

УДК 336.6

УПРАВЛЕНИЕ ФИНАНСОВЫМИ РИСКАМИ КАК СПОСОБ СОХРАНЕНИЯ ФИНАНСОВОЙ УСТОЙЧИВОСТИ ОРГАНИЗАЦИИ

Журавлева Л.Э.,

Московский университет имени С.Ю. Витте, Москва,
email: ldubanevich@mail.ru

Звездичев Г.Ю.,

Автономная некоммерческая организация высшего образования «Московский
международный университет», Москва,
email: vgreg@rambler.ru

Московский государственный лингвистический университет, Москва,
email: vgreg@rambler.ru

Левочкина Т.А.,

Московский институт психоанализа, Москва,
email: tatjana.levochkina@rambler.ru

Панасюк А.А.,

Институт проблем рынка Российской академии наук, Москва,
email: panas@rambler.ru

Аннотация. Оптимальная стратегия организации должна быть направлена на её устойчивое развитие и на повышение эффективности деятельности путём эффективного управления деятельностью организации. Управление финансовыми рисками является важной составляющей общего управления организацией, так как её руководству постоянно приходится принимать рискованные решения, влияющие на достижение финансовой устойчивости. Необходимость управления финансовыми рисками проявляется в защите интересов организации, увеличении её устойчивости к негативным воздействиям и обеспечении успешного достижения целей бизнеса. Правильно построенная стратегия управления финансовыми рисками позволяет не только снизить потенциальные потери, но и создать дополнительные возможности для развития и роста организации. В статье рассмотрены методы экономической защиты, входящие в управление финансовыми рисками; меры минимизации финансовых рисков; подходы к управлению финансовыми рисками на примере организации, предоставляющей лизинговые услуги; порядок организации риск-ориентированного финансового планирования.

Ключевые слова: финансовые риски, управление финансовыми рисками, финансовая устойчивость, снижение рисков, анализ рисков.

FINANCIAL RISK MANAGEMENT AS A WAY TO PRESERVE THE FINANCIAL STABILITY OF AN ORGANIZATION

Zhuravleva L.E.,

S.Y. Witte Moscow University, Moscow,
email: ldubanevich@mail.ru

Zvezdichev G.U.,

Autonomous non-profit Organization of Higher Education "Moscow International University", Moscow,
email: vgreg@rambler.ru

Moscow State Linguistic University, Moscow,
email: vgreg@rambler.ru

Levochkina T.A.,

Moscow Institute of Psychoanalysis, Moscow,
email: tatjana.levochkina@rambler.ru

Panasyuk A.A.,

Institute of Market Problems of the Russian Academy of Sciences, Moscow,
email: panas@rambler.ru

Abstract. *The optimal strategy of an organization should be aimed at its sustainable development and at increasing the efficiency of its activities through effective management of the organization's activities. Financial risk management is an important component of the overall management of an organization, since its management constantly has to make risky decisions that affect the achievement of financial stability. The main goal of financial risk management is to protect the interests of the organization, increase its resistance to negative impacts and ensure the successful achievement of business goals. A properly constructed financial risk management strategy allows not only to reduce potential losses, but also to create additional opportunities for the development and growth of the organization. The article discusses methods of economic protection included in financial risk management; measures to minimize financial risks; approaches to financial risk management using the example of an organization providing leasing services; procedure for organizing risk-based financial planning.*

Keywords: financial risks, financial risk management, financial stability, risk reduction, risk analysis.

Для предпринимательства финансовая устойчивость имеет большое значение, особенно в условиях нестабильной рыночной ситуации. Финансовая устойчивость обеспечивается при помощи современных методов и технологий риск-менеджмента, направленных на оценку финансовых рисков.

Для сохранения финансовой устойчивости к планированию доходов и расходов необходимо подходить с точки зрения стратегического подхода, учитывая возможные риски и изменения во внешней среде. Контроль финансов, эффективное управление ресурсами, корректировка финансовой политики с учётом текущей ситуации позволяют организации сохранить устойчивость и успешно развиваться. Обеспечение необходимого уровня ликвидности и резервов относится к важным принципам финансовой устойчивости, что позволяет преодолеть предполагаемые финансовые кризисы и непредвиденные обстоятельства.

