

УДК 336.6

Шаталин Евгений Александрович,

аспирант,

кафедра Финансов, денежного обращения и кредита,

Институт экономики и управления,

ФГАОУ ВО «Уральский федеральный университет имени первого Президента России Б.Н. Ельцина»

г. Екатеринбург, Российская Федерация

КЛЮЧЕВЫЕ ФИНАНСОВЫЕ РИСКИ И ПУТИ ИХ МИНИМИЗАЦИИ В РАМКАХ КОМПЛЕКСА ПРЕДПРИЯТИЙ ПРОМЫШЛЕННОГО СТРОИТЕЛЬСТВА НА ПРИМЕРЕ СВЕРДЛОВСКОЙ ОБЛАСТИ*Аннотация:*

Строительная индустрия Свердловской области развита на высоком уровне, включает в себя более трех тысяч строительных организаций, а также кластер промышленного строительства. Особенность кластера промышленного строительства Свердловской области состоит в том, что имеет множество предприятий малого и среднего уровня, производящие строительные материалы (цемент, плитка, трубы, бетон, строительные смеси, асбест, железобетонные конструкции, теплоизоляционные изделия). На фоне финансовой турбулентности и санкционной войны возросли финансовые риски, изменились финансовые результаты многих предприятий. Рост численности и объема риска характерен для всей отрасли строительства, поскольку это базовая отрасль, имеющая фундаментальное значение для экономики, но самым прямым образом зависящая от политических и экономических факторов. Автором был проведен анализ финансовой отчетности наиболее крупных представителей комплекса предприятий непромышленного строительства, а, так же, всех строительных предприятий Свердловской области по данным финансовой и статистической отчетности. По итогу сделан вывод, что на рассматриваемых предприятиях высок риск снижения финансовой устойчивости, высок риск упущенной выгоды, и существует высокая вероятность прямых финансовых потерь.

Ключевые слова:

Финансовые риски, пути минимизации рисков, предприятия промышленного строительства, строительный сектор, классификация финансовых рисков.

Строительная индустрия Свердловской области развита на высоком уровне, включает в себя более трех тысяч строительных организаций, а также кластер промышленного строительства. Промышленное строительство имеет назначение – создание строительных объектов для применения их в промышленном производстве, это могут быть заводы, складские помещения, дорожное и транспортное строительство, сооружения промышленного назначения любого формата. Сюда включаются инженерные разработки, промышленность строительных материалов, инженерная инфраструктура.

Особенность кластера промышленного строительства Свердловской области состоит в том, что имеет множество предприятий малого и среднего уровня, производящие строительные материалы (цемент, плитка, трубы, бетон, строительные смеси, асбест, железобетонные конструкции, теплоизоляционные изделия). Такие небольшие компании покрывают большую долю рынка.

Предприятия промышленного строительства по ОКВЭД определяются в пунктах 41 «Строительство зданий», 42 «Строительство инженерных сооружений», 43 «Работы строительные специализированные». В данных пунктах включено все строительство, в том числе промышленного назначения. Выборка здесь должна вестись по назначению используемой продукции методом прямого выбора.

По виду деятельности 41.2 «Строительство жилых и нежилых зданий» по Свердловской области 2,79 тысяч организаций. Наиболее крупными из них выступают ООО «ПКФ «РЕГИОН» (ИНН 6670470997) с выручкой 13377 млн. руб., ООО «Центр Подрядов «Атомстройкомплекс» (ИНН 6685081866) с выручкой 12907 тыс. руб., ООО «Альфа строй» (ИНН 6659222310) с выручкой 9677 млн. руб., АО «УРАЛМЕТАЛЛУРГМОНТАЖ 2» (ИНН 6661001614) с выручкой 5834 млн. руб., ООО «НПП СТРОЙТЭК» (ИНН 6660142370) с выручкой 5593 млн. руб., АО «ФОРУМ-ГРУПП» (ИНН 6671245923), с выручкой 5347 млн. руб., ООО «ЖЕЛДОРСТРОЙ» (ИНН 6679084643) с выручкой 4627 млн. руб., ООО «Е-СТРОЙ» (ИНН 6658446116) с выручкой 4627 млн. руб., АО СТРОИТЕЛЬНАЯ КОМПАНИЯ «СТРОЙТЭК» (ИНН 6660015639) с выручкой 4594 млн. руб. Это десятка лидеров рынка Свердловской области по итогам 2022 года (на основании данных бухгалтерской отчетности). По данным выручки за 2022 год, данные компании сопоставимы по масштабу, выручка носит единую размерность.

