



Развитие методов управления финансовыми рисками на предприятии в условиях кризиса

Гаганов Ю.Ю., аспирант

Финансовый университет при Правительстве РФ, Москва, Россия

Аннотация. В статье представлены теоретические аспекты управления финансовыми рисками в условиях кризиса. Предложена авторская классификация финансовых рисков, методы оценки, а также пути их минимизации. На основе представленных теоретических выводов были сформулированы основные вопросы к системе риск менеджмента на предприятии в период кризиса. На основе полученных выводов были предложены наиболее эффективные методы управления финансовыми рисками

Ключевые слова: риск, финансовый риск, система управления, риск-менеджмент, неопределенность, кризис

Development of financial risk management methods at an enterprise in a crisis

Gaganov Yu.Yu., Post graduate student

Financial University under the Government of the Russian Federation, Russia, Moscow

Annotation. The article presents the theoretical aspects of financial risk management in a crisis. The author's classification of financial risks, assessment methods, as well as ways to minimize them are proposed. On the basis of the presented theoretical conclusions, the main questions were formulated for the risk management system at the enterprise during the crisis. Based on the findings, the most effective methods for managing financial risks were proposed.

Key words: risk, financial risk, management system, risk management, uncertainty, crisis

В современных экономических реалиях в условиях санкционных ограничений нашей страны, когда многие привычные экономические связи нарушены управление финансовыми рисками становится одной из самых актуальных тем для менеджмента среднего российского предприятия.

Проблема управления финансовыми рисками не ограничивается только сферой реального сектора, но и затрагивает практически всех участников экономических отношений, в том числе банковские институты, инвесторов, а также государственные финансовые учреждения. Управлять финансовыми рисками в период кризиса – значит плотно заниматься оценкой рисков событий в ходе проведения деятельности предприятия и принимать меры для их минимизации и устранения. В рамках этого процесса используются различные методы, процедуры, инструменты и стратегии, которые совокупно образуют систему управления рисками.

В период нестабильности особо важно уделять внимание следующим процессам в работе бизнеса:

1. Проводить оценку потенциальных рисков – осуществлять проведение мероприятий, направленных на выявление и оценку факторов, которые могут повлиять на финансовую стабильность предприятия;

2. Управлять рисками – принимать различные меры для снижения вероятности наступления неблагоприятных событий для бизнеса или их последствий (например, разработка продуктов страхования и деривативов, структурирование финансовых сделок, поиск альтернативных источников финансирования деятельности и т.д);

3. Заниматься мониторингом и контролем – постоянно отслеживать возможные риски и эффективность принимаемых мер для их управления;

4. Анализировать результаты – анализ результатов деятельности компании для выявления ошибок и возможных совершенствований.

В период кризиса в системе риск-менеджмента компании очень важно учитывать прочие факторы, которые могут оказать влияние на результаты финансово-хозяйственной деятельности, такие как психологические факторы (поведение топ менеджмента и сотрудников), экономические эффекты (например повышение инфляции, снижение потребительской активности) а также социальные и политические события. При этом следует учитывать, что риски являются неизбежными в деловой среде и необходимо изучить, как они могут повлиять на организацию и ее деятельность.

Одной из ключевых целей, связанных с управлением рисками на предприятии в условиях кризиса, является балансировка между минимизацией рисков и максимизацией доходности. Для того чтобы достигнуть этого баланса, необходимо определить главные цели компании и разработать соответствующую стратегию управления рисками.

В качестве примера можно привести стратегии управления финансовыми рисками в компаниях авиатранспортной отрасли. Здесь одной из главных задач является обеспечение финансовой устойчивости, для финансирования операционной деятельности и достижение приемлемого уровня доходности. Для этого авиакомпания используют комбинацию различных стратегий, таких как диверсификация инвестиций в основные факторы производства (воздушный флот), инвестирование в более надежные активы (перераспределение инвестиций в более защищенные юрисдикции), более внимательное использование заемных средств (отказ от инвестиций в долгосрочные, малоприбыльные проекты).

Кризисные условия всегда являются непростым сценарием для управления бизнесом, особенно если речь идет о потенциальных финансовых потерях, которые может понести бизнес в период нестабильности и сильной турбулентности. Однако, грамотное управление финансовыми рисками в сложный экономический период может помочь компании выжить и даже расширять свои возможности. В первую очередь, необходимо определить

наиболее вероятные риски, которые могут возникнуть в данный момент и предпринять меры по их минимизации. Например, уменьшить расходы на определенные виды деятельности, которые могут быть нерентабельными в условиях кризиса и перераспределить инвестиции в более надежные сегменты бизнеса.

