

УДК 338.242.2

С.Г. Чеглакова, Т.А. Журавлёва

Рязанский государственный радиотехнический университет имени В.Ф. Уткина,
г. Рязань, email: zu-tal@yandex.ru

УПРАВЛЕНИЕ ФИНАНСОВЫМ РИСКОМ В ОРГАНИЗАЦИЯХ ОБРАБАТЫВАЮЩИХ ПРОИЗВОДСТВ

Ключевые слова: риск ликвидности, бухгалтерская (финансовая) отчетность, финансовые потери, кредитный риск, рыночный риск

В настоящее время в центре внимания многих российских ученых находятся вопросы, связанные с сохранением социально-экономической безопасности хозяйствующего субъекта. Это обусловлено тем, что большинство организаций в силу объективных и субъективных причин чувствительны к воздействию внутренних и внешних угроз, что проявляется в предпосылках возникновения или развитии уже имеющегося финансового риска. При этом предлагаемые в теории и практике инструменты управления различными видами финансовых рисков обширны и разнообразны. Однако, адаптированных к отраслевым особенностям хозяйствующих субъектов обрабатывающих производств именно финансовых рисков недостаточно. На основе анализа кризисных явлений в организациях исследуемой отрасли обосновывается необходимость контроля уязвимых показателей в оценке финансового риска, который аккумулирует постоянно трансформирующиеся риски в данной группе: риск ликвидности, кредитный риск. Освещены регламенты формирования ресурсов и отраслевые особенности ведения финансово-хозяйственной деятельности организаций обрабатывающих производств Рязанской области, уточнены основные рисковые составляющие в контексте видов риска в группе «финансовые риски», проявление которых отражается на неблагоприятных последствиях для хозяйствующего субъекта, связанных с финансовыми потерями. Выявив идентичность рисковых составляющих на этапе трансформации конкретного вида риска, предлагается интегрированный подход контроля ресурсов и источников их финансирования, основой которого является логика и систематизация построения аналитического инструментария в контексте финансового риска.

S.G. Cheglakova, T.A. Zhuravleva

Ryazan State Radio Engineering University named after V.F. Utkin, Ryazan,
email: zu-tal@yandex.ru

FINANCIAL RISK MANAGEMENT IN MANUFACTURING ORGANIZATIONS

Keywords: liquidity risk, accounting (financial) statements, financial losses, credit risk, market risk

Currently the issues related to the preservation of the socio-economic security of an economic entity are in the focus of many Russian scientists because most organizations, due to objective and subjective reasons, are sensitive to the impact of internal and external threats, which is manifested in the prerequisites for the emergence or already existing financial risk. At the same time, the tools for managing various types of financial risks offered in theory and practice are extensive and varied. However, there is a lack of the tools that are adapted to the industry specifics of economic entities of manufacturing industries. Based on the analysis of crisis phenomena in the organizations of the researched industry, the necessity of controlling vulnerable indicators in the assessment of financial risk, which accumulates constantly transforming risks in this group: liquidity risk, credit risk, is substantiated. The regulations for the formation of resources and industry-specific features of the financial and economic activities of manufacturing organizations in the Ryazan region are highlighted, the main risk components are clarified in the context of risk types in the "financial risks" group, the manifestation of which is reflected in adverse consequences for an economic entity associated with financial losses. The identity of risk components at the stage of transformation of a particular type of risk is revealed, an integrated approach is proposed to control resources and sources of their financing, the basis of which is the logic and systematization of the construction of analytical tools in the context of financial risk.

Актуальность исследования выражена в поиске решений проблемных вопросов, связанных с социально-экономической безопасностью организаций обрабатывающих производств, проявляющихся в показателях, характеризующих результативность

финансово-хозяйственной деятельности. В настоящее время большая часть предприятий обрабатывающей отрасли недостаточно защищена от внешнего и внутреннего негативного воздействия из-за недостаточной проработанности вопросов контроля состояния

ресурсов и источников их финансирования, способных создать кризисную ситуацию. В данной работе делается попытка решения обозначенной проблемы путем доказательства идентичности оценочных критериев контроля над ресурсами, чувствительных к рискам ликвидности, рыночному, кредитному, находящихся в группе «финансовый риск». Обоснована вероятность в разные временные периоды ведения хозяйственной деятельности проявление и видоизменение рисков, связанных с состоянием ресурсов и источниками их финансирования.

Рекомендуемая модель интегрированного подхода к контролю ресурсов и источников их финансирования при прогнозировании финансового риска может послужить импульсом к новому этапу развития организаций обрабатывающих производств. С учетом их подверженности рискам, проявляющимся через высокий уровень изношенности оборудования, недоступности кредитных ресурсов. Модель интегрированного подхода прогнозирования финансового риска может предложить принципиально новую стратегию экономического роста организаций обрабатывающей отрасли и в целом региона.

Цель исследования

Цель работы заключается в развитии методологического подхода к формированию модели учетно-аналитического обеспечения прогнозирования финансового риска по данным бухгалтерской (финансовой) отчетности организаций обрабатывающих производств с учетом требований цифровой экономики.

В рамках решения поставленной цели предполагается решить ряд частных задач:

- по данным статистической отчетности оценить подверженность финансовым рискам организаций обрабатывающих производств посредством диагностики показателей, характеризующих уровень их экономического развития;
- оценить информационно-аналитические возможности бухгалтерской (финансовой) отчетности в рамках прогнозирования финансового риска, удовлетворяющие требованиям цифровой экономики;

– разработать учетно-аналитическую модель прогнозирования финансового риска по данным бухгалтерской (финансовой) отчетности, в основе формирования которой учесть интегрированный подход оценки ресурсов, способных качественно оказывать трансформирующее воздействие на видоизменяемость рисков в группе «финансовые риски», которая позволит своевременно принимать решения по нейтрализации угроз, исключаящие допущение финансовых потерь.

Результаты проведенного исследования могут быть использованы при разработке внутренних нормативных правовых и программно-плановых документов, регулирующих развитие организаций обрабатывающих производств в условиях цифровой экономики, способствовать углублению существующей системы знаний об изучаемых явлениях.

Методологическая основа исследования: анализ существующих методов и способов оценки и прогнозирования финансового риска по данным бухгалтерской (финансовой) отчетности; оценка потенциала организаций обрабатывающих производств Рязанской области по официальным статистическим публикациям Территориального органа Федеральной службы государственной статистики по Рязанской области [6].

Теоретическая значимость работы состоит в развитии методических предложений по совершенствованию инструмента прогнозирования видов финансового риска (риск ликвидности, кредитный риск, рыночный риск) в целях реализации политики социально-экономической безопасности организаций обрабатывающих производств Рязанского региона в цифровой экономике.

Практическая значимость исследования заключается в разработке интегрированной модели управления и контроля ресурсов для прогнозирования финансового риска организаций обрабатывающих производств.

Объекты и методы исследования

Объектом исследования выбраны экономические субъекты обрабатывающих производств, предметом исследования – правовые, методологические аспекты и сложившаяся практика аналитических процедур контроля ресурсов и прогнози-

рования финансового риска. Результаты исследования получены с использованием общенаучных методов познания и специальных приемов: синтез, анализ, индукция, дедукция, монографический, экономико-статистический, системное и критическое изложение теоретико-практических аспектов, моделирование и других.

Учитывая, что происходящие процессы в экономике хозяйствующих субъектов, в том числе и организаций обрабатывающих производств, взаимосвязаны качественными и количественными характеристиками, авторами использовался экономико-статистический инструментарий, который позволил провести анализ воздействия неэффективно используемых ресурсов, рассматриваемых как рискованные составляющие в оценке финансового риска на уровень финансового состояния. Это способствовало осуществлению логического моделирования учетно-аналитического процесса управления трансформирующимися кризисными явлениями, происходящими в организациях обрабатывающих производств Рязанского региона.

Результаты исследования и их обсуждение

Современная экономическая ситуация не только в России, но и во всем мире характеризуется масштабным переходом на цифровую экономику, что стремительно распространяется на все сферы деятельности людей, организаций и государства в целом.

В поэтапном развитии цифровой экономики России предпочтения отдаются приоритетным отраслям и социальной сфере посредством внедрения цифровых технологий и платформенных решений [1].

Приоритетной отраслью в развитии экономики государства и, в том числе Рязанского региона, является обрабатывающее производство [4]. Однако сегодня деятельность любого экономического субъекта сопряжена с многочисленными кризисными явлениями, степень негативного воздействия которых на результативные финансовые показатели возрастает. Влияние оказывают как микроэкономическая управленческая политика, так и общеэкономическая ситуация в стране и мире. Нельзя исключать и воздействие изменчивости конъюн-

ктуры финансового рынка, финансовых отношений, появление новых инструментов и финансовых технологий и др. Как реализуются и отражаются данные явления на уровне экономического развития предприятий обрабатывающих производств Рязанской области можно проследить по рис. 1, 2.