Кластер крупных предприятий промышленного строительства представлен в Свердловской области и закреплен на уровне Российской Федерации. На сегодняшний день выделены три основных проекта - «Титановая долина» и два производственных проекта на площадках ОЭЗ: завод «Аллегро» в Верхней Салде (реализуют

ЕВРАЗ совместно с группой «Рейл Сервис») по изготовлению железнодорожных колес и проект второй очереди Уральского завода гражданской авиации (УЗГА).

На фоне финансовой турбулентности и санкционной войны, перестройки экономики на военные рельсы в связи со специальной военной операцией, изменением приоритетов в промышленном строительстве, обозначенные предприятия попали в условия внешнего давления на производственный процесс. В связи с этим возросли финансовые риски, изменились финансовые результаты многих предприятий. Рост численности и объема риска характерен для всей отрасли строительства, поскольку это базовая отрасль, имеющая фундаментальное значение для экономики, но самым прямым образом зависящая от политических и экономических факторов [1].

Суть риска как такового традиционно заключается в полной или частичной потере ресурсов, увеличении расходов, потере и недополучении прибыли, банкротстве предприятий и несении дополнительных издержек по финансовому оздоровлению таких предприятий. В статье рассмотрены финансовые риски предприятий.

Классификация финансовых рисков для предприятия состоит в выделении валютных рисков, процентных и портфельных. К валютным рискам относятся такие риски как операционный, трансляционный, экономический; к процентным рискам относится позиционный, портфельный, экономический); к портфельным рискам относятся систематический, несистематический). Внешнее воздействие на предприятие оказывают внешний макроэкономические финансовые риски, такие как покупательная способность денег, инвестиционные риски, риски по форме организации хозяйственной деятельности предприятия. Эти риски сильно нивелируют с внутренними рисками и дают серьезные последствия на финансовый результат каждого предприятия.

Среди внешних рисков, воздействующих на комплекс предприятий промышленного строительства, выделим инфляционный, валютный, риск ликвидности, инвестиционный. К внутренним рискам предприятий комплекса промышленного строительства Свердловской области относятся риск снижения финансовой устойчивости, риск упущенной выгоды, риск прямых финансовых потерь. Рассмотрим каждый риск более подробно [2].

Инфляционный риск для комплекса предприятий строительного комплекса выражается в росте цен на сырье, комплектующие, когда материалы дорожают быстрее, чем произведенная продукция. Инфляционный риск обесценивает стоимость бизнеса, ожидаемые доходы организаций. Инфляция в 2021 году в строительном секторе Свердловской области составила 11,58%, в 2022 году – 14,75%. Инфляция в целом по Свердловской области составила 11,83% в 2022 году, по России в 2022 году 11,94%, это означает, что уровень роста цен в строительной области – выше, чем в экономике и области в целом.

Характерны для предприятий промышленного строительства Свердловской области и валютные риски, поскольку многие материалы и комплектующие связаны именно с ценами в валюте различных других стран. Этот процесс, начиная с 2022 года имеет тенденцию сдерживания за счет перехода на расчеты только в рублях. Такой риск состоит в вероятности валютных потерь из-за смены курса валюты по сравнению с платежом в период между подписанием договора и поступлением денежных средств по нему.

Риск ликвидности присущ предприятиям промышленного строительства Свердловской области. Этот риск показывает возможность потерь при сделке из-за смены оценочной либо потребительской стоимости.

Инвестиционный риск предприятий промышленного строительства Свердловской области показывает вероятность возникновения незапланированных финансовых потерь в связи с инвестиционной деятельностью организации. Риск здесь может носить характер реальных потерь денежных средств, может выступать как портфельный риск при финансовом инвестировании в такую организацию, а, так же, может возникнуть при инновационном инвестировании. Все эти виды инвестиционного риска влекут за собой потерю капитала предприятия и рассматриваются как наиболее агрессивные и опасные риски.

