

УДК 338.27

ФИНАНСОВОЕ РЕЗЕРВИРОВАНИЕ КАК СПОСОБ СНИЖЕНИЯ СТЕПЕНИ РИСКА НА ПРЕДПРИЯТИИ¹

© 2013 г. И. В. Зайцева, В. Г. Зайцев

Южно-Российский государственный политехнический университет (НПИ)

В статье представлен анализ возможности применения способов снижения степени риска в различных отраслях на основе существующих нормативных документов.

Ключевые слова: *риск-менеджмент; способы снижения степени риска; управление затратами; финансовое резервирование.*

In the article authors present the analysis of the applicability of the risk level reducing ways for the different industries. The analysis is based on the actual Russian normative documents.

Key words: *risk management; risk level reducing ways; cost management; financial backup.*

В современных условиях эффективное управление рисками в операционной (производственной) деятельности предприятия представляет собой один из важнейших разделов финансового менеджмента и создает необходимую информационную базу для принятия тактических и стратегических антирисковых управленческих решений.

Производственные предприятия находятся в тяжелой финансовой ситуации, испытывают недостаток собственных оборотных средств и основные виды риска в их деятельности — это отраслевой, операционный, технологический и инвестиционный. Для предприятий энергетической и строительной отраслей промышленности особое значение имеют предложения по совершенствованию финансовой механизма хозяйствования. Разработка организационной структуры управления предприятием с формированием специального отдела риск-менеджмента создает основы для повышения степени финансовой устойчивости.

Следует отметить, что специфической особенностью строительного и энергетического производства является вероятностный характер большого объема технико-экономической информации, оказывающий значи-

тельное влияние на результаты хозяйственной деятельности [1].

Вероятностный или случайный характер технико-экономической информации предприятий данных отраслей промышленности создает высокую степень неопределенности в процессе принятия стратегических управленческих решений, поэтому планы всех уровней должны учитывать вероятность получения убытков по различным направлениям деятельности предприятия.

Одним из способов снижения степени риска является финансовое резервирование. В работах отечественных ученых (И. Т. Балабанова, П. Г. Грабового, Р. М. Качалова, Г. Б. Клейнера) по теории риск-менеджмента приведены несколько видов резервов, в том числе резервирование средств на покрытие незапланированных расходов [1].

Кроме способа резервирования, для снижения степени производственного риска рекомендуется юридическое распределение риска между участниками проекта, передача риска контрагентам, оформленное в договорах, а также страхование различных видов.

Отчисление и накопление денежных средств на покрытие незапланированных расходов представляет собой комплекс анти-

¹ Результаты работы получены при поддержке Минобрнауки РФ в рамках государственного задания на проведение НИОКР, шифр заявки 6.2989.2011.

рисковых мероприятий, по которым проанализирован набор конкретных факторов риска и проведена оценка соотношения возможной прибыли от реализации мероприятия и вероятных убытков.

Для точного определения величины резерва необходима информационная поддержка всех отделов управления предприятием и нормативная база, регулирующая правовую сторону операций по созданию финансовых фондов [1].

Величину незапланированных (форс-мажорных) расходов очень трудно спрогнозировать, поэтому реальное действие управление финансовыми потоками может иметь только в процессе оперативного управления рисками, позволяющем сравнивать наличные и требуемые денежные суммы в определенный момент времени.

Большую поддержку в ведении данных операций имеют базы данных и автоматизированные системы поддержки принятия управленческих решений в финансовой сфере.

По структуре резерв на покрытие незапланированных расходов может формироваться с использованием различных подходов. Так, предприятие может быть заинтересовано в недопущении превышения запланированного объема средств, тогда основное внимание уделяется итоговым суммам. Большой простор для оперативного управления риском создают отдельно сформированные резервы по конкретным статьям расходов, призванные нивелировать инфляционные процессы и обеспечить оплату возможных исковых претензий.

Учет инфляционных процессов особенно актуален при разработке договоров на строительство и строительных смет. Детальный анализ денежных потоков по временным периодам и использование статистической информации по темпам роста экономических показателей, особенно цен, позволяет оперативно пересматривать договоры различным видам [1].

Денежные отчисления в финансовый резерв предполагают расчет величины незапланированных трат по видам затрат, как по экономическим элементам, позволяющим формировать плановые проектные сметы, так по статьям калькуляции, которая позволяет более полно учесть отраслевые особен-

ности производственной или операционной деятельности предприятия.

Соблюдение приема детализации затрат позволяет проводить количественную оценку риска по отдельным статьям расходов и в конечном счете дает основу для разработки точно направленных действий.