В деятельности организаций можно отметить следующие тенденции:

- уменьшение количества действующих и убыточных организаций;
- повышение уровня индексов производства;
- увеличение сальдированного финансового результата и рентабельности активов;
- снижение рентабельности продукции;
- неоднозначная тенденция оценки состояния основных фондов по полной учетной стоимости с одновременным уменьшением значения коэффициента обновления и увеличением степени износа основных фондов;
- уменьшение инвестиций в основные фонды.

Отрицательные явления в деятельности организаций прослеживаются в отношении состояния основных средств и инвестирования в них, качественных характеристик объема производства и реализации продукции.

Более того, негативная тенденция складывается в расчетах с поставщиками и подрядчиками (табл. 1).

Увеличение задолженности перед поставщиками и подрядчиками свидетельствует о снижении платежеспособности, а рост просроченной задолженности указывает на снижение платежной дисциплины организаций обрабатывающих производств.

Рост дебиторской задолженности при одновременном снижении ее просроченной величины характеризуется иммобилизацией средств из производственно-хозяйственного оборота.

Обосновывая взаимосвязь между происходящими макро- и микроэкономическими процессами и уязвимыми показателями в оценке финансового риска, мы выявили наличие кризисных явлений в организациях обрабатывающей отрасли Рязанской области, которые проявляются неоднозначно в конкретном временном периоде.

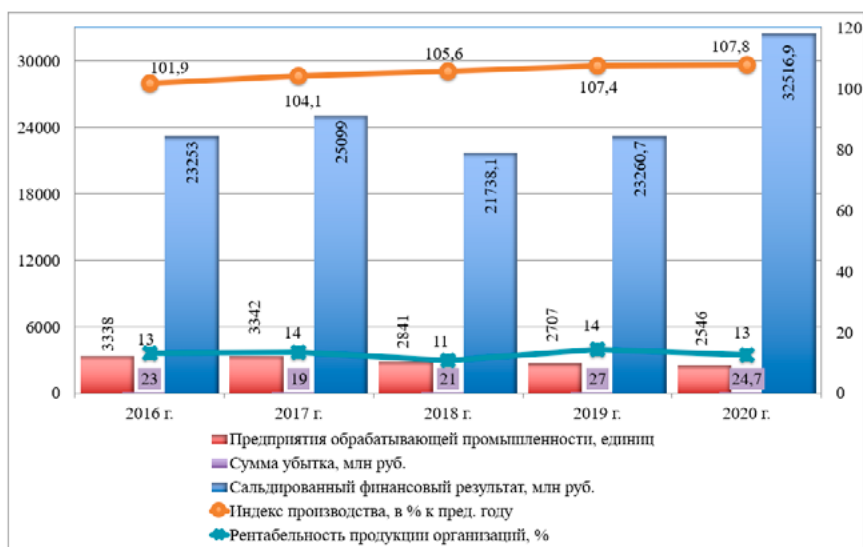


Рис. 1. Тенденции экономического развития организаций обрабатывающих производств Рязанской области. Составлено авторами

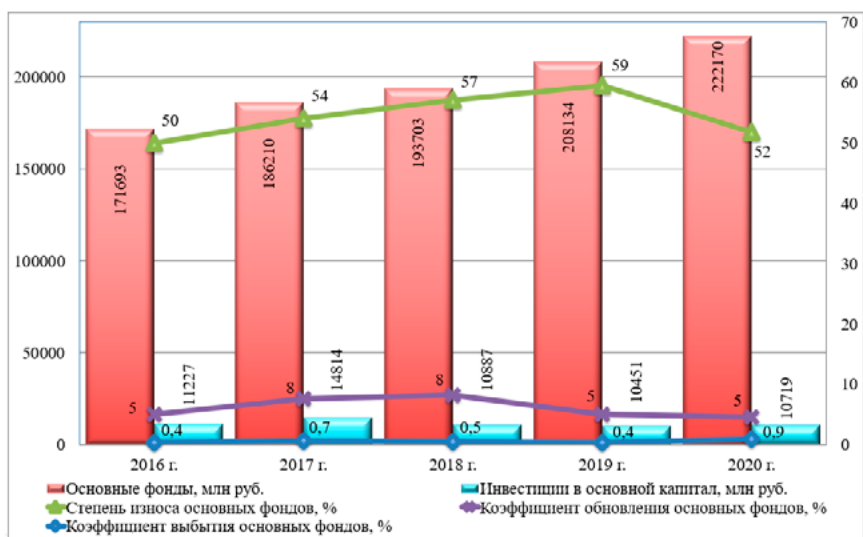


Рис. 2. Состояние основных фондов организаций обрабатывающих производств Рязанской области. Составлено авторами