Также крайне важно следить за финансовым здоровьем компании. Регулярное анализирование показателей финансовой и управленческой отчетности может помочь выявить проблемные области и принять меры для предотвращения финансовых потерь. Например, выделить наиболее рискованные зоны при составлении финансовых планов и применять риск ориентированный подход при планировании бюджетов.

В дополнении к вышеописанным мерам управления финансовыми рисками менеджменту компании, по возможности, также стоит обратить внимание на инвестиционную активность, так как диверсификация и изменение структуры инвестиционного портфеля является важным фактором управления финансовыми рисками в условиях кризиса. Инвестирование в различные виды активов (акции, государственные облигации, недвижимость, драгоценные металлы) поможет снизить риски и повысить стабильность предприятия.

Не менее важным фактором может являться проведение текстового анализа при мониторинге рынка и анализе новостей, а также других событий, которые могут повлиять на финансовые риски компании. Например, закономерности при публикации разного рода отчетов и статистики могут оказывать различное влияние на котировки акций компании, что в свою очередь может повлиять на финансово-хозяйственную деятельность предприятия.

В дополнение к перечисленным мерам, для более эффективного управления финансовыми рисками в условиях кризиса, можно использовать специализированные инструменты, технологии и программное обеспечение, которое поможет анализировать и предупреждать финансовые риски оценивая

комплекс больших данных с целью выявления потенциальных, неблагоприятных для бизнеса событий.

Далее рассмотрим более внимательно перечисленные меры по управлению финансовыми рисками в период кризиса.

В условиях санкционного давления ситуация в экономике становится более сложной и грамотное управление финансовыми рисками может стать очень важным фактором, которое окажет положительное влияние на деятельность бизнеса в перспективе. Одним из способов защиты финансовых ресурсов предприятия от разного рода рисков, в том числе финансовых, является применение инновационных методов управления финансами, которые позволят вести бизнес в условиях неопределенности и сохранять свои экономические показатели на необходимом уровне. Одним из наиболее распространенных методов управления финансовыми рисками является использование деривативов. Это финансовые инструменты, подразумевающие возможность покупки или продажи активов по установленной цене в определенный момент времени. Деривативы помогают получать прибыль на колебаниях рынка, а также минимизировать риски потерь.

Осуществляя операции с деривативами у бизнеса появляется возможность диверсификации инвестиционного портфеля. Этот подход заключается в том, что компания инвестирует деньги в различные виды активов. Если, например, один сектор рынка испытывает затруднения (например, находится под санкционными ограничениями), то компания остается защищенной благодаря другим активам в своем портфеле.

Также не стоит забывать о таком классическом методе управления финансовыми рисками как страхование. Это позволяет предприятию защитить свои финансовые ресурсы от возможных убытков, связанных с рисками. Страхование может быть как традиционным, например, страхование имущества, так и в виде финансовых инструментов, например страхования от изменения курса валюты (хеджирование).

Одним из инновационных методов управления финансовыми рисками являются блокчейн-технологии. Этот подход позволяет обеспечить более прозрачную и безопасную передачу данных, контроль за происходящими операциями и уменьшение вероятности возникновения рисков. Математические алгоритмы блокчейн технологии также могут помочь улучшить управление финансовым риском. Одним из способов использования блокчейна является создание умных контрактов. Умные контракты – это программируемые контракты, которые позволяют сторонам организовать автоматические транзакции при выполнении определенных условий. Благодаря этому участники могут минимизировать риски, связанные с несоблюдением условий контракта, а также разного рода мошенничеством, что сильно помогает минимизировать не только финансовые, но и другие риски ведения финансово-хозяйственной деятельности. Несмотря на все свои преимущества, блокчейн технология также имеет некоторые ограничения, которые могут ограничить ее применение в финансовой сфере. Например, текущая инфраструктура может не поддерживать необходимые технологические решения. Кроме того, на сегодняшний день, отсутствуют общие стандарты для использования блокчейн технологии внутри российского рынка.

Управление финансовыми рисками является важным процессом в любой коммерческой организации, но, к сожалению, многие компании упускают из виду его важность. Неспособность внедрить эффективное управление финансовыми рисками может привести к катастрофическим последствиям для бизнеса и его заинтересованных сторон. С меняющимся бизнес-ландшафтом компании должны адаптироваться к принятию упреждающих мер по снижению рисков и использованию возможностей для процветания в своих отраслях.

Далее перечислим возможные последствия, которые могут постигнуть предприятие в случае пренебрежения отказа от выстраивания системы по управлению финансовыми рисками.

