}$$

Коэффициент заемных средств

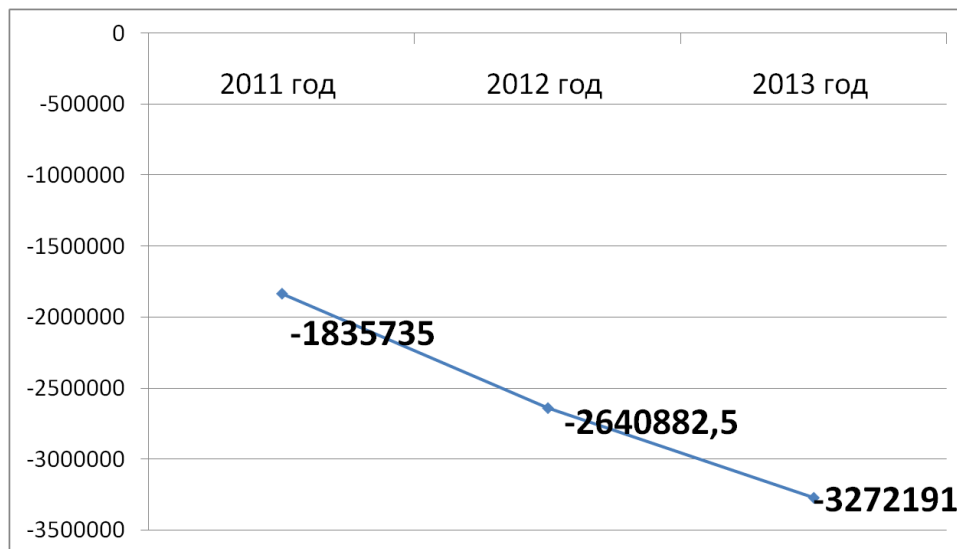


$$\text{Кз/с} = \text{ДО} + \text{КО} / \text{СК}$$

Анализ и оценка финансового риска на примере предприятия ПАО «Главстрой - Девелопмент»

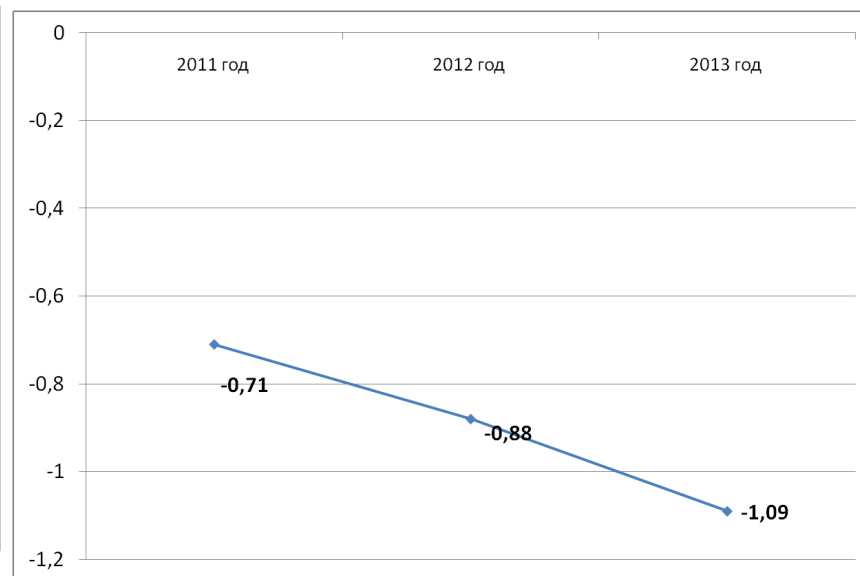
Анализ финансовых рисков предприятия:

Собственный оборотный капитал



$$COK = OA - KO$$

Коэффициент обеспеченности текущих активов собственными оборотными средствами



$$Kocc = COK/OA$$



Анализ и оценка финансового риска на примере предприятия ПАО «Главстрой - Девелопмент»

Диагностика риска банкротства ПАО "Главстрой Девелопмент" по ряду факторных моделей:

Модель Эдварда Альтмана

Показатель:	2011г д	2012 год	2013 год
X1	-0,35	-0,45	-0,54
X2	0,01	0,001	-0,03
X3	0,007	-0,03	-0,04
X4	0,01	0,001	-0,03
X5	0,32	0,07	0,03
Z	0,1	-0,34	-0,52

