

© 2013

*O.G. Kovalenko*, candidate of economic sciences, associate professor, department of «Finance and credit»  
Togliatti State University, Togliatti (Russia)

*Annotation:* The article considers the essence and functions of the banking financial management. The author provides an assessment of the level of development of the financial management of the Bank in Russia and abroad. Revealed the main problems of the formation of the domestic financial management of the banks.

*Keywords:* banks, financial management, Bank management, financial management.

УДК 330

## ОПТИМИЗАЦИЯ РИСКОВ ЭЛЕКТРОЭНЕРГЕТИЧЕСКИХ КОМПАНИЙ ПРИ УПРАВЛЕНИИ ФИНАНСОВЫМИ РЕСУРСАМИ

© 2013

*A.B. Kozhin*, студент института финансов, экономики и управления  
*A.A. Kuruilova*, доктор экономических наук, профессор кафедры «Финансы и кредит»  
Тольяттинский государственный университет, Тольятти (Россия)

*Аннотация:* Энергетика, являясь технологической основой функционирования экономики, во многом определяет перспективы развития и национальную безопасность России. Происходящие рыночные преобразования в мировой и отечественной электроэнергетике меняют не только географию деятельности электроэнергетических компаний, их организационные структуры, но и методы и механизмы управления их деловой активностью.

*Ключевые слова:* энергетические предприятия, управление риском, политика управления финансовыми рисками, концепция развития.

Рыночные преобразования в электроэнергетике придают особое значение процессу детерминации основных методов управления энергетической компанией всех ступенях ее развития. Параллельно с этим все более значимым становится процесс управления финансовыми активами предприятия, оцениваемый с позиции риска и ликвидности и способный трансформировать в условиях быстро меняющейся экономики в ресурсы, наиболее требуемые для каждого конкретного производственного процесса. Анализ трудов отечественных и зарубежных исследователей теории и практики оптимизации структуры капитала и прочих финансовых ресурсов энергетических компаний подтверждает актуальность и своевременность разработки **инструмента управления финансовыми ресурсами** компании через механизм управления рисками в новых условиях хозяйствования и подчеркивает необходимость его внедрения в практику деятельности подразделений ОГК и ТГК.

Уже с 60-х годов XX века возросли динамизм и неопределенность деловой среды рынка. Некоторые экономисты даже заявили о закате «эры стратегического планирования» (например, в монографии Р. Уотермена «Фактор обновления. Как сохраняют конкурентоспособность лучшие компании» [1]).

Конструктивным можно считать подход к стратегическому управлению как процессу планирования и реализации определенной стратегии в свете новых обстоятельств, процессу, предусматривающему набор стратегий - от базовой стратегии до стратегических решений по программам и отдельным проектам [2].

В современных условиях функционирования российские энергетические предприятия оказались поставленными перед необходимостью перехода от одной модели рынка к другой, требующей от системы управления хозяйствующим субъектом знаний и пониманий рисков их природы и угроз способных нарушить деятельность предприятия в случае недооценки их значимости и прямой зависимости с настоящими и будущими доходами.

Основная предпосылка при управлении рисками заключается в том, что каждая организация существует, чтобы создавать стоимость для заинтересованных в ее деятельности инвесторов. Риск-менеджмент на предприятии обеспечивает эффективное управление в условиях неопределенности и наличия соответствующих рисков и возможностей, увеличивая стоимость компании [3].

**Цель управления финансовыми рисками** - это повышение эффективности управления финансовыми ресурсами за счет своевременного выявления угроз до-

стижению стратегической цели функционирования оптовых генерирующих компаний.

При разработке концепции развития предприятия и при создании планов стратегического развития важно уделять **политике управления рисками** достойное внимание. Содержательная природа рисков, качество их оценки, умение своевременно выявить их и рассредоточить отражается на деятельности предприятия, и, как следствие, на внешней и внутренней политике, то есть политика управления рисками - важная, составная часть стратегии развития любого предприятия.

Изучаемые, создаваемые и проектируемые в настоящее время системы управления рисками характеризуются исключительной сложностью. Сложность системы определяется большим числом элементов и выполняемых ими функций, высокой степенью связности элементов, сложностью алгоритмов выбора тех или иных управляющих воздействий и большими объемами перерабатываемой информации.

**К основным требованиям к создаваемой системе:**

- *эффективность* (затраты на построение и эксплуатацию системы должны быть ниже полученных результатов);

- *адаптируемость* (система должна быть несложной в построении и освоении);

- *масштабируемость* (возможность изменять широту охвата функцией управления финансовым риском).

Реализация функции управления риском на энергетическом предприятии требует значительных организационных усилий, затрат времени и других ресурсов. Наиболее целесообразно осуществлять эту функцию средствами специальной подсистемы в системе управления предприятием - системы управления рисками. Такая подсистема была бы логичным дополнением к традиционно самостоятельным функциональным подсистемам управления предприятием:

- стратегического планирования;

- планирования и выбора тактических решений (разработка и выбор инвестиционных, инновационных и др. проектов);

- оперативного управления производством;

- управления кадрами;

- управления материально-техническим снабжением, сыбтом и др.

Совокупность таких функциональных подсистем образует систему управления предприятием. Основой управления, как известно, является специальная сфера деятельности, которая описывается функциями управ-

ления, выделенными по признакам однородности целей, действий или объектов приложения этих действий.

**Подсистема управления риском** (подсистема УФР) является новым элементом в структуре системы управления финансовыми ресурсами энергетического предприятия. В то же время нельзя сказать, что функции, реализуемые подсистемой управления риском, являются совершенно неизвестными для других подсистем управления предприятием. В некоторой степени они выполнялись и ранее, но в менее структурированном и явном виде.

Проектирование любой системы управления начинается с формулирования цели создания и перечня требований к этой системе.

**Цель подсистемы управления финансовыми рисками** в электроэнергетической компании - это повышение эффективности управления финансовыми ресурсами за счет своевременного выявления угроз достижению стратегической цели функционирования энергетических компаний.

Управление рисками в энергетических компаниях осуществляется на основе подхода, позволяющего решать следующие **задачи**:

- выявление и оценка рисков;
- создание и совершенствование инструментов управления рисками;
- оперативное предоставление лицам, принимающим решения сведений о рисках и возможных способах реагирования на риски;
- реализация мер по удержанию рисков энергетической компании на допустимых уровнях;
- оптимизация финансовых ресурсов, необходимых для предупреждения и/или ликвидации последствий наступления возможных рисков событий.

Разработка политики управления рисками встроенная в систему устойчивого развития компании, это обоснованное планирование тактических и оперативных операций, поддержка принятия управленческих решений руководством, повышение гибкости управления по отношению к изменениям внешней среды, рост эффективности деятельности. Основным элементом политики управления рисками является предвидение, которое представляет собой систему расчетов и методов, процедур и правил, позволяющих определить и оценить пути минимизации и рассредоточения рисков и достижения стратегических целей развития на длительный период времени.

В условиях энергетического предприятия управление риском основывается на концепции приемлемого риска, постулирующего возможность рационального воздействия на уровень риска, доведения и удержания этого уровня в допустимых границах. Процесс управления риском, и особенно этап выявления факторов риска, отличается практически неограниченной по объему и трудоемкости задачей. Управление рисками энергетических компаний имеет свою специфику. Оно заключается в интегрировании системы управления финансовыми рисками в общую систему управления финансовыми ресурсами.

Уровень интеграции и взаимодействия подсистемы управления рисками с другими подсистемами управления на энергетическом предприятии может быть разным. На предприятии может отсутствовать подсистема стратегического планирования. Качество и объем тактического и оперативного планирования также может сильно различаться.

Наиболее эффективной будет подсистема управления риском построенная по *двухуровневому* принципу.

Соответственно выявляются факторы риска на уровне компании - *первый уровень* управления риском, и на уровне электростанций - *второй уровень* управления риском. Первый и второй уровень подсистемы управления риском являются, с одной стороны, взаимодополняющими, а с другой - могут работать автономно и не зависеть

друг от друга. Совместная работа двух уровней наиболее эффективна и приводит к наилучшим результатам.

Для каждого уровня управления риском определяется свой несколько отличный набор функций. На первом уровне, в частности, выполняется работа по общей координации деятельности, разработке методик, оценке эффективности реализации функции управления риском в целом и т. п. На втором уровне основное внимание обращается на выявление факторов финансового риска и достижение обозначенных показателей состояния риска.

Исходя из основной цели создания системы управления рисками на энергетическом предприятии - повышении эффективности управления финансовыми ресурсами за счет своевременного выявления угроз финансовой безопасности - логичным представляется на уровне компании начинать организацию системы управления рисками с трех основных моментов:

- формулировки целей функционирования компании для определения приоритетов в управлении финансовыми ресурсами;
- анализа факторов финансовой устойчивости как основы финансовой безопасности предприятия;
- мониторинга изменений внешней среды, способных оказать существенное влияние на финансовое состояние компании.

Результатом проводимого анализа по данным трем направлениям должно стать выявление факторов угроз финансовому состоянию как компании в целом, так и отдельных электростанций, входящих в ее состав.

На уровне электростанций система управления рисками будет базироваться на систематическом сборе и анализе информации о конкретных рисковых событиях для дальнейшего формирования системы знаний о рисках, планировании ресурсов для формирования системы управления рисками и мониторинге внутренней среды компании. На основании полученных данных выявляются конкретные факторы риска, которые с одной стороны являются источником информации для выявления конкретных финансовых угроз, с другой стороны выявленные угрозы финансовой безопасности приводят к определению факторов конкретных видов риска. На рисунке отмечено, что результат оценки риска на электростанциях является дополнительным источником при оценке совокупного риска для всего предприятия. Связано это с тем, что на работу электростанций могут воздействовать одни и те же факторы риска.

На верхнем уровне системы управления финансовыми рисками разрабатываются методики управления финансовым риском в целом, при этом оказывается влияние на определение конкретных критериев, которые должны входить в систему оценки риска, например, вероятность, потери, управляемость, фактор времени. При этом следующим шагом является разработка определенных плановых показателей факторов риска, позволяющих количественно оценить его состояние, например, составление карты рисков. На уровне электростанций система управления рисками будет нацелена на достижение этих плановых показателей состояния риска, при этом, если по каким-либо причинам достижение запланированных показателей является невозможным, данная информация является исходной как для корректировки показателей на этапе формирования системы критериев оценки риска, так и для оценки эффективности проводимых мероприятий в рамках системы управления рисками в целом для Компании.

Стратегическое управление рисками реализуется через стандарт управления рисками, разрабатываемый на уровне компании в целом. Стандарт определяет основные принципы комплексного управления рисками компании с учетом российской и международной практики, предусматривающие в том числе:

- цели и задачи управления рисками;
- порядок функционирования системы управления рисками, в т.ч. порядок организации управления риска-

ми, схему документооборота, порядок анализа и реагирования на риски;

- распределение полномочий и ответственности между субъектами управления рисками.

Таким образом, разработка политики управления рисками встроенная в систему управления финансовыми ресурсами энергетической компании, это обоснованное планирование тактических и оперативных операций, поддержка принятия управленческих решений руководством, повышение гибкости управления по отношению к изменениям внешней среды, рост эффективности деятельности. Основным элементом политики управления рисками является предвидение, которое представляет собой систему расчетов и методов, процедур и правил, позволяющих определить и оценить пути минимизации и рассредоточения рисков и достижения стратегических целей развития на длительный период времени.

#### СПИСОК ЛИТЕРАТУРЫ

1. Курилова А.А., Курилов К.Ю. Финансовый инжиниринг и использование его инструментов на предприятиях автомобильной промышленности // Аудит и финансовый анализ. - 2010. - № 6. - С. 392-398.

2. Курилова А.А. Хеджирование валютных рисков с

использованием опционов предприятиями автомобильной промышленности // Аналитический журнал "РИСК": Ресурсы, Информация, Снабжение, Конкуренция. - 2010. - № 4(2). - С. 87-92.

3. Курилова А.А. Применение инструментов финансового инжиниринга в финансовом механизме управления затратами на предприятиях автомобильной промышленности // Вектор науки. - 2011. - №1. - С. 239-243.

4. Курилова А.А. Методология выбора инструментов хеджирования предприятиями автомобильной промышленности // Финансовая аналитика. - 2011. - № 17(59). - С. 29-38.