Одним из последствий отсутствия надлежащей функции управления финансовыми рисками являются финансовые потери. Это может произойти, когда компания не предпринимает шагов, необходимых для защиты от возможных рыночных изменений, стихийных бедствий или других неожиданных событий. Эти события могут нанести значительный финансовый ущерб бизнесу, что приведет к потере доходов, снижению прибыльности и даже к банкротству. Надлежащее управление рисками может помочь смягчить влияние этих событий, уменьшив финансовые последствия для бизнеса.

Еще одним последствием отсутствия надлежащего управления рисками является снижение репутации компании. Бизнес может столкнуться с негативной оглаской из-за несоответствия ожиданиям клиентов или нарушения этических норм. Это может привести к потере доверия клиентов, восстановление которого будет непросто. Как следствие, бизнес может столкнуться с падением продаж и прибыли, что помешает его перспективам роста.

Кроме того, отсутствие управления финансовыми рисками может привести к несоблюдению местных, государственных или федеральных норм. Несоблюдение может привести к юридическим последствиям, таким как штрафы, судебные иски и другие финансовые потери. Это может нанести ущерб

В сегодняшней нестабильной бизнес-среде компании, работающие в любой отрасли, постоянно подвержены финансовым рискам. Некоторые риски, такие как колебания рынка или изменения в нормативно-правовой среде, могут быть неизбежными, в то время как другие можно смягчить с помощью надежных методов финансового планирования и управления рисками. В следующей части статьи мы рассмотрим некоторые стратегии, которые компании могут использовать для минимизации своих финансовых рисков:

- 1) Диверсифицировать потоки доходов. Компании, которые в значительной степени полагаются на один конкретный продукт или рынок, подвергаются большему риску финансовых потерь, если на этом рынке произойдут какие-либо непредвиденные изменения. Диверсификация потоков

доходов за счет выхода на новые регионы или новые продукты может помочь компании снизить зависимость от какого-либо одного рынка.

2) Поддерживайте адекватную ликвидность. Наличные резервы и кредитные линии могут пригодиться во время экономического спада или внезапного рыночного потрясения. Компании должны поддерживать достаточную ликвидность, чтобы иметь возможность выполнять свои краткосрочные финансовые обязательства.

3) Управляйте кредитами и дебиторской задолженностью. Просроченные или неоплаченные счета могут существенно повлиять на денежные потоки компании. Компании должны иметь надежную систему для мониторинга и управления своей кредитной и дебиторской задолженностью, включая своевременные последующие действия и сборы.

4) Избегайте чрезмерного использования заемных средств. Взятие слишком большого долга может сделать компанию уязвимой к рискам дефолта, особенно во время экономических спадов. Надлежащее управление долгом, в том числе поддержание разумного отношения долга к собственному капиталу, может помочь компаниям избежать чрезмерного использования заемных средств.

5) Используйте инструменты хеджирования. Такие производные инструменты, как форварды, опционы и фьючерсы, можно использовать для хеджирования рисков рыночной волатильности. Хотя деривативы являются сложными инструментами, компании могут получить профессиональную консультацию по их эффективному использованию.

6) Регулярная оценка рисков. Регулярная оценка рисков может помочь компаниям оставаться на шаг впереди, когда дело доходит до выявления потенциальных финансовых рисков. Компании должны быть в курсе последних стандартов бухгалтерского учета и регулирования, включая Международные стандарты финансовой отчетности (МСФО) и Российские стандарты бухгалтерской отчетности (РСБУ). Таким образом, минимизация финансовых

рисков требует от компаний активного подхода к управлению рисками. Диверсификация потоков доходов, поддержание адекватной ликвидности, управление кредитами и дебиторской задолженностью, недопущение чрезмерного использования заемных средств, использование инструментов хеджирования и регулярная оценка рисков – все это стратегии, которые компании могут использовать для снижения своей подверженности финансовым рискам. Применяя эти стратегии, компании могут улучшить свою финансовую стабильность и обеспечить долгосрочный рост.

Управление финансовыми рисками имеет решающее значение для предприятий, работающих в России, поскольку рыночная и нормативно-правовая среда могут быть непредсказуемыми и сложными. Неспособность предвидеть и устранять потенциальные риски может привести к значительным убыткам и поставить под угрозу жизнеспособность компании.

Ниже рассмотрим преимущества, которые получает бизнес после построения эффективной системы управления финансовыми рисками. Управление финансовыми рисками является важным аспектом ведения бизнеса, особенно в России. В условиях неустойчивой экономики, политической неопределенности и постоянно меняющихся правил предприятия в России сталкиваются с многочисленными финансовыми рисками. Однако эффективное управление финансовыми рисками может принести ряд преимуществ предприятиям, работающим в стране.