Автором был проведен анализ финансовой отчетности наиболее крупных представителей комплекса предприятий непромышленного строительства, а, так же, всех строительных предприятий Свердловской области по данным финансовой и статистической отчетности. По итогу сделан вывод, что на рассматриваемых предприятиях высок риск снижения финансовой устойчивости, высок риск упущенной выгоды, и существует высокая вероятность прямых финансовых потерь. Риск вероятности банкротства находится так же на высоком уровне, поскольку в среднем по отрасли строительства наблюдается несбалансированный уровень собственного и заемного капитала предприятия, а, так же, имеются проблемы с уровнем ликвидности, свойственные традиционно данной отрасли.

В комплексе предприятий непромышленного строительства Свердловской области высок риск упущенной выгоды, то есть риск возникновения побочного финансового ущерба из-за отсутствия необходимых действий со стороны руководства предприятий (страхование рисков, хеджирование, выбор неправильного поля деятельности, отсутствие стратегии инвестирования и проработанного финансового плана).

Для рассматриваемых предприятий свойственен риск прямых финансовых потерь, который включает биржевой риск, риск банкротства, кредитный риск.

Существенными препятствиями стабильности финансового сектора на предприятиях промышленного строительства Свердловской области выступают нарушения сроков оплаты по контрактам (образуется дебиторская задолженность на предприятии), смена условий договора поставки в одностороннем порядке (свойственно строительному рынку), изменение ценовой политики после подписания договора поставки (увеличивается ущерб), применение стратегии демпинга конкурентами (свойственно больше для мелких

строительных фирм), непрофессиональные действия персонала компании, связанные с нанесением непреднамеренного ущерба вследствие халатности, непрофессионализма, либо работы с новыми материалами при отсутствии обучения (этим факторам присваивается средний риск на уровне отрасли).

С целью оценки уровня возникновения финансовых рисков рядом авторов предлагаются методики, большая часть из которых представлена комплексом финансовых коэффициентов, рассчитанных на основе финансовой отчетности. Такой подход является понятным, легко реализуемым и доступным для оценивающей стороны. Примерный список таких коэффициентов можно встретить в трудах по экономической и финансовой безопасности предприятий: уровень оборачиваемости дебиторской задолженности, коэффициент текущей ликвидности, соотношение собственного и заемного капитала, долговая нагрузка предприятия, соотношение темпов роста чистой прибыли и выручки и прочие финансовые коэффициенты, в большей или меньшей степени раскрывающие направления финансового анализа. Выработка оценивающей шкалы на основе проведенного, к примеру, дискриминантного анализа, при разработке таких систем оценивания рисков делает модель практичной и легко применимой [3].

Пути снижения или нивелирования финансовых рисков на предприятиях комплекса промышленного строительства Свердловской области занимают далеко не все даже крупные организации. Обеспечение финансовой безопасности, отработка варианта возникновения кризисной ситуации в организации – прерогатива только крупным и наиболее развитым, опытным компаниям. Такими мероприятиями выступают: страхование как таковое в соответствии с возможностями и предложениями страховой организации; ликвидация избыточных или неиспользуемых активов организации; работа с дебиторской задолженностью; уменьшение финансовых операций со высоким уровнем риска, варианты экономии материальных ресурсов, смена ценовой политики. инвестиционные проекты; экономия текущих затрат, связанных с хозяйственной деятельностью предприятия; оценка загрузки производственных мощностей; сохранение дорогостоящих природоохранных мероприятий; передача непроизводственных объектов на баланс городских властей и снижение затрат на их содержание и др.

Каждая организация, которая намерена работать в рассматриваемом секторе, должна иметь комплекс мероприятий по противодействию обозначенным рискам. Это, прежде всего, вопросы финансового обеспечения, вопросы финансовой безопасности, мероприятия финансового оздоровления, применение страхования и распределения риска, приведение к балансу доходов и расходов организации, соблюдение правила соотношения собственного и заемного капитала предприятия.

