


Оценка рисков

Практика
26.03.2021



Оценка рисков, связанных с реструктуризацией фирмы

- При слиянии акционерного капитала двух фирм аналитики фирмы, получающей контрольный пакет акций, полагают, что сделка принесет успех с вероятностью, равной 0,65, если председатель совета директоров поглощаемой фирмы выйдет в отставку; если он откажется, то вероятность успеха равно 0,3.
- Предполагается, что вероятность ухода в отставку председателя составляет 0,7.
- Чему равна вероятность успеха сделки?

Определение вероятности

$$P(A) = P(A/H_1) * P(H_1) + P(A/H_2) * P(H_2).$$

- ▣ $P(A)$ – вероятность события A (успех сделки);
- ▣ $P(A/H_1)$ – вероятность успеха сделки при уходе;
- ▣ $P(H_1)$ – вероятность ухода;
- ▣ $P(A/H_2)$ – вероятность успеха сделки, если остается;
- ▣ $P(H_1)$ – вероятность того, что председатель останется.

Как оценивать вероятности?

Словесная оценка событий	P количественный аналог
Практически невозможное	$\leq 0,001$
Очень маловероятное	$\leq 0,05$
Скорее не произойдет	$\leq 0,3$
Одинаково возможное	$- 0,5$
Скорее произойдет, чем не произойдет	$\geq 0,7$
Очень вероятное	$\geq 0,95$
Практически достоверное	$P > 0,99$

Оценка риска и эффективности реализации проекта в условиях финансового оздоровления фирмы

	Проект 1			Проект 2		
Вероятность события, P	0,2	0,6	0,2	0,4	0,2	0,4
Наличие поступления, млн. руб., X	40	50	60	0	50	100

Оценка риска

- Математическое ожидание: $M = \sum X_i * P_i$
- Среднеквадратичное отклонение: $\delta = \sqrt{\sum_1 (x_i - M)^2 \cdot P_i}$
- Коэффициенты вариации: $V = \frac{\delta}{M}$
- Доходность: $D = M \pm 3\delta$

Коэффициент текущей ЛИКВИДНОСТИ

$$K_{ТЛ} = \frac{A_1 + A_2 + A_3}{П_1 + П_2} \geq 2$$

- где – ликвидные активы: денежные средства и ценные бумаги; дебиторская задолженность; запасы сырья и незавершенная продукция соответственно;
- – пассивы: кредиторская задолженность и краткосрочные кредиты банка соответственно.

SWOT-анализ

Внутренняя характеристика	S - Strength	W - Weakness
	<ul style="list-style-type: none">- Хорошая репутация в отрасли;- Партнерство с крупнейшими дистрибьютерами (Askona, LG, Samsung, Wildberries);- Востребованность предоставляемых услуг в любое время, отсутствие сезонности;- Наличие филиалов в 5 странах с противоположной географией (это ускоряет цепочку транспортировки);- Удобное расположение для контрагентов;- Квалифицированный персонал.	<ul style="list-style-type: none">- Незрелость рекламных услуг (устаревший сайт, отсутствие мероприятий по рекламе);- Низкая производительность труда кадров в 2019 году;- Неэффективная работа HR-отдела в 2019 году;- Снижение эффективности работы отдела продаж в 2019 году.
Внешняя характеристика	O - Opportunity	T - Threat
	<ul style="list-style-type: none">- Введение системы обучения новых сотрудников;- Повышение качества рекламы, перезапуск сайта;- Участие в выставочных мероприятиях;- Введение плановых показателей;- Участие в тендерах и аукционах.	<ul style="list-style-type: none">- Большое количество конкурентов;- Риск увеличения текучести кадров;- Снижение доходности предприятия в будущих периодах (снижение спроса);- Усиление позиций компаний-конкурентов.

PEST-анализ

P (Политическая среда)	E (Экономическая среда)
<ul style="list-style-type: none">- Законодательные изменения в области минимального размера оплаты труда (поднятие до 20 589 руб.);- Внесение дополнений в Трудовой Кодекс РФ о регулировании дистанционной работы. Согласно этому дополнения, удаленная работа не является поводом для снижения заработной платы сотрудникам [8];- Вступление в силу новых правил грузоперевозок [5];- Внесение изменений в регулировании режима труда и отдыха (РТО) водителей [6].	<ul style="list-style-type: none">- Курс доллара в январе: 2021 года составлял 71,56 рублей. Прогноз: 2022 год – 69,61 рублей, в 2023 году – 71,95 рублей, 2024 год – 74,31 рубля;- Прогноз инфляции: 2021 год – 4,2%, 2022 год – 4,0%, 2023 год – 3,8%, 2024 год – 3,7%, 2025 год – 3,5%;- Прогноз уровня располагаемого дохода населения в реальном выражении к 2020 [11] году: 2021 год – (+12,5%), 2022 год – (-0,1%), 2023 год – (-0,5%), 2024 год – (+0,3%).
S (Социально-культурная среда)	T (Технологическая среда)
<ul style="list-style-type: none">- Тенденция к потреблению экологических продуктов;- Уточненный проект прогноза социально-экономического развития РФ до 2030 года: «Средняя заработная плата в России к 2025 году вырастет более чем в два раза, с 30,1 тысячи рублей в 2013 году до 74,4 тысячи рублей»;- Прогнозирование Росстатом роста численности населения [14].	<ul style="list-style-type: none">- Введение систем GPS отслеживания транспортировок;- Использование автотранспорта с большими грузочными площадями.

Ранжирование рисков

№ риска	Вероятность возникновения	Вероятность возникновения	Оценка ущерба для организации	Уровень риска
1.	Риск неустойчивости финансового положения	3	9	27
2.	Затратный риск	7	8	56
3.	Доходный риск	8	10	80
4.	Кредитный риск	5	7	35
5.	Риск некомпетентности новых сотрудников	3	5	15
6.	Кадровый риск	3	7	21
7.	Технический риск	10	8	80

Карта рисков

Вероятность	Карта рисков									
10										
9										
8									3.7	
7								2		
6										
5							4			
4										
3					5		6		1	
2										
1										
0	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10
Ущерб										

Причинно-следственные связи ключевых рисков на основе диаграммы Исикавы