Одним из основных преимуществ управления финансовыми рисками является защита прибыли компании. Выявляя и оценивая потенциальные риски, компании могут принять необходимые меры предосторожности для защиты своих финансовых ресурсов. Таким образом, они могут быть готовы к неожиданным событиям, таким как экономический спад, политическая нестабильность или колебания валютных курсов, которые могут негативно сказаться на их финансах.

Кроме того, эффективное управление финансовыми рисками может помочь компаниям оптимизировать свою деятельность и финансы. Уменьшая неопределенность, предприятия могут брать на себя просчитанные риски, которые могут помочь им повысить прибыльность. Например, компании могут инвестировать в новые рынки, продукты или технологии, которые могут принести более высокую прибыль. Кроме того, предприятия могут сократить расходы, избегая ненужных расходов на рискованные предприятия.

Еще одним важным преимуществом управления финансовыми рисками является повышение доверия и уверенности инвесторов. Инвесторы с большей вероятностью будут вкладывать средства в компании, у которых есть надежная стратегия управления финансовыми рисками. Компания, которая принимает меры для минимизации рисков, показывает, что она надежна, надежна и имеет долгосрочное видение.

Эффективное управление рисками также может помочь компаниям соблюдать нормативные требования. В России действуют строгие законы и правила, регулирующие финансовую деятельность, и компании, не соблюдающие их, могут быть оштрафованы и наказаны. Внедряя надежную стратегию управления рисками, компании могут обеспечить соблюдение нормативных требований, избежать юридических проблем и сохранить свою репутацию.

Наконец, управление финансовыми рисками может помочь компаниям получить доступ к финансированию. Банки и финансовые учреждения обычно требуют, чтобы предприятия имели план управления рисками, прежде чем предоставлять кредит или ссуду. Имея надежный план управления рисками, предприятия могут убедить кредиторов в том, что они являются безопасными инвестициями, и увеличить свои шансы на получение финансирования.

Несмотря на то, что финансовые риски распространены в России повсеместно, эффективное управление рисками может дать предприятиям значительные преимущества. Управление финансовыми рисками — от защиты

прибыли до оптимизации финансов — может помочь предприятиям снизить риски и улучшить свою деятельность, прибыльность и репутацию.

Далее мы рассмотрим некоторые последствия, с которыми может столкнуться компания, если она пренебрежет управлением финансовыми рисками, и предложим некоторые стратегии преодоления.

Прежде всего, компания, которая игнорирует финансовые риски, увеличивает свою подверженность внешним потрясениям, таким как колебания обменных курсов, процентных ставок, цен на товары или политические события. Например, внезапная девальвация рубля может подорвать покупательную способность доходов компании и увеличить стоимость импорта или обслуживания долга. Точно так же рост стоимости заимствований может негативно повлиять на ликвидность и прибыль компании, особенно если она зависит от краткосрочных или иностранных займов. Более того, компания, не обладающая устойчивостью к финансовым потрясениям, может потерять доверие своих акционеров, клиентов или партнеров и понести репутационный ущерб, который трудно исправить.

Во-вторых, компания, пренебрегающая финансовыми рисками, может столкнуться с юридическими и нормативными санкциями, штрафами или судебными исками, если она нарушает требования соответствия или этические стандарты. Например, если компания прибегает к коррупции для заключения контрактов или уклонения от уплаты налогов, она рискует быть обнаруженной и наказанной правоохранительными органами или средствами массовой информации. В России антикоррупционное законодательство является строгим и постоянно развивается, и компании, не соблюдающие его, могут быть подвергнуты суровым наказаниям, включая исключение из публичных тендеров или уголовное преследование. Более того, компания, которая не соблюдает трудовое законодательство, экологические стандарты или права потребителей, рискует столкнуться с социальными протестами, бойкотами или судебными

исками, которые могут нанести ущерб ее общественному имиджу и перспективам на будущее.

В-третьих, компания, которая недооценивает финансовые риски, может упустить возможности для роста или диверсификации, поскольку ей может не хватать ресурсов или гибкости, чтобы ими воспользоваться. Например, если компания фокусируется только на краткосрочной прибыли или инвестициях с низким уровнем риска, она может упустить шанс выйти на новые рынки, разработать инновационные продукты или приобрести ценные активы. Более того, компания, у которой нет аппетита к риску, может потерять талантливых сотрудников или клиентов, которые ищут динамичную и сложную среду. Таким образом, компания, которая хочет сохранить свою конкурентоспособность и актуальность в России, должна сбалансировать свои риски со своими стратегическими целями и быть открытой для адаптации к меняющимся обстоятельствам.