Детализация затрат требует подробного анализа состава производственных (технологических) операций как по отдельным позициям технологического процесса, так и по укрупненным этапам (в том числе строительным циклам). Такой подход к анализу частичных производственных процессов позволяет осуществлять тактическое управление и ведение информационной базы для оперативного и бухгалтерского учета, позволяющих обеспечить контроль над выполнением операционного процесса.

Следует отметить, что незапланированные (форс-мажорные) расходы не могут приравниваться к расходам или потерям, полученным вследствие финансовых нарушений. Однако, в настоящее время, в связи с кризисным положением во многих отраслях народного хозяйства, способ финансового резервирования не реализуется на практике в полной мере, так как, кроме недостатка средств на формирование финансового резерва, рекомендуемые теорией управления риском действия вступают в противоречие с законодательной базой и нормативными бухгалтерскими документами.

В подтверждение выводов можно привести основные результаты анализа степени производственного риска на предприятиях электроэнергетики и в строительстве, реализованные на основе методики анализа целесообразности затрат и расчета коэффициента риска. Первый этап обработки данных для расчета степени риска заключается в выборке их из отчетной бухгалтерской и планово-экономической документации и формировании временных рядов. Выводы о степени финансовой стабильности предприятия могут быть сделаны из сопоставления активов предприятия и прибыли, величины собственного (или заемного) капитала и уровня рентабельности капитала. Также по любому направлению количественной оценки риска может быть построена экономико-статистическая модель. Такая модель позволяет дать количественную

характеристику связи, зависимости и взаимообусловленности организационно-экономических показателей. Хотя математическая модель может отражать упрощенное взаимодействие рисков факторов, но она обеспечивает строго математический подход к исследованию сложившихся за определенный период времени взаимосвязей, к выяснению вопроса о том, существенна подобная взаимосвязь показателей, выбранных в качестве факторов риска, как влияет эта связь на производственные результаты и в какой форме она проявляется.

Анализируя бухгалтерскую отчетность предприятий энергетической и строительной отраслей по направлению анализа целесообразности затрат, можно сделать вывод о том, что большинство рассмотренных предприятий имеют критическое финансовое положение и критическую степень риска, т. е. работают в условиях покрытия затрат, прибыли, как правило не получают и испытывают острый недостаток собственных оборотных средств. В таком случае возобновление операционного цикла с этапа приобретения материальных ценностей возможно только с привлечением заемного капитала.

Проведенная оценка риска по численному значению коэффициента риска также свидетельствует о том, что рассмотренные предприятия находятся в зоне критического риска и коэффициент риска не превышает 30%. Коэффициент риска рассчитывается как отношение суммы убытков (информация по убыткам берется из третьего раздела пассива баланса «Капитал и резервы» или из формы №2 бухгалтерской отчетности «Отчет о прибылях и убытках») к величине собственного капитала (итог третьего раздела пассива баланса «Капитал и резервы»). По теоретическим исследованиям значение коэффициента риска в диапазоне 25–50% [1] свидетельствует о нарастании негативных тенденций в финансовой сфере предприятия и соответствует переходу предприятия в зону повышенного риска. Таким образом, управленческие решения по формированию финансовых резервов могут исправить сложившуюся ситуацию.

Рассмотрим основные положения нормативных документов по вопросам финансового резервирования. В соответствии с положением по ведению бухгалтерского учета

и бухгалтерской отчетности в Российской Федерации [4] резервный фонд, созданный в организациях на законодательной основе, может направляться на погашение убытков и облигаций, также денежные средства можно направлять на приобретение (выкуп) собственных акций предприятия, отражаемый в отдельных строках баланса [4].

На величину прибыли предприятия влияет величина финансового фонда для расчетов по сомнительным долгам. Сумма денежных средств, направляемых в резерв сомнительных долгов, зависит от результатов инвентаризационных работ по непогашенной в установленные договорными обязательствами дебиторской задолженности, а также задолженностей по расчетным операциям с другими предприятиями.

Каждый сомнительный долг определяет конкретную величину части финансового резерва, так как учитываются особенности финансового состояния отдельного должника, и прогнозируется вероятность погашения задолженности конкретного вида в установленные сроки долями или полностью [4].

Если денежные суммы финансового резерва не израсходованы в отчетном периоде, они присоединяются к финансовым результатам в процессе формирования отчетного бухгалтерского баланса [4].

В соответствии с федеральным законом «Об акционерных обществах» на предприятиях может быть создан финансовый резерв на основе уставных документов предприятия, которые регламентируют размер резерва как пятипроцентной доли уставного капитала предприятия [7]. Перечисления в финансовый резерв должны быть не меньше пяти процентов от величины чистой прибыли. Отчисления в резерв производятся в период времени, который может быть равен нескольким годам, до достижения величины резерва, установленном учредительными документами предприятия. Денежные средства резерва направляются на покрытие убытков и операции с акциями и облигациями предприятия.

Специальный финансовый резерв может быть создан на предприятиях, технологический цикл которых относится к повышенно опасным (радиационная и ядерная опасность). По статье 264 налогового кодекса Российской Федерации «Прочие расходы, связан-

ные с производством и(или) реализацией» средства специального резерва направляются на разработку мероприятий по повышению степени безопасности работы данной категории предприятий, в том числе и в атомной энергетике. Порядок разработки мероприятий и содержание конкретных работ регламентируются законодательством Российской Федерации об использовании атомной энергии постановлениями правительства [4; 5].

В строительной отрасли рекомендуется создание природоохранных фондов и целевых финансовых резервов специального назначения по предупреждению и ликвидации последствий чрезвычайных ситуаций на промышленных предприятиях и в строительстве. Денежные средства резерва направляются на разработку мероприятий чрезвычайного характера, а также на выполнение работ по ликвидации чрезвычайных ситуаций [3; 6].

Анализ вышеприведенных нормативных документов показывает, что перечень видов резервов недостаточен для действенной реализации резервирования как способа снижения степени риска по всем основным видам, относящимся к операционной деятельности предприятий электроэнергетики и строительства: отраслевого риска, инвестиционного, производственного, финансового. В большинстве случаев перечисленные нормативные документы приводят в качестве источника резервирования прибыль промышленного предприятия. Ситуация усложняется тем, что, как показывают практические расчеты, обследованные предприятия энергетической и строительной отраслей работают на принципе покрытия затрат и прибыли не имеют [1].

Таким образом, для достижения наилучших результатов по направлению создания и использования финансовых резервов как способа снижения степени риска необходима

расширенная информационная база, которая включает нормативные документы по резервированию и специальную документацию внутрипроизводственного характера.

Литература

1. Зайцева И. В. Количественная оценка риска на предприятиях. — Новочеркасск: ЮРГТУ, 2010. — 78 с.
2. Налоговый кодекс Российской Федерации. Часть вторая. Раздел VIII: Федеральные налоги. Глава 25: Налог на прибыль организации (в действующей редакции).
3. Постановление правительства Российской Федерации «О порядке финансирования мероприятий по предупреждению и ликвидации чрезвычайных ситуаций на промышленных предприятиях, в строительстве и на транспорте» (в ред. Постановления Правительства РФ от 13.07.2004 г. №349).
4. Положение по ведению бухгалтерского учета и бухгалтерской отчетности в Российской Федерации (в ред. Приказов Минфина РФ от 30.12.1999 г. №107-н; 24.03.2000 г. №31-н; 18.09.2006 г. №116-н; 26.03.2007 г. №26-н; 25.10.2010 г. №132-н; 24.12.2010 г. №186-н).
5. Положение по бухгалтерскому учету «Расходы организации» ПБУ 10/99 (в ред. Приказов Минфина России от 30.12.1999 г. №107-н; 30.03.2001 г. №27-н; 18.09.2006 г. №116-н; 27.11.2006 г. №156-н; 25.10.2010 г. №132-н; 08.11.2010 г. №144-н; 27.04.2012 г. №55-н).
6. Свод правил по определению стоимости строительства в составе предпроектной и проектно-сметной документации СП 81-01-94 (в действующей редакции).
7. Федеральный закон «Об акционерных обществах» от 26.12.1995 г. №208-ФЗ (принят ГД РФ 24.11.1995 г., действующая редакция от 01.09.2013 г.).

Поступила в редакцию

15 октября 2013 г.



Ирина Викторовна Зайцева — доцент кафедры «Экономика производства» Южно-Российского государственного политехнического университета (НПИ) им. М. И. Платова.

Irina Viktorovna Zaitseva — docent at the Production Economics department of the South-Russian State Technical University (NPI) of M. I. Platov name.

346428, г. Новочеркасск, ул. Просвещения, 132
132 Prosveshcheniya st., 346428, Novocherkassk, Rostov reg., Russia
Тел.: +7 (928) 180-81-65; e-mail: zayceva611961@mail.ru



Валерий Григорьевич Зайцев — студент четвертого курса строительного факультета Южно-Российского государственного политехнического университета (НПИ) им. М. И. Платова, специальность «Промышленное и гражданское строительство».

Valeriy Grigoryevich Zaitsev — fourth-year student at the Construction Engineering faculty of the South-Russian State Technical University (NPI) of M. I. Platov name, speciality «Industrial and Civil Buildings».

346428, г. Новочеркасск, ул. Просвещения, 132
132 Prosveshcheniya st., 346428, Novocherkassk, Rostov reg., Russia
Тел.: +7 (908) 516-86-66; e-mail: za-y-ac@yandex.ru
