

УДК 330.131.7:336
DOI 10.14258/epb201990

НАПРАВЛЕНИЯ МИНИМИЗАЦИИ ФИНАНСОВЫХ РИСКОВ ОРГАНИЗАЦИИ

Л. А. Семина

Алтайский государственный университет (Барнаул, Россия)

В статье раскрыты направления минимизации финансовых рисков организации. В качестве информационной базы исследования выступила финансовая отчетность организации.

Специфика статьи заключается в попытке установить общие принципы построения системы управления финансовыми рисками в организации, направленной на их минимизацию. Рыночная нестабильность, некорректность и неполнота информации об условиях, связанных с ведением хозяйственной деятельности и с исполнением планируемых решений, приводит к определенным потерям для организации, а в некоторых случаях — и к дополнительным выгодам. Воздействие финансовых рисков на хозяйственную деятельность современных организаций многогранно и может не только снизить показатели выручки и прибыли, но и привести к банкротству организации, ослабить экономическую безопасность. Перед руководством и сотрудниками современных организаций встает задача своевременного выявления финансовых рисков и минимизация потерь от их влияния на уровень экономической безопасности организации, который, в свою очередь, выражен в таком состоянии организации, при котором может быть обеспечен достаточно устойчивый и высокий рост ее экономических показателей, а также гарантия полной защищенности от внешних и внутренних угроз, которые подрывают уровень благосостояния и дальнейшего развития организации. Иными словами, экономическая безопасность нацелена на обеспечение ситуации наиболее эффективного распределения ресурсов и создание стабильных условий функционирования производства и получения прибыли.

Ключевые слова: финансовые риски, экономическая безопасность, управление финансовыми рисками.

WAYS TO MINIMIZE THE ORGANIZATION'S FINANCIAL RISKS

L. A. Semina

Altai State University (Barnaul, Russia)

The article describes the ways to minimize the financial risks of the organization. The financial statements of the organization served as the information base of the study.

The specificity of the article is an attempt to establish the General principles of building a financial risk management system in an organization aimed at minimizing them. Market instability, inaccuracy and incompleteness of information about the conditions associated with the conduct of business and the implementation of planned decisions, leads to certain losses for the organization, and in some cases, to additional benefits. The impact of financial risks on the economic activities of modern organizations is multifaceted and can not only reduce revenue and profit indicators, but also lead to bankruptcy of the organization, weaken economic security. Based on the foregoing, we can confidently say that management and employees of the modern organizations face the task of timely identification of financial risks and minimization of their impact on the level of economic security organization, which, in turn, is expressed in this condition organization, which can be achieved fairly stable and high growth of its economic indicators, but also guarantee complete protection from external and internal threats that undermine the welfare and further development of the organization. In other words, economic security is aimed at ensuring the most efficient allocation of resources and creating stable conditions for the operation of production and profit.

Keywords: financial risks, economic security, financial risk management.

Финансовые риски являются неизбежной частью деятельности любой коммерческой организации, что обусловлено нестабильностью внешней среды, частотой кризисных явлений в экономике России, недобросовестной конкуренцией и многим другим. Все это требует от хозяйствующих субъектов пристального внимания за процессами, происходящими внутри организации, так как только это позволит избежать рисков, или хотя бы минимизировать их [1].

В современных условиях рыночного взаимодействия многие организации оценили важность обеспечения экономической безопасности,

как важнейшей составляющей своего успешного развития и ПАО «МРСК Сибири» не является исключением. В организации разработана политика управления рисками, которая является внутренним документом ПАО «МРСК Сибири», и нем прописаны общие принципы построения системы управления ими.

Управление рисками в ПАО «МРСК Сибири» представляет собой процесс, осуществляемый Советом директоров организации, руководителями и работниками на всех уровнях управления и включающий в себя этапы, которые наглядно представлены на рисунке 1.

