



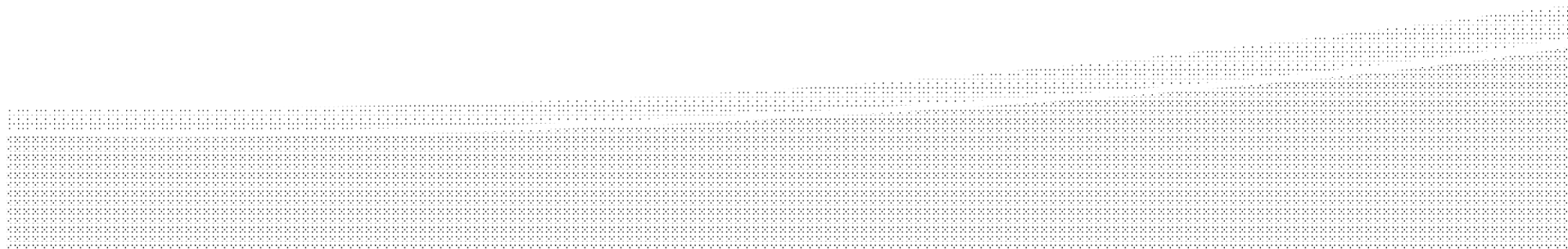
Управление финансовыми рисками в организации (на примере ПАО «Главстрой Девелопмент»)

Выполнила:

ФИО

Научный руководитель проекта:

ФИО





ЦЕЛЬ, ЗАДАЧИ

Цель – определение направлений по снижению финансовых рисов предприятия.

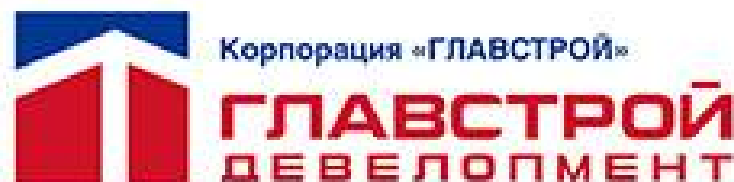
Задачи:

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».



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

Характеристика предприятия:



ПАО «Главстрой» осуществляет стратегическое управление строительными активами Группы «Базовый Элемент»

Юридический адрес: 119019, Москва, Пречистенская набережная, дом 45/1, стр. 1

ПАО «Главстрой» объединяет предприятия, работающие в сфере девелопмента, жилищно-гражданского строительства, строительства транспортной инфраструктуры и производства строительных материалов.

Ключевые компании строительного бизнеса - Трансстрой, Главмосстрой, Главстрой Девелопмент, БазэлЦемент.



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

Анализ финансовых рисков предприятия:

Расчет коэффициента автономии

Показатели	На конец 2011 года	На конец 2012 года	На конец 2013 года
Собственный капитал, тыс. руб.	56012	8036,5	-172251
Общая сумма капитала, тыс. руб.	5179413	5906128,5	6101760
Коэффициент автономии	0,01	0,001	-0,03

Расчет коэффициента заемных средств

Показатели	На конец 2011 года	На конец 2012 года	На конец 2013 года
Обязательства	5123401	5898092	6274011,5
Собственный капитал	56012	8036,5	-172251
Коэффициент соотношения заемных и собственных средств	91,47	733,91	-36,42



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

Анализ финансовых рисков предприятия:

Расчет собственного оборотного капитала

Показатели (в тыс. руб.)	На конец 2011 года	На конец 2012 года	На конец 2013 г
Общая сумма текущих активов 2 раздел	2991054,5	3136494	3001713,5
Общая сумма краткосрочных долгов	4826789,5	5777376,5	6273904,5
Сумма собственного оборотного капитала	-1835735	-2640882,5	-3272191

Расчет коэффициента обеспеченности текущих активов собственными оборотными средствами

Показатели	на конец 2011 года	на конец 2012 года	на конец 2013 года
Собственные оборотные средства, тыс. руб.	-2132347	-2761598	-3272297,5
Текущие активы, тыс. руб.	2991054,5	3136494	3001713,5
Коэффициент	-0,71	-0,88	-1,09



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

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

Модель Эдварда Альтмана

Показатели:	2011год	2012 год	2013 год
X ₁	-0,35	-0,45	-0,54
X ₂	0,01	0,001	-0,03
X ₃	0,007	-0,03	-0,04
X ₄	0,01	0,001	-0,03
X ₅	0,32	0,07	0,03
Z	0,1	-0,34	-0,52

Модель Лиса

Показатели:	2011 год	2012 год	2013 год
X ₁	0,58	0,53	0,49
X ₂	0,12	0,04	0,01
X ₃	0,01	0,001	-0,03
X ₄	0,01	0,001	-0,03
Z	0,04816	0,036208	0,03005



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

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

Модель Таффлера и Тишоу

Показатели	2011 год	2012 год	2013 год
X ₁	0,12	0,04	0,01
X ₂	0,58	0,53	0,48
X ₃	0,93	0,98	1,03
X ₄	0,32	0,07	0,03
Z	0,36	0,28	0,26

Расчет ценового и натурального операционных рычагов

Показатели	2011 г. (тыс. руб.)	2012 г. (тыс. руб.)	2013 г. (тыс. руб.)
прибыль от продаж	345893	-70136	-130409
переменные затраты	-10663205	-203163	-124600
постоянные затраты	-254704	-274000	-193075
ценовой операционный рычаг	-30,564	7,803	3,436
натуральный операционный рычаг	0,264	4,907	2,481



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 анализ 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.
ИТОГО		552,6 тыс. руб.



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

СПАСИБО ЗА ВНИМАНИЕ!