Эффективность деятельности организации, подверженной постоянному влиянию финансовых рисков, зависит от вариативности финансовой результативности коммерческих операций. При этом эффективность управления отдельными финансовыми рисками не всегда представляется возможным. В связи с этим финансовые риски оцениваются по специфическим показателям, наиболее полно отражающим их влияние на финансовое состояние организации в целом. Постоянное и пристальное изучение финансовых рисков способствует быстрому реагированию и принятию обоснованных решений для обеспечения своей финансовой устойчивости в нестабильной рыночной среде.

Для того, чтобы управление финансовыми рисками было эффективным, необходим анализ всех потенциальных угроз и возможностей, оценка вероятности и воздействия каждого риска, разработка стратегии их минимизации или управления. Также необходима система мониторинга и контроля финансовых рисков для оперативной реакции на изменения.

Цель исследования

Цель исследования — показать необходимость применения мер минимизации финансовых рисков для сохранения финансовой устойчивости организации; описать подходы к управлению финансовыми рисками на примере организации, предоставляющей лизинговые услуги.

Материал и методы исследования

Объект исследования в данной статье — финансовые риски конкретной организации — ООО «Мастер лизинга».

Теоретико-методологической основой проведения исследования выступили научные публикации авторов, представленные в монографиях и статьях, посвящённые вопросам управления финансовыми рисками и финансовой устойчивости.

Исследование проводилось на основе общенаучных методов научного познания — анализ, синтез, обобщение, систематизация, сравнение; системно-информационного подхода.

Результаты исследования и их обсуждение

Финансовая устойчивость представляет собой основной показатель, характеризующий способность организации сохранять свою финансовую устойчивость в условиях экономической неопределённости и риска [6]. Финансовая устойчивость определяется не только наличием достаточного уровня капитала, но и эффективным управлением финансовыми ресурсами, разнообразием источников финансирования, а также готовностью к изменениям на финансовых рынках. Обеспечение финансовой устойчивости является одной из основных задач руководителей организаций и требует постоянного мониторинга и анализа финансового состояния, а также разработки и реализации стратегии по обеспечению устойчивого развития. Регулярное проведение аудита финансовой деятельности и оценка рисков помогают предотвратить потенциальные финансовые проблемы и обеспечить стабильность бизнеса в долгосрочной перспективе. Все эти меры направлены на обеспечение финансовой устойчивости, которая является основой для успешного функционирования организации и её развития в условиях непредсказуемого финансового рынка. Чем выше финансовая устойчивость организации, тем более она независима от неожиданного изменения рыночной конъюнктуры и, следовательно, тем меньше риск банкротства [3].

Деятельность российских коммерческих организаций осуществляется под влиянием факторов неопределённости и обусловленного ею финансового риска. Для большинства исследований, понятие риска связано с такими характеристиками, как потенциальное отклонение от поставленных ранее целей и вероятностным характером наступления событий и неопределённостей [4, 1].

Финансовые риски представляют собою вероятность возникновения неблагоприятных финансовых последствий в виде потери дохода и капитала в ситуации неопределённости условий осуществления его финансовой деятельности [2].

Финансовые риски — это неотъемлемая часть любой коммерческой деятельности. Какие бы ни были масштабы организации, она всегда подвержена воздействию факторов, способных негативно отразиться на ее финансовом положении. Эффективная система оценки и управления финансовыми рисками позволяет организации оперативно выявлять потенциальные угрозы и принимать меры по их минимизации. Это способствует снижению вероятности финансовых потерь и повышению общей устойчивости бизнеса к внешним воздействиям.

Управление рисками – это процесс, состоящий из комплекса мер и направленный на минимизацию или полное избегание рисков ситуации, который включает в себя следующие этапы: определение рисков, их оценка, выбор методов управления рисками, разработка стратегии организации с учетом выявленных рисков и её реализация, анализ полученных результатов, дальнейший мониторинг рисков [5].

Управление финансовыми рисками подразумевает принятие решений по снижению рисков и установлению контрольных механизмов для их управления. Эффективность управления финансовыми рисками имеет существенное значение для успешного функционирования и развития коммерческой организации. Действенное управление позволяет предупредить финансовые проблемы, своевременно принять меры по их предотвращению и минимизации, а также обеспечить стабильность и надёжность финансовых результатов организации. Кроме того, оно способствует повышению уровня доверия со стороны партнеров и инвесторов, что является важным фактором для успешной бизнес-коллаборации и привлечения инвестиций.