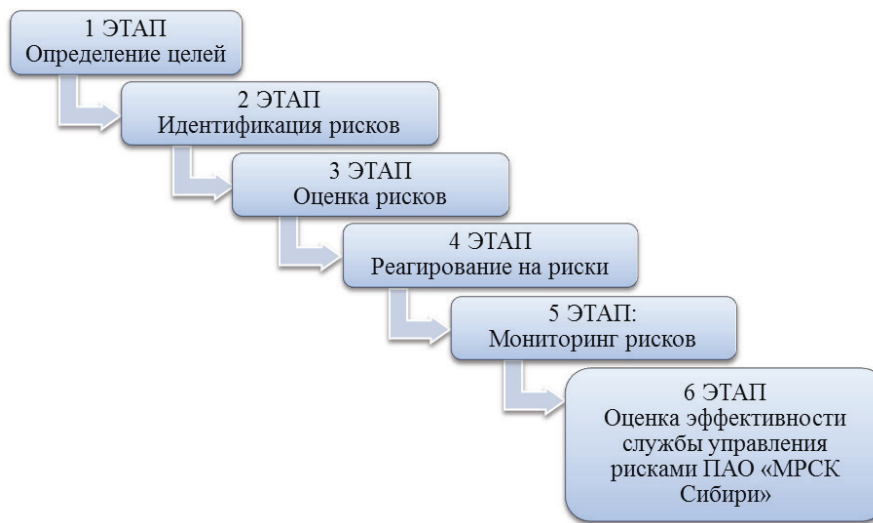


Рис. 1. Этапы управления рисками в ПАО «МРСК Сибири»

Благодаря грамотно выстроенной политике управления рисками, в 2018 г. направления развития ПАО «МРСК Сибири» в полной мере отвечали стратегическим целям организации, главные из которых:

- повышение надежности энергоснабжения потребителей;
- обеспечение устойчивого функционирования электросетевого комплекса девяти сибирских регионов;
- подготовка электросетевого комплекса цифровой трансформации [2].

За анализируемый период выросли ключевые параметры деятельности общества: выручка и прибыль. Впервые за много лет организация добилась снижения дебиторской задолженности на –1620 млн руб. (или на 10%).

На результаты деятельности ПАО «МРСК Сибири» оказывают влияние финансовые риски, которые обусловлены рядом факторов. В основном риски вызываются причинами микроэкономического характера, воздействующими на отдельные направления деятельности организации.

В процессе проведенного анализа и на основе выявленных рисков в области финансового состояния ПАО «МРСК Сибири», в обобщенном виде финансовые риски анализируемой организации можно наглядно представить в таблице 1.

Согласно данным таблицы 1, можно констатировать наличие риска снижения финансовой устойчивости и платежеспособности в ПАО «МРСК Сибири» за период 2016–2019 гг., что, по результатам финансового анализа, было вызвано факторами, указанными на рисунке 2.

Таблица 1

Финансовые риски ПАО «МРСК Сибири»

Вид финансового риска	Уровень проявления в ПАО «МРСК Сибири»
1. Риски, связанные с изменениями валютных курсов	Выручка и подавляющий объем операционных и инвестиционных затрат организации номинированы в рублях. При этом ПАО «МРСК Сибири» не имеет задолженности по кредитам и займам в иностранной валюте, а также вложений в иностранные компании. Изменение курса обмена валюты оказывает незначительное негативное влияние на результаты финансово-хозяйственной деятельности организации
2. Риски, связанные с изменениями процентных ставок	Организация привлекает кредитные средства для целей реализации крупных инвестиционных проектов. В кредитном портфеле ПАО «МРСК Сибири» наблюдаются инструменты с фиксированной процентной ставкой. Для понижения риска увеличения процентных затрат организация разрабатывает мероприятия по уменьшению кредитного портфеля, например, за счет оптимизации текущих расходов и инновационно-инвестиционных программ [3]
3. Риски, связанные с влиянием инфляции	Изменение индекса потребительских цен оказывает определенное влияние на уровень затрат, рентабельность, и, как следствие, на финансовое состояние и возможность выполнения обязательств ПАО «МРСК Сибири»
4. Риски, связанные с размещением денежных средств на банковских счетах	Расчетно-кассовое обслуживание ПАО «МРСК Сибири» осуществляет в крупнейших банках РФ, что минимизирует риск невозврата денежных средств, размещенных на расчетных счетах
5. Риски снижения финансовой устойчивости и платежеспособности	В процессе проведенного анализа выявлена угроза нарушения финансовой устойчивости и платежеспособности ПАО «МРСК Сибири». Это один из финансовых рисков, который в настоящее время несет опасность и угрозу ухудшения финансово-хозяйственной деятельности организации и ее экономической безопасности