Таблица 1

Динамика показателей в оценке кризисных явлений организаций обрабатывающих производств Рязанской области, млн руб.

Период	Кредиторская задолженность	Просроченная кредиторская задолженность	в том числе задолженность:			Дебиторская задолженность	Просроченная дебиторская задолженность	в том числе задолженность покупателей
			поставщикам	в бюджет	в гос. внебюджетные фонды			
2016 г.	74098,8	2344,6	1461,9	456,6	328,9	75252,2	5660,9	4781,0
2017 г.	82541,3	6617,9	5632,7	465,4	357,3	89736,6	2685,8	2330,1
2018 г.	71035,5	5001,7	3999,8	515,4	356,4	77887,6	1598,0	1256,0
2019 г.	84652,7	2190,4	1163,7	509,0	379,7	88540,1	1265,2	906,9
2020 г.	95128,9	3543,6	1168,7	1152,4	844,5	111971,7	1517,3	726,3

Составлено авторами



Рис. 3. Схема трансформации видов финансового риска

По экономической сущности происходящих явлений и экономическому содержанию категорий видов рисков в группе «финансовый риск» нами отмечена возможность их трансформации из одного состояния в другое (рис.3).

Состояние расчетно-платежной дисциплины предполагает подверженность организаций обрабатывающей отрасли рискам ликвидности. Рассматривая его с позиций возникновения проблем при выполнении обязательств, связанных с финансовыми обязательствами [2, 3], как экономическое явление, препятствующее динамичному развитию организации, нами доказана объективная необходимость управления исследуемыми ресурсами, способными создать рисковую ситуацию. В этой связи, следует уделять внимание разработке аналитических инструментов контроля ресурсов в оценке и прогнозировании риска ликвидности [7, 8].

Считаем, что основными оценочными критериями с учетом отраслевых особенностей объекта исследования могут быть: степень концентрации активов в отдельных позициях, величина остатков на счетах запасов, денежных средств и дебиторской задолженности, оборачиваемость текущих активов, наличие убытка и дебиторской задолженности нереальной для взыскания.

Трансформация риска ликвидности в кредитный или рыночный риски возможна через структуру и состояние имущества организации.

Например, внеоборотные активы предназначены для определенного объема продаж, который планируется исходя из их производственной мощности. Приобретение же новых

основных средств, связано с дополнительными затратами и увеличением выпуска продукции и др. Данная взаимосвязь должна контролироваться и поддерживаться экономическими принципами и правилами формирования оптимальной модели ресурсного потенциала и источниками их финансирования в системе управления организацией. Проявление таких явлений можно контролировать и оценивать посредством показателей, характеризующих возвратность/невозвратность кредитных ресурсов. Поэтому каждую группу активов и пассивов бухгалтерского баланса можно рассматривать как рисковую составляющую в структуре имущества организации.

Что касается оборотных активов, здесь необходимы индивидуальные инструменты контроля в контексте каждого компонента, которые, прежде всего, должны обеспечивать собственную ликвидность и стабильную доходность.

В целях контроля риска ликвидности также целесообразно группировать активы на: активы роста, поддерживающие и дигрессивные активы, которые в будущем создадут определенную величину добавочной стоимости, позволят сохранить результаты деятельности в имеющихся пределах, привести к снижению финансового результата соответственно.

Краткосрочные источники финансирования в меньшей степени подвержены риску. Однако, контроль исполнения платежной дисциплины необходим для поддержания уровня платежеспособности и кредитоспособности как важных элементов в системе управления финансовыми рисками [9].