Таким образом, управление финансовыми рисками является не возможностью, а необходимостью для компаний, работающих в России, и должно быть частью их общей стратегии управления рисками. Чтобы справиться с финансовыми рисками, компании могут принимать различные меры, такие как диверсификация своих источников дохода, хеджирование своих валютных или процентных рисков, оптимизация своего оборотного капитала, улучшение своих информационных систем, обучение своих сотрудников или мониторинг своих поставщиков и клиентов. Кроме того, компаниям могут быть полезны консультации с опытными профессионалами, такими как юристы, бухгалтеры, менеджеры по управлению рисками или бизнес-тренеры, которые могут предоставить им информацию о местном рынке, нормативно-правовой базе, отраслевых тенденциях и передовом опыте. В конечном итоге успех любой компании на нашем рынке зависит от ее способности преодолевать финансовые риски и превращать их в возможности.

В заключение следует отметить, что грамотное управление финансовыми рисками во время экономического кризиса является ключевым фактором для успешного функционирования компании. Это требует комплексного подхода, который включает в себя анализ рисков, выбор оптимальных стратегий и использует инструменты и технологии, позволяющие управлять рисками с высокой эффективностью. Кроме того, необходимо учитывать тенденции развития экономической ситуации и грядущих рисков, а также принимать необходимые меры для минимизации финансовых рисков. В целом, успешное управление финансовыми рисками во время экономического кризиса может значительно повысить конкурентоспособность компании и обеспечить ее финансовую устойчивость в долгосрочной перспективе.

Библиографический список:

1. Финансы / под редакцией Грязновой А.Г., Маркиной Е.В. – М.: Финансы и статистика, 2012. – 490 с.
2. Karen A. Horcher, Essentials of Financial Risk Management/ John Wiley & Sons, Inc. – New Jersey, USA, 2005. – 145 p.
3. Финансовый менеджмент: теория и практика: Учебник / Под ред. Е.С. Стояновой. - 5-е изд., перераб. и доп. – М.: Перспектива, 2003. – 656 с.
4. Бланк И.А., Управление финансовыми рисками М.: – НИКА-ЦЕНТР, 2005. – с. 30.
5. Сазерленд, Д. Стратегический менеджмент. Ключевые понятия / пер. с англ. под. ред. Е.Е.Козлова / Д. Сазерленд, Д. Кэнуэлл. – М.: Баланс Бизнес Букс, 2005. – 440 с.
6. Peter Moles, Financial Risk Management: sources of financial risk and risk assessment/ Heriot-Watt University. – Edinburgh, 2016. – 43 p.
7. Вяткин В., Хэмптон Дж., Казак А. Принятие финансовых решений в управлении бизнесом. М.: Перспектива, – 2002. – С. 163.
8. Никитина Т. В. Страхование коммерческих и финансовых рисков. СПб: Питер, – 2002. – С. 44.

9. Булава, И.В. Прекращение деятельности компаний и банкротство российских предприятий // Финансы, деньги, инвестиции. – 2012. – №4(44) – С. 11-16.

References:

1. Finance / edited by Gryaznova A.G., Markina E.V. – M.: Finance and statistics, 2012. – 490 p.

2. Karen A. Horcher, Essentials of Financial Risk Management/ John Wiley & Sons, Inc. – New Jersey, USA, 2005. – 145 p.

3. Financial management: theory and practice: Textbook / Ed. E.S. Stoyanova. – 5th ed., revised. and additional - M.: Prospect, 2003. – 656 p.

4. Blank I.A., Financial risk management M.: – NIKA-CENTER, 2005. – p. thirty.

5. Sutherland, D. Strategic management. Key concepts / per. from English. under. ed. E.E. Kozlova / D. Sutherland, D. Canwell. – M.: Balance Business Books, 2005. – 440 p.

6. Peter Moles, Financial Risk Management: sources of financial risk and risk assessment/ Heriot-Watt University. – Edinburgh, 2016. – 43 p.

7. Vyatkin V., Hampton J., Kazak A. Making financial decisions in business management. M.: Perspective, – 2002. – S. 163.

8. Nikitina T. V. Insurance of commercial and financial risks. St. Petersburg: Peter, – 2002. – S. 44.

9. Mace, I.V. Termination of companies and bankruptcy of Russian enterprises // Finance, money, investments. – 2012. – № 4 (44) – S. 11-16.

Для цитирования: Гаганов Ю.Ю., Развитие методов управления финансовыми рисками на предприятии в условиях кризиса / Российский экономический интернет-журнал. – 2023. – № 2. URL:

© Гаганов Ю.Ю., Российский экономический интернет-журнал 2023, № 2.