Рис. 2. Причины развития рисков снижения финансовой устойчивости и платежеспособности ПАО «МРСК Сибири»

Для купирования риска снижения финансовой устойчивости и платежеспособности ПАО «МРСК Сибири» и устранения угрозы банкротства организации в дальнейшем необходимо разработать комплекс мероприятий, направленных на значительное увеличение доли собственного капитала в разрезе источников финансирования деятельности ПАО «МРСК Сибири», а также сокращения

дебиторской задолженности, что, в свою очередь, позволит сократить сумму кредиторской задолженности. Рассмотрим указанные направления подробно.

1. Повышение доли собственного капитала. Производственная и финансовая деятельность организации нуждается в управлении соответствующими ресурсами, в частности, собственным

и заемным капиталом. В связи с самостоятельной выработкой управленческих решений в процессе хозяйственной деятельности организация должна оптимизировать их структуру, эффективно управлять ими в целях обеспечения успеха в условиях конкуренции [4].

Для увеличения собственного капитала ПАО «МРСК Сибири» предлагаются следующие мероприятия:

1. Увеличение выручки и прибыли организации.
2. Увеличение размера уставного капитала организации в результате дополнительной эмиссии акций и привлечения дополнительных инвестиций.
3. Увеличение резервного фонда.
4. Уменьшение времени нахождения средств в дебиторской задолженности [5].

При реализации некоторых мероприятий существуют определенные сложности, связанные со спецификой деятельности ПАО «МРСК Сибири». В первую очередь, мероприятия, направленные на рост выручки и прибыли общества.

ПАО «МРСК Сибири» — дочерняя компания ПАО «Россети» и основными направлениями ее деятельности являются передача электроэнергии, технологическое присоединение, ремонт и обслуживание электросетей. ПАО «МРСК Сибири», которая в свою очередь, обладает статусом естественной монополии топливно-энергетического комплекса Российской Федерации на территории Сибирского федерального округа. Таким образом, на территории деятельности общества прямые конкуренты отсутствуют. Возникновение монополии связано с тем, что у потребителей данного вида услуги на территории СФО нет возможности выбрать, так как линия электропередачи, которая соединяет потребителя электроэнергии с производителем электрической энергии, всего одна, и это — ПАО «МРСК Сибири».

Распределительные сети ПАО «МРСК Сибири» предназначены для доставки электроэнергии потребителям или до других подстанций. Также они служат для сбора мощности с относительно небольших электростанций. Так как все сетевые компании, в том числе и анализируемая организация, являются естественными монополиями, то их тарифы устанавливаются государством.

Согласно Постановлению Правительства Российской Федерации от 27.12.2004 № 861 (ред. от 27.12.2019) «Об утверждении Правил недискриминационного доступа к услугам по передаче электрической энергии и оказания этих услуг, Правил недискриминационного доступа к услугам по оперативно-диспетчерскому управлению в электроэнергетике и оказания этих услуг, Правил недискриминационного доступа к услугам администратора

торговой системы оптового рынка и оказания этих услуг и Правил технологического присоединения энергопринимающих устройств потребителей электрической энергии, объектов по производству электрической энергии, а также объектов электросетевого хозяйства, принадлежащих сетевым организациям и иным лицам, к электрическим сетям» (с изм. и доп., вступ. в силу с 01.01.2020) [6], ПАО «МРСК Сибири» обязано обеспечивать и производить передачу электроэнергии, параметры и качество которой должны подходить под обязательные требования, в соответствии с утвержденными показателями надежности, выполнить фактическое подключение объектов каждого заявителя по технологическому присоединению к линиям электропередачи.

Основы деятельности естественных монополий в Российской Федерации определены Федеральным законом от 17.08.1995 № 147-ФЗ «О естественных монополиях» [7]. Статья 6 Закона гласит: «Цены (тарифы) на передачу электроэнергии и на технологическое присоединение к электросетям устанавливаются и регулируются государством посредством федеральных и территориальных органов исполнительной власти субъектов Российской Федерации». Государственный контроль в области ценообразования в электроэнергетике выступает в данном случае в качестве инструмента для реализации макроэкономической политики.

Индивидуальный тариф сетевой компании, предоставляющей услуги по передаче электроэнергии, состоит из двух частей: первая — это ставка на содержание электрических сетей, вторая — ставка на оплату нормативных технологических потерь или расхода (они возникают в результате физических процессов, происходящих при передаче электроэнергии). Данные ставки и нормативы потерь электроэнергии при ее передаче по электрическим сетям рассчитываются и утверждаются на основании Методических указаний, которые разрабатываются Федеральной антимонопольной службой, являющейся основным органом исполнительной власти по нормативно-правовому регулированию в сфере топливно-энергетического комплекса [8].

Для защиты тарифа ПАО «МРСК Сибири» ежегодно предоставляет в регулирующий орган экономически обоснованные расходы и прогнозирует свою валовую выручку за расчетный период. В составе подконтрольных затрат находятся: материальные расходы, фонд оплаты труда и страховые взносы, амортизационные отчисления, прочие расходы, включающие в себя арендную плату, налоги и сборы и другие расходы.

Величину фактических потерь в электрических сетях определяют как разницу между объемом

электрической энергии, переданной в электрическую сеть из других сетей или от производителей электроэнергии, и объемом электроэнергии, потребленной соответствующими электроприборами в этой сети, а также переданной в другие сетевые организации.

Далее, ПАО «МРСК Сибири» после того как были получены фактические потери электроэнергии, которые образовались в линиях электропередачи, обязано оплачивать их стоимость. Кроме того, ненормативные, или так называемые коммерческие потери, оплачиваются по нерегулируемым ценам на оптовом рынке.

Существует регламент, согласно которому устанавливается и утверждается размер ставки на технологическое присоединение к электрическим сетям ПАО «МРСК Сибири». Он содержится в «Методических указаниях по определению размера платы за технологическое присоединение к электрическим сетям», утвержденными приказом Федеральной службы по тарифам Российской Федерации от 23.10.2007 № 277 — э/7 [9]. Как правило, размер тарифа и величина полной стоимости тех присоединений несоразмерны. Последние имеют гораздо большую величину. В итоге у ПАО «МРСК Сибири» образуются выпадающие доходы. Расчет

выпадающих доходов ПАО «МРСК Сибири» осуществляет самостоятельно, а их размер утверждает также государственный территориальный орган по регулированию тарифов.

Итак, ПАО «МРСК Сибири» необходимо учитывать условия отраслевых ценовых регуляторов. Организация не имеет права постоянно увеличивать свои тарифы без оснований. Напротив, политика государства в данном случае требует занижения фактических тарифов и, как следствие, порождает финансовые проблемы в организациях электроэнергетики.

ПАО «МРСК Сибири» зачастую вынуждено работать, не принося своим акционерам доходов. Своевременный и качественный мониторинг текущего финансового состояния ПАО «МРСК Сибири» поможет в разработке и реализации мероприятий по восстановлению достаточного уровня финансовой устойчивости и возобновления платежеспособности организации. На наш взгляд, в качестве основных мероприятий, направленных на улучшение результатов деятельности ПАО «МРСК Сибири» и, соответственно, на улучшение финансовой устойчивости организации, можно предложить мероприятия, которые наглядно представлены на рисунке 3.



Рис. 3. Мероприятия по повышению финансовой устойчивости ПАО «МРСК Сибири»

Тариф на услуги устанавливается с учетом заранее утвержденного уровня затрат, что в конечном итоге определяет доход организации. Для того чтобы сократить величину потерь электроэнергии

в электросетях, ПАО «МРСК Сибири» должно первоначально обратить внимание на совершенствование расчетного и технического учета электроэнергии, регулярно производить замену приборов учета,

направлять усилия на выявление, предотвращение и снижение хищений электроэнергии и оптимизации режима эксплуатации электрических сетей.

Актуальной проблемой в деятельности ПАО «МРСК Сибири» является высокий уровень износа основных фондов. Такая проблема приводит к большому объему потерь электроэнергии в линиях электропередачи. Кроме того, выявляются нарушения транспортировки бесперебойной качественной электроэнергии. Купирование данной проблемы можно осуществить посредством мероприятий, отраженных на рисунке 3.

Таким образом, деятельность ПАО «МРСК Сибири» не может быть направлена только на формирование прибыли, так как исследуемая компания выполняет в том числе социальные функции и развивает инфраструктуру региона. Однако внедрение предложенных мероприятий поможет выявить резервы как для улучшения финансовой устойчивости, так и стабильности финансово-хозяйственной деятельности ПАО «МРСК Сибири».

2. Дебиторская задолженность. В деятельности ПАО «МРСК Сибири» она имеет огромное

значение, оказывает влияние на ее финансово-хозяйственную деятельность, выступая в качестве оборотного капитала. Поэтому ПАО «МРСК Сибири» должно применять определенные методы эффективного управления данным оборотным активом, чтобы не допустить чрезмерного ее отвлечения из хозяйственного оборота организации.

В ПАО «МРСК Сибири» разработан и внедрен регламент «Управление дебиторской, кредиторской задолженностью», согласно которому реализация мероприятий по снижению дебиторской задолженности осуществляется в определенном порядке. Тем не менее, несмотря на разработанный регламент, величина просроченной дебиторской задолженности в компании снижается очень медленно.

Формирование дебиторской задолженности (ДЗ) в ПАО «МРСК Сибири» происходит в результате совокупной непрерывной передачей электроэнергии от филиалов в головную организацию.

Процесс формирования дебиторской задолженности в ПАО «МРСК Сибири» представлен на рисунке 4.



Рис. 4. Формирование дебиторской задолженности в ПАО «МРСК Сибири»

На рисунке 5 нами предложены мероприятия по сокращению дебиторской задолженности в ПАО «МРСК Сибири».

Например, отбор потенциальных покупателей можно проводить при помощи следующих неформальных критериев:

- соблюдение клиентом платежной дисциплины в прошлом (нет просроченных задолженностей, все погашено в срок);

- прогнозируемые финансовые возможности клиента по оплате запрашиваемых им услуг;
- уровень текущей платежеспособности клиента;
- уровень финансовой устойчивости клиента;
- экономические и финансовые возможности клиента.

ПАО «МРСК Сибири» необходимо ранжировать дебиторскую задолженность по срокам ее возникновения. В настоящее время наиболее распространен-

ной классификацией предусматривается следующая группировка дебиторской задолженности по дням: 0–30, 31–60, 61–90, 91–120 и свыше 120 дней.

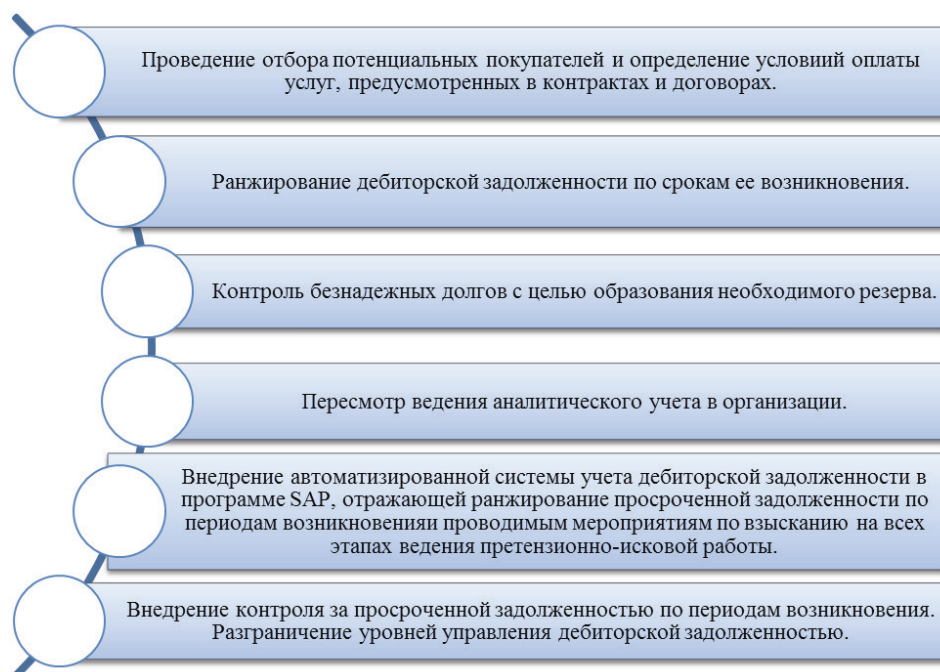


Рис. 5. Мероприятия, направленные на снижение дебиторской задолженности в ПАО «МРСК Сибири»

Безусловно, следует детально анализировать данные о резервах по сомнительным долгам и фактические потери от непогашения дебиторской задолженности в ПАО «МРСК Сибири», на основе регулярного трансформирования алгоритма ана-

литического учета. Здесь важно не только иметь информацию о сроках погашения дебиторской задолженности, но и причинах просроченной задолженности, включая задолженность, обеспеченную векселями и т. д.

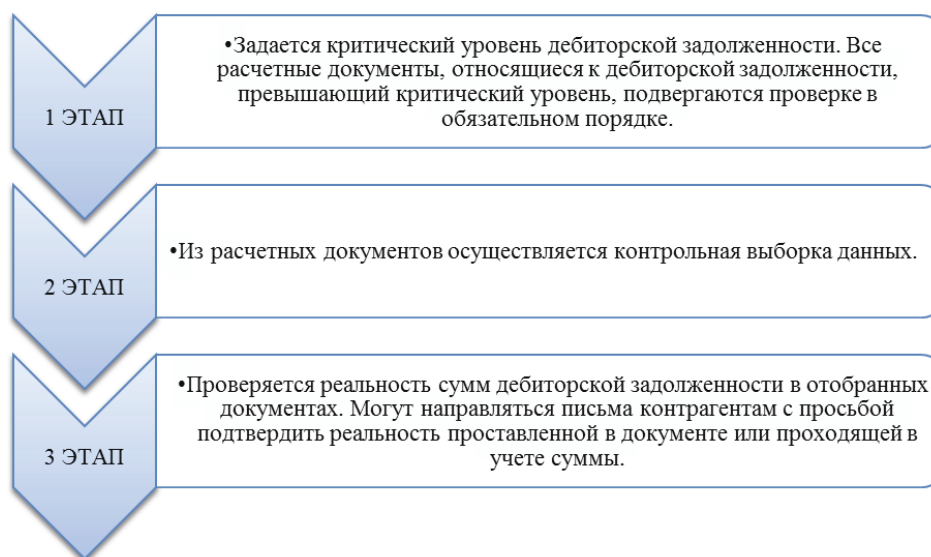


Рис. 6. Схема контроля дебиторской задолженности, предложенная С. В. Зубковым и М. Г. Зайцевым

В качестве схемы контроля дебиторской задолженности ПАО «МРСК Сибири» можно предложить

схему, разработанную С. В. Зубковым и М. Г. Зайцевым [10], включающую несколько этапов (рис. 6).

Трансформация ведения аналитического учета позволит ПАО «МРСК Сибири» не допускать возникновения необоснованной дебиторской задолженности, увеличить ее оборачиваемость, получить замороженные оборотные средства из расчетов с разными покупателями и заказчиками

и использовать их на покрытие кредиторской задолженности и банковских займов.