Управление финансовыми рисками включает использование методов экономической защиты, представленные на рисунке 1.

Для минимизации финансовых рисков используют меры, представленные на рисунке 2.

При использовании перечисленных мер существенно минимизируется (до размера уплаченной опционной премии) ценовой, инфляционный и некоторые другие виды финансовых рисков.

Кроме названного, одним из главных направлений остаётся увеличение эффективности использования трудовых ресурсов. Важную роль при этом играет кадровая политика организации, которая предполагает тщательный подход к расчёту эффективности каждого рабочего места с целью снижения издержек. К одной из важнейших задач функционирования организации можно отнести подготовку собственных специалистов высокого уровня при помощи проведения мастер-классов для сотрудников организации с приглашением ведущих специалистов отрасли, семинаров, тренингов, участия в конференциях.

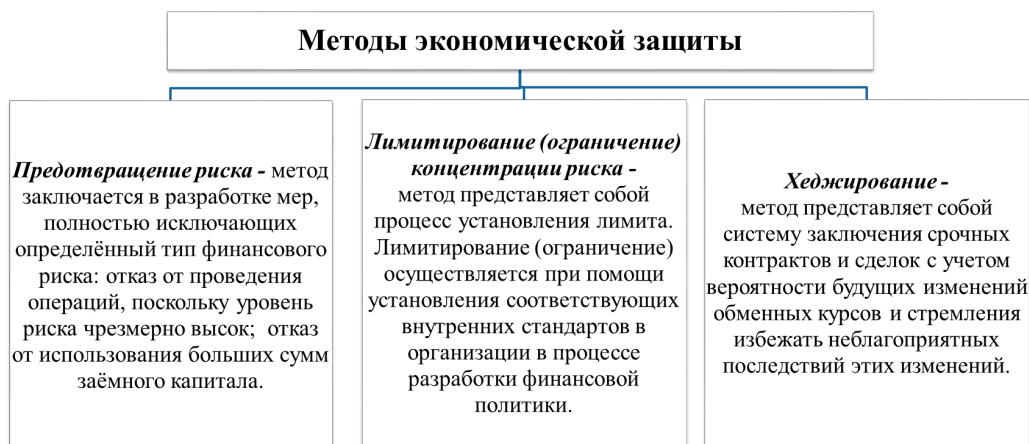


Рис. 1. Характеристика методов экономической защиты



Рис. 2. Меры минимизации финансовых рисков

В целом, система управления финансовыми рисками включает стратегию и тактику управления. Новые цели организации предполагают и новые стратегии в управлении рисками. В зависимости от специфики отрасли, к которой относится организация, она должна учитывать некоторые специфические ситуации, в которые может попасть.

Проиллюстрируем основные подходы к управлению финансовыми рисками на примере организации, предоставляющей лизинговые услуги – ООО «Мастер лизинга».

Основные направления деятельности организации ООО «Мастер лизинга»: поставка в лизинг транспортных средств, в том числе для нужд общественных транспортных сетей; организация перевозок грузов, аренда транспортных средств и оборудования; участие в развитии малого и среднего бизнеса через поставки в лизинг оборудования, транспортных средств, средств связи; ремонт, торговля автотранспортными средствами и запасными частями к ним.

Полученные при анализе финансовых рисков данные представляют собой основу для принятия эффективных управленческих решений, направленных на устранение последствий финансовых рисков. Кредитный риск, риск несостоятельности и финансовая устойчивость оказывают наибольшее влияние на результаты деятельности организации ООО «Мастер лизинга». В связи с этим необходимо предпринять следующие меры для снижения финансовых рисков в организации ООО «Мастер лизинга».

Во-первых, для эффективного управления кредитным риском важно применять различные методы:

1) Диверсификация и ограничение кредитования клиентов. Рекомендуется распределять предоставляемые услуги между клиентами, чтобы снизить риск неплаты. Особенно это актуально для организаций с постоянной базой клиентов, как, например, ООО «Мастер Лизинга».

2) Факторинг. Если у организации высокая доля просроченной задолженности, полезно рассмотреть возможность проведения факторинговых операций. Это позволит снизить риски и уменьшить издержки, которые могут составлять от 10 до 30% суммы долга.

3) Система скидок. Организации необходимо поощрять клиентов к внесению предоплаты за предоставляемые услуги, что приведёт к уменьшению дебиторской задолженности. