



**Руди Лариса Аркадьевна**, канд. экон. наук, доцент,  
Омский государственный университет путей сообщения (ОмГУПС),  
г. Омск, Российская Федерация  
Rudi Larisa Arkadevna, Omsk State Transport University (OSTU),  
Omsk, the Russian Federation

**ОТРАСЛЕВЫЕ РИСКИ КАК ФАКТОР ФОРМИРОВАНИЯ  
ФИНАНСОВОЙ УСТОЙЧИВОСТИ ОРГАНИЗАЦИИ  
INDUSTRY RISKS AS A FACTOR OF FORMATION  
OF THE FINANCIAL STABILITY OF THE ORGANIZATION**

**Аннотация:** неустойчивый характер развития финансового состояния многих отраслей и видов деятельности в условиях трансформации экономики влечет за собой необходимость формирования четкого представления об имеющихся и прогнозируемых рисках, в настоящей работе предложен вариант систематизации рисков, присущих энергосбытовой деятельности и сформированы основные направления минимизации такого рода рисков.

**Abstract:** the unstable nature of the development of the financial condition of many industries and activities in the context of the transformation of the economy entails the need to form a clear idea of the existing and predicted risks, this paper proposes an option for systematizing the risks inherent in energy sales activities and forms the main directions for minimizing such risks.

**Ключевые слова:** стратегия управления рисками потери финансовой устойчивости, влияние рисков на финансовую устойчивость, лимит долгового покрытия.

**Keywords:** risk management strategy for loss of financial stability, impact of risks on financial stability, debt coverage limit.



Исследование деятельности хозяйствующих субъектов в энергосбытовой деятельности и факторов, влияющих как на результаты функционирования, так и на уровень финансовой устойчивости, позволили выявить основные отраслевые проблемы, в частности:

- особенность структуры имущества общества и источников его формирования, высокая и растущая доля как дебиторской, так и кредиторской задолженности;
- отсутствие краткосрочных и долгосрочных займов и кредитов в структуре источников финансирования;
- формирование расчетного уровня ликвидности с учетом показателей дебиторской задолженности, что искажает реальную перспективную платёжеспособность организации;
- негативная динамика показателя периода погашения кредиторской задолженности;
- избыточный уровень абсолютной ликвидности;
- неустойчивый характер развития абсолютных, относительных и многомерных показателей финансовой устойчивости;
- частые изменения отраслевой нормативно-правовой базы;
- высокий уровень зависимости от решений региональных органов власти;
- высокая вероятность кассовых разрывов в связи с неравномерностью расчетов дебиторов и т.п.

Перечисленные проблемы позволяют утверждать, что компании функционируют в условиях высокого уровня неопределенности и риска. А, следовательно, существует необходимость систематизации присущих им рисков и оценки влияния рисков на финансовую устойчивость, которая формирует выполнение требований статуса гарантированного поставщика на рынке энергетических ресурсов. Отметим, что в условиях трансформации экономики, высокого уровня политической нестабильности оценка возможных рисков приобретает актуальное значение.



Как правило, в процессе систематизации рисков, выделяют различные группы рисков:

- по сфере возникновения (внутренние и внешние);
- по возможности их измерения (измеряемы и не измеряемые);
- по степени управления ими (управляемые и неуправляемые);
- по уровню финансовых потерь (допустимые, критические и катастрофические)
- по виду деятельности (правовые, финансовые, инвестиционные, операционные) и т.п.

Если обратиться в группе наиболее важных рисков, то финансовые риски, на наш взгляд, являются наиболее значимыми. Сюда относят риски связанные с изменением процентных ставок, инфляционный риск, банковский риск или риск потери финансовой устойчивости банками-партнерами, кредитный риск, валютный риск, риск неспособности исполнения компанией своих обязательств в полном объеме. Каждому виду риска свойственны особенности проявления и меры, направленные на предотвращение, нейтрализацию или минимизацию негативного воздействия риска на финансовое положение в целом и финансовую устойчивость в частности. Возможности влияния на обозначенные риски представим в таблице 1.

Таблица 1

Характеристика специфических рисков  
энергосбытовой деятельности

Вид риска	Характер проявления риска	Возможность противодействия
1	2	3
1. Финансовый	Нарушения структуры источников финансирования, неудовлетворительная структура бухгалтерского баланса, рост дебиторской и кредиторской задолженности	Своевременное принятие мер по повышению финансовой устойчивости на основе мониторинга. Формирование обоснованного резерва по сомнительным долгам



Продолжение таблицы 1

1	2	3
1.1 Инфляционный	Рост издержек, снижение реальной стоимости дебиторской задолженности (обесценение)	Основная часть расходов в виде сбытовой надбавки утверждается государством, что уменьшает влияние инфляционного фактора, в соответствии с прогнозной величиной инфляции ЦБ РФ
1.2 процентный	Изменение процентных ставок	Сохранение и поддержание безупречной кредитной истории; мониторинг финансового рынка
1.3 банковский	Потеря финансовой устойчивости банками- партнерами	Сотрудничество с государственными банками или с банками, чья финансовая устойчивость подтверждена ведущими рейтинговыми агентствами
1.4 кредитный	Невыполнение обязательств контрагентами	Оперативный мониторинг ситуации по расчетам за потребленную электроэнергию; Юридические и экономические меры воздействия, вплоть до отключения злостных неплательщиков; Еженедельное планирование поступления денежных средств; Работа с крупными потребителями кредиторами минимизирует риск; Устойчивое положение компании на рынке и ее финансовое состояние играют не маловажную роль.
2. Правовой	Несовершенство законодательной базы в области энергетики	Мониторинг в области происходящих изменений законодательства РФ
	Государственное регулирование тарифов на электроэнергию	
	Изменение правил регулирования ОРЭМ	
	Нарушение договорных отношений	Бизнес-процессы компании, (например, заключение договоров), должны проходить обязательную юридическую экспертизу.
	Текущие судебные процессы	Повышение уровня квалификации юридических кадров