Модель Таффлера и Тишоу

Показатель и	2011 год	2012 год	2013 год
X1	0,12	0,04	0,01
X2	0,58	0,53	0,48
X3	0,93	0,98	1,03
X4	0,32	0,07	0,03
Z	0,36	0,28	0,26

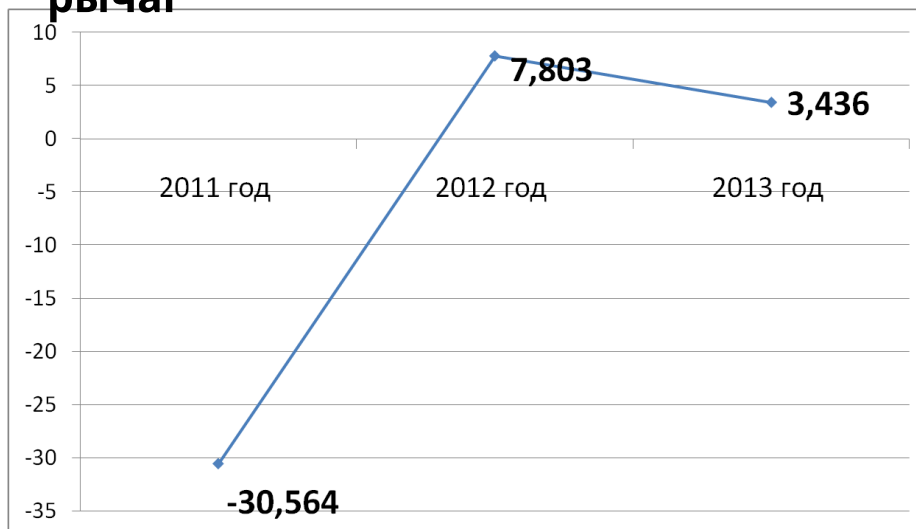
Модель Лиса

Показатель и:	2011 год	2012 год	2013 год
X1	0,58	0,53	0,49
X2	0,12	0,04	0,01
X3	0,01	0,001	-0,03
X4	0,01	0,001	-0,03
Z	0,04816	0,03620	0,03005

Анализ и оценка финансового риска на примере предприятия ПАО «Главстрой - Девелопмент»

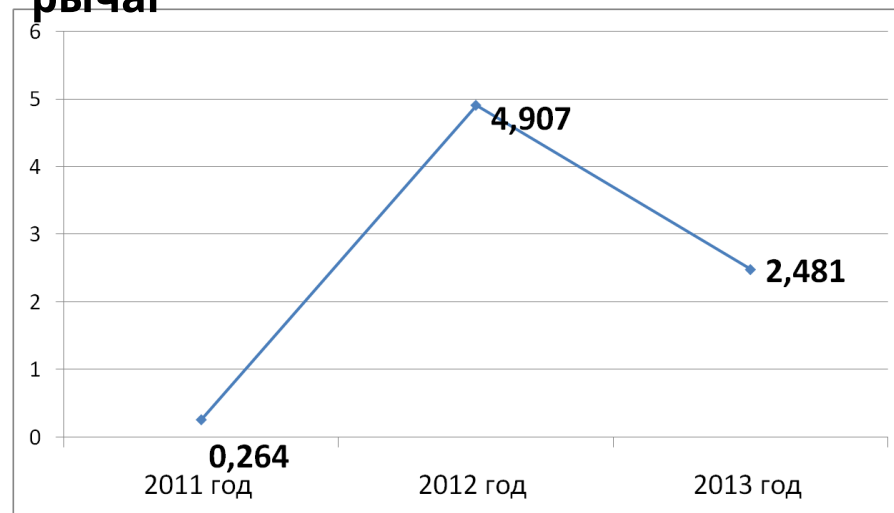
Диагностика риска банкротства ПАО "Главстрой Девелопмент" по ряду факторных моделей:

Ценовой операционный рычаг



$$Рц = (\Pi + З_{пер} + З_{пост})/\Pi$$

натуральный операционный рычаг



$$Рн = (\Pi + З_{пост})/\Pi$$



Анализ и оценка финансового риска на примере предприятия ПАО «Главстрой - Девелопмент»

Диагностика риска банкротства ПАО "Главстрой Девелопмент" по ряду факторных моделей:

Расчет эффекта финансового рычага для ПАО «Главстрой Девелопмент»

Показатели	Значения		
	2011 г.	2012 г.	2013 г.
Финансовые издержки, тыс. руб.	768510,2	884715,8	941101,7
Средняя расчетная ставка процента	0,15	0,15	0,15
Ставка налогообложения	0,2	0,2	0,2
Плечо финансового рычага	91,5	733,9	-36,4
Прибыль до налогообложения, тыс. руб.	69202	-165844	-226341
Стоимость активов, тыс. руб.	5179413	5906128,5	6101760
Экономическая рентабельность активов	0,015	-0,03	-0,04
Дифференциал	-0,135	-0,18	-0,19
Эффект финансового рычага	-9,882	-105,68	5,53



Основные направления совершенствования механизма управления финансовыми рисками в ПАО «Главстрой Девелопмент»

Анализ механизма управления финансовыми рисками:

Результаты анализа измерения и эффективности управления финансовыми рисками на ПАО «Главстрой Девелопмент»

1. Выявлена утрата (снижение) ликвидности.
2. Велика зависимость деятельности предприятия от заемных средств, почти вся прибыль уходит на покрытие обязательств.
3. Степень зависимости предприятия от заемных средств растет с каждым годом.
4. Не достаточно источников для покрытия текущих активов собственными оборотными средствами.
5. Предприятие находится в состоянии высокой вероятности банкротства.



Основные направления совершенствования механизма управления финансовыми рисками в ПАО «Главстрой Девелопмент»

Пути улучшения эффективности управления финансовыми рисками:

Система управления рисками в ПАО «Главстрой Девелопмент»

Высший (регламентирующий и контролирующий) уровень
Комитет Совета директоров, ответственные за управление рисками
(Председатель комитета)

Утверждает:

- порядок организации системы управления рисками;
- политику управления рисками;
- процедуры и регламенты управления рисками;
- допустимый уровень рисков;
- методики, регламентирующие порядок определения величины рисков

Осуществляет контроль:

- эффективности функционирования систем управления рисками
- исполнения процедур и регламентов управления рисками



Основные направления совершенствования механизма управления финансовыми рисками в ПАО «Главстрой Девелопмент»

Пути улучшения эффективности управления финансовыми рисками:

Второй (исполнительный) уровень

Подразделение по управлению рисками

Осуществляет:

- разработку методик оценки рисков
- учет и оценку текущих рисков и мониторинг новых рисков
- разработку процедур управления рисками
- ведение баз данных и агрегированной информации по рискам
- расчет лимитов и мониторинг их соблюдения
- предоставление руководству отчетности по рискам
- расчет эффективности мероприятий по управлению рисками

Третий (оперативный) уровень

Структурные подразделения и компании группы, деятельность которых связана с факторами риска

Осуществляет:

- оперативный контроль за принимаемыми рисками
- выявление факторов риска и участие в экспертной оценке риска
- согласование методик оценки рисков
- соблюдение лимитов по рискам
- разработку и выполнение мероприятий по управлению рисками



Основные направления совершенствования механизма управления финансовыми рисками в ПАО «Главстрой Девелопмент»

Пути улучшения эффективности управления финансовыми рисками:

Эффект управления рисками

Вид риска	Качественное описание эффекта	Годовой эффект
Производственный риск	Эффект выражается: - в размере получаемых страховых возмещений; - в размере разницы страховых платежей, возникшей между различными предложениями страховщиков в результате выбора наиболее оптимальных условий страхования путем проведения тендера между страховыми компаниями и проведения внутреннего производственного аудита.	301,0 тыс. руб.
Инвестиционный (проектный риск)	Эффект выражается в снижении отклонений запланированных вложений и результатов реализации инвестиционных проектов от фактических показателей реализации проекта	Полученный эффект может быть определен при реализации проектов в течение 3-5 лет
Валютный риск	Эффект выражается в сокращении влияния колебаний курсов валют на прибыль за счет снижения объема открытой валютной позиции	204,3 тыс. руб.
Риск контрагента (кредитный риск)	Эффект выражается в сумме (безрисковой) дебиторской задолженности и авансов выданных	47,3 тыс. руб.



Управление финансовыми рисками в организации (на примере ПАО «Главстрой Девелопмент»)

СПАСИБО ЗА ВНИМАНИЕ!