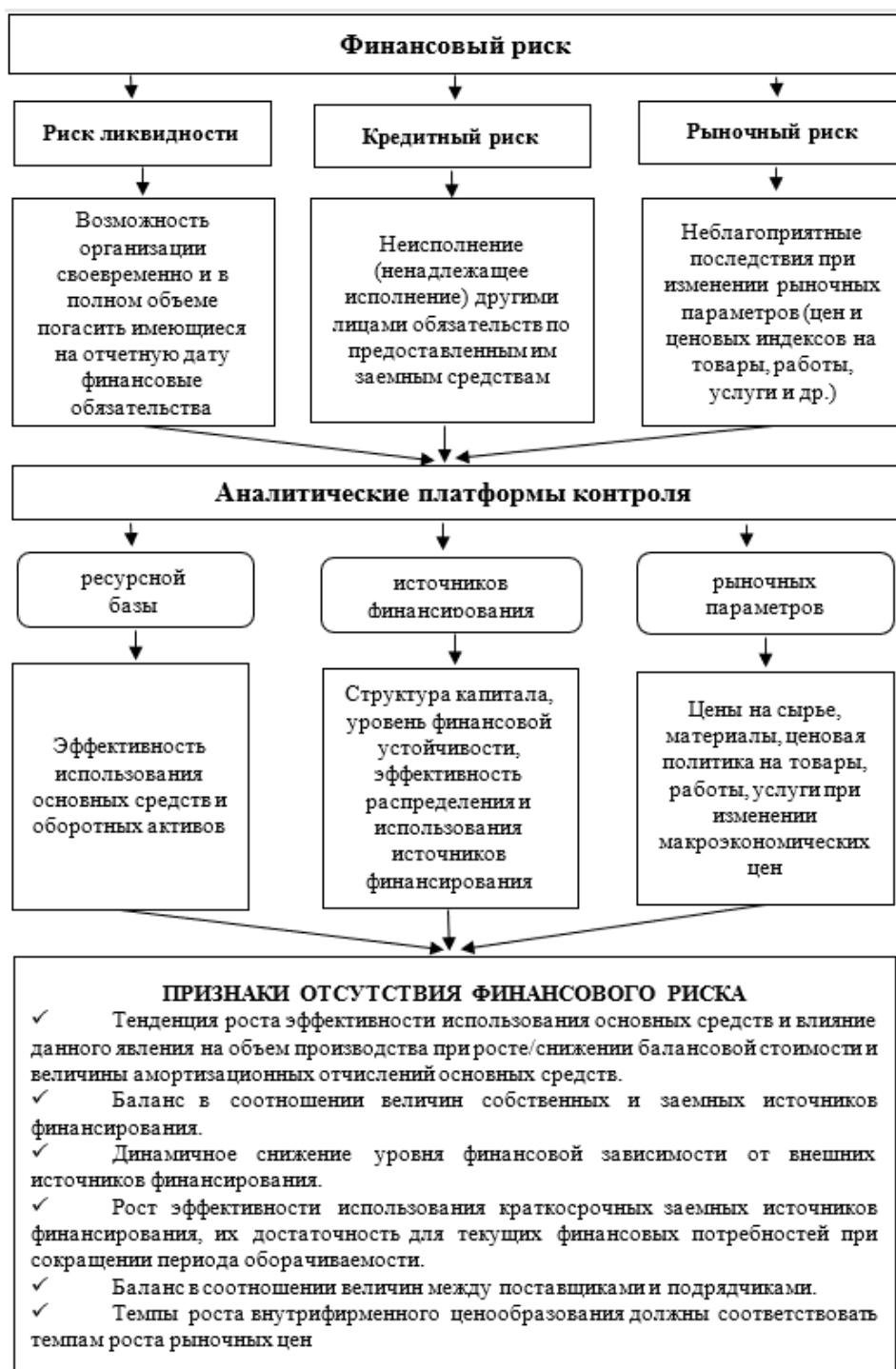


Рис.4. Модель интегрированного подхода к контролю над ресурсами и источниками их финансирования, при прогнозировании финансового риска

Все вышеперечисленные показатели взаимосвязаны, но при осуществлении производственно-хозяйственной деятельности они в силу объективных и субъективных причин, могут трансформироваться из одного состояния

в другое, при этом способствовать возникновению кризисных явлений, проявляющихся в виде конкретного риска. В этой связи, мы предлагаем интегрированную модель прогнозирования финансового риска, проецирование которой

основывается на признаках проявления конкретного вида риска и оценочных критериев, характеризующих их наличие с параметрами тех условий, при которых его проявление недопустимо (рис.4).

