

задолженности									
Оборачиваемость элементов МПЗ	1								
Диверсификация продукции							1		
Диверсификация покупателей						1			
Диверсификация поставщиков					1				
ОТРАСЛЕВЫЕ РИСКИ									
Сезонность	1								
Уровень конкурентности в отрасли быстровозводимых зданий и строений (СПб)							1		
Уровень конкурентности в производстве сэндвич-панелей (СПб)						1			
Уровень конкурентности в отрасли быстровозводимых зданий и строений (РФ)				1					
Уровень конкурентности в производстве сэндвич-панелей (РФ)			1						
Спрос на внутреннем рынке на быстровозводимые здания		1							
Спрос на внутреннем рынке на сэндвич-панели			1						
Спрос на внешнем рынке на быстровозводимые здания			1						
Спрос на внешнем рынке на сэндвич-панели					1				
Стабильность цен на сырье и материалы					1				
Доступность отраслевой информации, статистика							1		
МАКРОЭКОНОМИЧЕСКИЕ РИСКИ									
Зависимость результатов деятельности от внутренней инфляции				1					
Предсказуемость темпа роста цен на быстровозводимые здания						1			
Предсказуемость темпа роста цен на сэндвич-панели						1			
Предсказуемость темпа роста цен на исходное сырье и материалы						1			
Стабильность политики государства						1			
СУММАРНЫЙ РИСК ПО ФАКТОРАМ	5	2	8	6	4	8	5	1	0
ВЗВЕШЕННЫЙ ПОКАЗАТЕЛЬ РИСКА	2,5	1,26	6	5,28	4	10	7,5	1,75	0
Количество факторов	39								
Суммарный взвешенный показатель риска	38,29								
БЕТТА-КОЭФФИЦИЕНТ	0,98								

В результате расчета фундаментальной β , значение коэффициента риска получилось равным 0,98. Изучая динамику соответствующих коэффициентов предприятия (посчитанных и проанализированных при проведении финансового анализа), отраслевых и макроэкономических показателей, а также опираясь на мнения экспертов и собственные интуитивные рассуждения, автор настоящей работы присваивала то или иное значения риска по статьям.

Внутрифирменные риски определялись, исходя из данных, полученных в ходе проведения финансового анализа.

Некоторым рискам бизнес-этики, а также рискам операционной деятельности и ее учета присвоены низкие значения показателя β в связи с разработкой и внедрением на предприятии в 2005 году системы менеджмента качества, соответствующей требованиям международного стандарта ИСО серии 9000. Разработанная система нормализует и

регулирует бизнес-процессы предприятия, создает прозрачную систему управления, повышает не только эффективное функционирование компании, но и цену ее деловой репутации (гудвилл).

Отраслевые риски наиболее трудно поддавались исследованию. Прежде всего, мы изучили уровень конкуренции на рынке, где заняло свою нишу ООО «ЗСБ «Армакс». По данным участников рынка строительных биоконструкций, в настоящее время в Петербурге работают около 10 производителей сэндвич-панелей. Самые крупные из них: ООО «ЗСБ «Армакс» (30%), ООО «Петропанель» (30%), ООО «Стройпанель» (25% рынка) и два иногородних: самарское ОАО «Термостепс-МТЛ» (10%) и подмосковное ООО «Тримо-ВСК» (5%). Конкуренция на рынке очень высокая, но в то же время продукция востребована. Производство панелей может быть успешным, если производители решат вопрос с ценами и поставками сырья, считают эксперты в этой области.

С целью реального осознания степени макроэкономических рисков были изучены цены на некоторые МПЗ. Цены на ряд востребованных стройматериалов – бетон, цемент и газобетон – в Санкт-Петербурге до конца 2007 года могут вырасти на 15%, считают эксперты. По их мнению, увеличение их стоимости будет происходить постепенно, на 5% в месяц. На рост себестоимости этих стройматериалов влияют инфляционные ожидания участников рынка, а также расходы на транспорт.

Таким образом, изучив ситуацию на рынке строительных биоконструкций, мы подошли к расчету фундаментального β -коэффициента для ООО «ЗСБ «Армакс».