Предложенные рекомендации в целом, на наш взгляд, позволят значительно снизить риск финансовой устойчивости и платежеспособности ПАО «МРСК Сибири», обеспечить на высоком уровне экономическую безопасность организации.

БИБЛИОГРАФИЧЕСКИЙ СПИСОК

1. Бариева Р. С. Управление финансовыми рисками // Бизнес и капитал. 2016. № 1. С. 18–19.
2. Парушина Н. В. Анализ дебиторской и кредиторской задолженности // Бухгалтерский учет. 2016. № 4. С. 18–24.
3. Ольховская А. Н. Организация риск-менеджмента компании, как способ снижения финансовых рисков // Международный студенческий научный вестник. 2018. № 4. С. 939.
4. Литвин М. И. Финансовый менеджмент. М.: Финпресс, 2016. 140 с.
5. Крейнина М. Н. Управление дебиторской и кредиторской задолженностью предприятия // Финансовый менеджмент. 2015. № 3. С. 25–29.
6. Информация Минфина России № ПЗ-9/2012 «О раскрытии информации о рисках хозяйственной деятельности организации в годовой бухгалтерской отчетности». URL: http://www.consultant.ru/document/cons_doc_LAW_135436/ (дата обращения: 20.06.2020).
7. Федеральный закон «О естественных монополиях» от 17.08.1995 № 147-ФЗ. URL: http://www.consultant.ru/document/cons_doc_LAW_7578/ (дата обращения: 20.06.2020).
8. Ансофф И. Финансовое управление. М.: Экономика, 2015. 410 с.
9. Методические указания по определению размера платы за технологическое присоединение к электрическим сетям», утвержденными приказом Федеральной службы по тарифам Российской Федерации от 23.10.2007 № 277 — э/7. URL: <http://docs.cntd.ru/document/420223914> (дата обращения: 20.06.2020).
10. Бережных М. В., Наумова Т. А. Дебиторская задолженность ОАО «МРСК» как фактор низкой эффективности его деятельности URL: <https://cyberleninka.ru/article/n/debitorskaya-zadolzhennost-oao-mrsk-kak-faktor-nizkoy-effektivnosti-ego-deyatelnosti> (дата обращения: 20.06.2020).

REFERENCES

1. Barieva R. S. Financial risk Management // Business and capital. 2016. № 1. P. 18–19.
2. Parushina N. V. Analysis of receivables and payables // Accounting. 2016. № 4. P. 18–24.
3. Olkhovskaya A. N. Organization of risk management of the company as a way to reduce financial risks // International student scientific Bulletin. 2018. No. 4. Pp. 939.
4. Litvin M. I. Financial management. M.: Finpress publishing house, 2016. 140 p.
5. Kreinin M. N. Management of accounts receivable and accounts payable // Financial management. 2015. No. 3. S. 25–29.
6. Information of the Ministry of Finance of Russia N PZ-9/2012 “Disclosure about the risks of economic activities of the organization in the annual financial statements” URL: http://www.consultant.ru/document/cons_doc_LAW_135436/ (accessed: 20.06.2020).
7. Federal law “On natural monopolies” dated 17.08.1995 No. 147-FZ. URL: http://www.consultant.ru/document/cons_doc_LAW_7578/ (accessed: 20.06.2020).
8. Ansoff I. Financial management. M.: Ekonomika, 2015. 410 p.
9. Methodical instructions for determining the amount of payment for technological connection to electric networks’, approved by the order of the Federal tariff service of the Russian Federation dated 23.10.2007 No. 277-e / 7 URL: <http://docs.cntd.ru/document/420223914> (accessed: 20.06.2020).
10. Berezhnykh M. V., Naumova T. A. Accounts Receivable of JSC IDGC as a factor of low efficiency of its activity URL: <https://cyberleninka.ru/article/n/debitorskaya-zadolzhennost-oao-mrsk-kak-faktor-nizkoy-effektivnosti-ego-deyatelnosti> (accessed: 20.06.2020).

Поступила в редакцию: 06.07.2020.

Принята к печати: 03.08.2020.