Актуальность использования интегрированной модели контроля финансового риска заключается в оценке ресурсной базы, источников её финансирования, а также рыночных параметров.

Прогнозирование финансового риска в условиях турбулентности экономической ситуации приобретает особую значимость. Проблема неплатежей, неэффективное распределение источников финансирования, отсутствие должного уровня производства рентабельной продукции, постоянно меняющиеся цены на сырье и материалы затрудняет методологически осуществить процедуру контроля над выполнением финансовых обязательств и ресурсов, чувствительных к рискам ликвидности, кредитному, рыночному в определенном временном периоде.

Особенно это важно для организаций обрабатывающих производств, где с учетом отраслевых особенностей можно наблюдать неоднозначную тенденцию величины запасов в разные периоды времени.

Выводы

Результаты исследования позволили сделать вывод о перспективности развития интегрированного подхода управления финансовым риском в организациях обрабатывающих производств с учетом трансформирующихся явлений, связанных с состоянием ресурсов и источников их финансирования и влияющих на видоизменение риска ликвидности в кредитный риск и наоборот, рыночный риск в риск ликвидности и кредитный риск и др.

Доказывая приоритетность организаций обрабатывающих производств в развитии экономики государства, и в том числе Рязанского региона, выявлены негативные тенденции в деятельности организаций данной отрасли. Высокая концентрация активов в отдельных позициях, неоднозначная тенденция остатков на счетах запасов, денежных средств и дебиторской задолженности, замедление оборачиваемости текущих активов, наличие убытка и дебиторской задолженности нереальной для взыскания отмечены как доминирующие критерии предпосылок возникновения финансового риска, причем в разные периоды можно наблюдать неоднозначную интерпретацию в поведении выявленных явлений. По их соотношениям и экономическим характеристикам категорий видов риска в группе «финансовый риск», сделано предположение трансформирующего свойства рисков из одного состояния в другое, что доказывают необходимость развития интегрированного подхода к прогнозированию финансового риска, посредством актуализации аналитического инструментария контроля над состоянием данных явлений.

Предложенный алгоритм прогнозирования финансового риска, учитывающий отраслевые особенности осуществления финансово-хозяйственной деятельности организаций обрабатывающих производств, основанный на интегрированном подходе управления ресурсами в конкретном периоде производственно-хозяйственной деятельности, позволит обеспечить своевременный контроль над состоянием ресурсов и долговых обязательств, прогнозировать возможные угрозы, конструктивно обосновывать мероприятия по их устранению, и как следствие обеспечит социально-экономическую безопасность не только хозяйствующих субъектов обрабатывающей отрасли, но и региона в целом.

Библиографический список

1. Указ Президента Российской Федерации «О национальных целях и стратегических задачах развития Российской Федерации на период до 2024 года» от 7 мая 2018 N 204.
2. Международный стандарт финансовой отчетности (IFRS) 7 «Финансовые инструменты: раскрытие информации» (введен в действие на территории Российской Федерации Приказом Минфина России от 28.12.2015 N 217н).

3. Информация Минфина России N ПЗ-9/2012 «О раскрытии информации о рисках хозяйственной деятельности организации в годовой бухгалтерской отчетности» // «Бухгалтерский учет», N 11, 2012.
4. Распоряжение Правительства Рязанской области от 19 января 2016 года N 11-р «Об утверждении прогноза социально-экономического развития Рязанской области на период до 2030 года».
5. Бычкова С.М., Бутина А.А. Анализ рисков при реализации прикладных проектов в условиях цифровой экономики // Учет. Анализ. Аудит. 20018. № 6 (5). С 50-60.
6. Рязаньстат. [Электронный ресурс]. URL: <https://ryazan.gks.ru/statpublications/document/43914> (дата обращения 15.03.2022).
7. Чеглакова С.Г., Журавлёва Т.А. Прогнозирование риска ликвидности по данным бухгалтерской (финансовой) отчетности // Экономика и предпринимательство. 2014. № 9 (50). С. 835-839.
8. Чеглакова С.Г., Журавлёва, Т.А. Инструменты диагностики финансовых рисков организаций обрабатывающих производств // Управленческий учет. 2021. № 8-3. С. 535-543
9. Cheglakova S.G. Accounting and analytical support as a risk management tool in the economic activity of a firm. Espacios. 2018. № 44 (39). P. 32.