5. Курилова А.А. Определение стратегических целевых ориентиров предприятиями автомобильной промышленности // Финансовая аналитика. - 2011. - № 20(62). - С. 52-63.

6. Уотермен, Р. Фактор обновления: как сохраняют конкурентоспособность лучшие компании. - М.: Прогресс, 2008.

7. Стратегическое планирование и управление: учебное пособие / под ред. проф. А.Н. Петрова. - СПб.: Изд-во СПбГУиЭФ, 2009.

8. ERM - Integrated Framework, Executive Summary, COSO, September 2011.

### OPTIMIZATION OF RISKS ELEKTROENERGETICHEKSKIKH OF THE COMPANIES AT MANAGEMENT OF FINANCIAL RESOURCES

© 2013

*A.V. Kozhin*, student of institute of finance, economy and managements  
*A.A. Kurilova*, doctor of economics, professor "Finance and credit"  
*Tolyatti State University, Tolyatti (Russia)*

*Annotation:* Energy, as a technological basis for the functioning of eco-economy, largely determines the prospects of development and national safety of safety of Russia. Occurring market transformations in the world and domestic electric power industry change not only the geography of activity of the power companies, their organizational structure, but also IU-methods and mechanisms for the management of their business activity.

*Keywords:* power enterprises, management of risk, policy of management of financial risks, development concept.

УДК 330.342

### ВАЛЮТНЫЙ ИНДЕКС ИНВЕСТИЦИОННОГО ПРОЕКТА КАК ИНСТРУМЕНТ УПРАВЛЕНИЯ МЕЖДУНАРОДНОЙ ЦЕНОВОЙ КОНКУРЕНТОСПОСОБНОСТЬЮ ПРОДУКЦИИ ПРОЕКТА

© 2013

*A.C. Kozhin*, доктор экономических наук, профессор, заведующий кафедрой  
«Финансы и финансовый менеджмент»

*I.M. Oskolkov*, ассистент кафедры «Теория и методика дистанционного обучения»  
*Нижегородский государственный университет им Н.И. Лобачевского, Нижний Новгород (Россия)*

*Аннотация:* В работе проанализировано возможное изменение уровня конкурентоспособности отечественных товаров в результате членства России во Всемирной торговой организации. Рассмотрены приоритетные направления развития российской экономики. С целью оперативного, в процессе бюджетирования, управления международной ценовой конкурентоспособностью продукции проекта предложено рассчитывать валютный индекс инвестиционного проекта. Рассмотрены аспекты возможного применения валютного индекса инвестиционного проекта на базе продукта «1С: Предприятие 8».

*Ключевые слова:* валютный индекс инвестиционного проекта, международная ценовая конкурентоспособность, Всемирная торговая организация.

Как известно, Всемирная торговая организация (ВТО) была создана в 1994 году в качестве последователя Генерального соглашения о тарифах и торговле (ГАТТ). Поэтому основным сводом правил ВТО по торговле товарами выступает ГАТТ в новой редакции 1994 года, естественно, с дополнительными соглашениями относительно специфических секторов [1].

В системе ВТО действуют два фундаментальных принципа [1]:

1. Принцип недискриминации, который реализуется посредством использования режима наиболее благоприятствуемой нации (РНБ) и национального режима.

2. Обеспечение доступа на рынок [1].

Также, отдельными соглашениями в рамках ВТО регулируется торговля услугами, объектами интеллектуальной собственности, разрешение торговых споров [1].

Различают следующие преимущества для потребите-

лей от членства их страны в ВТО [1]:

1. Снижение цен на импортные и отечественные товары на внутреннем рынке в результате усиления конкурентной борьбы и устранения торговых барьеров.

2. Расширения ассортимента товаров и услуг за счёт увеличения импорта на внутреннем рынке [1].

Преимущества от членства в ВТО для страны в целом состоят в том, что [1]:

1. Повышаются доходы экспортёров, производителей конкурентоспособных товаров на внутренний рынок. Увеличивается доходная часть бюджетов всех уровней. Следовательно, растут заработная плата и другие виды доходов населения.

2. Повышается уровень занятости населения страны.

3. Увеличивается эффективность внешнеэкономической деятельности государства.

4. Растёт приток прямых иностранных инвестиций в