

Коскинен Александр Александрович

магистрант

Кирилюк Ольга Михайловна

канд. экон. наук, доцент

ФГБОУ ВО «Омский государственный

университет путей сообщения»

г. Омск, Омская область

УПРАВЛЕНИЕ ФИНАНСОВЫМИ РИСКАМИ КОМПАНИИ

Аннотация: в статье рассматривается необходимость управления финансовыми рисками в компании для обеспечения её устойчивого развития. Рассмотрен понятийный аппарат финансового риска, виды финансовых рисков и способы управления ими.

Ключевые слова: корпоративные финансы, финансовые риски, управление, риск-менеджмент, финансовый менеджмент.

Любые управленческие решения основаны на полностью обоснованных теориях управления, однако за этими решениями стоят финансовые риски, которые, если их не контролировать или контролировать недостаточно надлежащим образом, могут привести к реализации очень сложных сценариев для компании

Финансовый риск – динамическое явление, меняющее свой количественный уровень на разных стадиях функционирования предприятия под влиянием воздействия внешних и внутренних факторов [1, с. 7].

Финансовые риски – это ситуации (события) способные неопределённым образом изменить запланированное формирование и использование денежных фондов организации, объём и структуру финансовых ресурсов организации и, как следствие, её финансовое состояние [2, с. 14].

Управление финансовыми рисками включает в себя упреждающий процесс выявления, оценки и смягчения последствий событий, которые могут повлиять на экономическую стабильность организации. Такой подход позволяет прини-

мать обоснованные решения, снижать неопределённость и повышать устойчивость бизнеса.

Обеспечение экономической устойчивости становится ключевым элементом внутрифирменного управления предприятием, позволяет противостоять колебаниям внешней среды [3, с. 27].

Устойчивое финансовое положение способствует успешному выполнению производственных планов и обеспечению производства необходимыми ресурсами.

Кроме того, надлежащее управление финансовыми рисками не только сводит к минимуму потери и максимизирует возможности, но также облегчает доступ к финансированию и укрепляет доверие инвесторов.

Внедрение модель управления финансовыми рисками подразумевает такие преимущества для компаний, как: снижение неопределённости и волатильности, повышение финансовой стабильности, повышение доверия инвесторов, принятие обоснованных решений, соответствие нормативным требованиям.

Реализация стратегии управления финансовыми рисками рекомендуется в таких ситуациях, как: ранние этапы развития бизнеса, выход на новые рынки или запуск новой продукции, в условиях экономической или финансовой неопределённости.

Рассмотрим основные финансовые риски компании:

Кредитный риск. Кредитный риск возникает, когда одна из сторон финансового договора не выполняет свои платёжные обязательства, как в случае ссуды. Этот риск влечёт за собой возможность невыплаты, что может привести к финансовым потерям для компании.

Управление этим риском направлено на минимизацию убытков, связанных с неспособностью должников выполнять свои обязательства. Это может проявляться как в невыплате процентов или основной суммы долга, так и в невыполнении финансовых обязательств в целом.

Риск ликвидности. Риск ликвидности возникает, когда у компании есть активы, но ей не хватает ликвидности для выполнения своих краткосрочных обя-

зательств. Это может привести к ситуации неликвидности баланса, когда компания не сможет выплатить свои долги или продать свои текущие активы, что повлияет на способность выполнять такие обязательства, как выплаты сотрудникам. Для компаний важно поддерживать достаточный денежный поток для выполнения своих финансовых обязательств. Хотя у компании могут быть ценные активы, если она не может быстро конвертировать их без значительных потерь, она сталкивается с высоким риском, что может повлиять на её финансовую стабильность.

Низкая ликвидность баланса компании означает дефицит денежных средств, который при отсутствии реализации своевременных мероприятий может привести к проявлению следующего вида риска (риска платёжеспособности) и в итоге – к банкротству [4, с. 71].

Риск платёжеспособности. Ситуация, когда предприятие не может вовремя погасить свои обязательства из-за нехватки собственных средств (как оборотных, так и внеоборотных).

Рыночный риск. Рыночный риск относится к колебаниям цен активов и обязательств компании из-за неопределённости условий финансового рынка. Это может привести к убыткам по позициям, занимаемым компанией.

В рамках этого типа различают три подтипа риска в зависимости от рыночных условий.

Валютный риск: связанный с колебаниями обменного курса между валютами, он влияет на инвестиции, связанные с обменом валюты.

Риск изменения процентных ставок: отражает риск неожиданного повышения или снижения процентных ставок, влияющих на ссуды.

Рыночный риск: возникает в результате убытков в портфеле из-за изменений рыночной цены удерживаемых активов.

Операционный риск. Операционный риск возникает, когда финансовые потери вызваны плохим управлением, отсутствием внутреннего контроля или обучения персонала, технологическими сбоями или человеческими ошибками, которые приводят к нежелательным результатам.

Операционные риски включают транспортные, торговые, информационные и организационные, т.е. связанные непосредственно с операционной деятельностью предприятия [5, с. 11].

Правовой и политический риск. Это относится к возможности столкнуться с судебными разбирательствами, санкциями регулирующих органов или любыми неблагоприятными юридическими последствиями. Это также может возникнуть из-за подверженности убыткам в результате изменений законодательства и новых нормативных актов, влияющих на деятельность бизнеса.

Цель управления бизнесом – не устранить риск, а контролировать его и сбалансировать подверженность риску с ожиданиями прибыльности. Среди наиболее распространённых стратегий – передача риска, такая как страхование, когда более опытные страховые компании помогают снизить риски. Другие инструменты включают торговлю на организованных рынках, диверсификацию портфелей и использование деривативов.

Управление финансовыми рисками должно оценивать как внутренние, так и внешние факторы, такие как экономические кризисы. Эти риски измеряются количественно, что позволяет определить, какие из них допустимы, а какие требуют внимания, чтобы способствовать развитию бизнеса.

Деловая среда и связанные с ней риски постоянно меняются, поэтому крайне важно проводить постоянный мониторинг рисков и обновлять стратегии смягчения по мере необходимости.

Список литературы

1. Латышева Л.А. Финансовый риск-менеджмент: учебник / Л.А. Латышева, Ю.М. Складорова, И.Ю. Складоров. – Ставрополь: Ставропольский государственный аграрный университет, 2021. – 376 с.

2. Солодов А.К. Основы финансового риск-менеджмента: учебник / А.К. Солодов. – М.: Финансовый университет, 2018. – 286 с.

3. Половникова Н.А. Финансовая устойчивость предприятия: сущность и оценка / Н.А. Половникова, К.А. Угаров // Экономика и бизнес: теория и прак-

тика. – 2023. – №5–3 (99). – С. 27–30. DOI 10.24412/2411-0450-2023-5-3-27-30.

EDN ANHOHI

4. Финансовые и банковские риски / Л.И. Юзвович, Ю.Э. Слепухина, Ю.А. Долгих [и др.]; Министерство науки и высшего образования Российской Федерации; Уральский государственный экономический университет. – Екатеринбург: Уральский государственный экономический университет, 2020. – 336 с. EDN NHENMX

5. Раскатова М.И. Теоретические основы управления рисками: учебное пособие / М.И. Раскатова; Министерство науки и высшего образования Российской Федерации, Южно-Уральский государственный университет, кафедра экономической безопасности. – Челябинск: Издательский центр ЮУрГУ, 2019. – 46 с. EDN XHDXBD