Среди мероприятий, наиболее прямо нивелирующих финансовые риски наступления банкротства, можно выделить оптимизацию активов (покупка, продажа имущества, применение правил инвестиционной эффективности), оптимизацию пассивов (реструктуризация задолженности, оптимизация налогообложения, выбор форм и методов кредитования, реструктуризацию долговых обязательств, использование финансового рычага), интенсификацию производства (правила научной организации труда, автоматизация производственного процесса, интенсификация производства), оптимизацию бизнес-процесса (смена поставщиков, расширение круга сбыта, применение высокотехнологичных подходов на стадии производственного цикла, повышение квалификации труда, изменение организационной структуры, изменение логистических методов, взаимодействие финансового и материального потоков, слияния и поглощения компаний, изменение финансовой стратегии), работу с финансовыми ресурсами организации (повышение кредитоспособности компании, использование средств и инструментов государственной поддержки, создание фондов внутри организации, работа с задолженностью краткосрочной и долгосрочной, применение отступного, реструктуризация краткосрочной задолженности в долгосрочную). Стратегия финансовой диверсификации представляет собой способ снижения совокупного риска потери финансовых ресурсов за счет распределения средств между различными активами, где цены и доходность функционирующих направлений не взаимосвязаны между собой. Суть диверсификации заключается в уменьшении максимально возможных финансовых потерь за одно событие, однако, в таком случае, одновременно увеличивается количество возникающих видов риска, требующих контроля [4].

Перечисленные мероприятия применяются комплексно, следуют друг за другом или параллельно, взаимообусловлены, и ведут к изменению стоимости бизнеса, и изменению финансового результата компании. Такие мероприятия снижают большую часть финансовых рисков, предупреждают их, дают возможность более прибыльному функционированию компании, зачастую не допускают банкротства компании.

СПИСОК ИСПОЛЬЗОВАННЫХ ИСТОЧНИКОВ

1. Бригхэм Ю.Ф., Гапенски Л. С. Финансовый менеджмент: Полный курс / Ю.Ф. Бригхем - СПб.: Экономическая школа, 2020. – 671 с.
2. Лукасевич И. Я. Финансовый менеджмент : учебник и практикум для вузов / И. Я. Лукасевич. - Москва : Издательство Юрайт, 2023. - 680 с.
3. Реструктуризация предприятий и компаний / Под ред. И.И. Мазура - М.: Высшая школа, 2021. – 351 с.
4. Финансовый менеджмент: проблемы и решения : учебник для вузов / А. З. Бобылева [и др.] ; под редакцией А. З. Бобылевой. - Москва : Издательство Юрайт, 2023. - 795 с.

Shatalin Evgeny A.,
graduate student,
Department of Finance, Money Circulation and Credit,
Graduate School of Economics and Management,
Ural Federal University named after the first President of Russia B.N.Yeltsin
Yekaterinburg, Russian Federation

**KEY FINANCIAL RISKS AND WAYS TO MINIMIZE THEM WITHIN THE FRAMEWORK OF
A COMPLEX OF INDUSTRIAL CONSTRUCTION ENTERPRISES ON THE EXAMPLE OF
THE SVERDLOVSK REGION**

Abstract:

The construction industry of the Sverdlovsk region is developed at a high level, includes more than three thousand construction organizations, as well as a cluster of industrial construction. The peculiarity of the industrial construction cluster of the Sverdlovsk region is that it has many small and medium-sized enterprises producing building materials (cement, tiles, pipes, concrete, building mixes, asbestos, reinforced concrete structures, thermal insulation products). Against the background of financial turbulence and the sanctions war, financial risks have increased, and the financial results of many enterprises have changed. The growth in the number and volume of risk is characteristic of the entire construction industry, since it is a basic industry that is of fundamental importance to the economy, but most directly depends on political and economic factors. The author analyzed the financial statements of the largest representatives of the complex of non-industrial construction enterprises, as well as all construction enterprises of the Sverdlovsk region according to financial and statistical reports. As a result, it was concluded that the enterprises under consideration have a high risk of reducing financial stability, a high risk of lost profits, and there is a high probability of direct financial losses.

Keywords:

Financial risks, ways to minimize risks, industrial construction enterprises, construction sector, classification of financial risks