Окончание таблицы 1

1	2	3
3. Социально-экономический	Снижение уровня спроса Падение потребления электроэнергии	Диверсификация деятельности организации; развитие и продвижение дополнительных коммерческих сервисов
4. Отраслевой	Потеря статуса гарантирующего поставщика	Разработка мер, направленных на совершенствование механизма управления финансовой устойчивостью

Отметим, что с течением времени, с изменением условий функционирования хозяйствующих субъектов и возникновением новых обстоятельств финансовые риски видоизменяются, расширяя зону воздействия, принося ущерб финансовым результатам и финансовому положению организаций отрасли.

Определив основные риски, влияющие на уровень финансовой устойчивости предприятия, необходимо обратить внимание на стратегию управления рисками потери финансовой устойчивости предприятия с учетом системных принципов, к числу которых отнесем:

- применение системного подхода;
- непрерывность развития стратегии;
- адаптация системы управления рисками потери финансовой устойчивости предприятия к отраслевым особенностям функционирования бизнеса;
- формирование единой информационной базы, необходимой для построения системы управления рисками;
- совместимость системы управления рисками с другими системами управления предприятием.

Таблица 2

Этапы стратегии управления рисками потери финансовой устойчивости

Этап стратегии	Содержание этапа
1	Сбор и обработка данных
2	Качественный анализ рисков
3	Количественная оценка рисков
4	Оценка приемлемости риска
5	Оценка возможности снижения риска
6	Реализация мер по снижению риска



Таким образом, учитывая теоретические и практические аспекты оценки рисков потери финансовой устойчивости необходимо отметить, что к наиболее значительным измеримым и управляемым рискам в энергосбытовой деятельности относятся риски обесценения дебиторской задолженности, риск превышения норматива кредиторской задолженности, риск просроченной кредиторской задолженности и нарушение ограничения лимита долгового покрытия. Расчеты по перечисленным показателям отраслевых рисков обобщим в таблице 3.

Расчеты основаны на использовании публичной отчетности ООО «Омская энергосбытовая компания», функционирующей на региональном рынке в качестве гарантирующего поставщика. Показатели финансового состояния организации позволяют сохранять такой статус [3].

Таблица 3

Обобщение измеримых рисков потери финансовой устойчивости  
ООО «Омская энергосбытовая компания»

Показатель	Нормативное ограничение	Значение за 2022г.	Отклонение от норматива
1. Оборачиваемость кредиторской задолженности, в днях	не более 35 дней	35,262	+0,262
2. Доля просроченной кредиторской задолженности в общей величине кредиторской задолженности, %	не более 7%	3,6	-3,4
3. Лимит долгового покрытия	ЧДП /4 = КЗ	ЧДП < КЗ	Нарушение норматива
4. Обесценение дебиторской задолженности, тыс. руб.	Не регламентировано	7583,1	-

Информация таблицы 3 отражает наличие существенных рисков потери финансовой устойчивости и, соответственно, потери статуса гарантирующего поставщика энергетических ресурсов ООО «Омская энергосбытовая компания». Своевременная диагностика рисков позволяет сформировать направления совершенствования механизма управления финансовой устойчивостью. Эти направления включают:



- выстраивание взаимоотношений с контролирующими, правоохранительными и судебными органами государственной власти и местного самоуправления;
- оперативную и своевременную работу пресс-службы или службы маркетинга, связанную с расширением клиентской базы и обозначением проблемных потребителей и дебиторов;
- проведение взвешенной финансовой и договорной политики с целью сохранения статуса гарантирующего поставщика;
- снижение инфляционных потерь от реальной стоимости дебиторской задолженности на основе формирования адекватной величины резерва по сомнительным долгам с учетом обесценения;
- финансовое планирование поступления денежных средств, работа с крупными потребителями – кредиторами;
- развитие энергосервисных услуг и комплексных программ энергосбережения и энергоэффективности (коммерческие сервисы).

*Список литературы:*

1. Гнездовский, Ю. Ю. Анализ процесса управления финансовой устойчивостью организации, его этапы и методика / Ю.Ю. Гнездовский, А.А. Боровкова. – Текст : непосредственный // Бухгалтерский учет и анализ. – 2017 – №2. – С. 9 – 12.
2. Кондрашова, Н. Г. Оценка экономической безопасности через систему финансовых показателей организации / Н. Г. Кондрашова, Я. А. Фрайман // Вектор экономики. – 2021. – № 4(58).
2. Приказ Минэнерго России от 29 ноября 2019 г. № 1300 «О присвоении статуса гарантирующего поставщика» [Электронный ресурс] // СПС «КонсультантПлюс». – М., 1997-2015. – Режим доступа: <http://www.consultant.ru> (Дата обращения 17.06.2023).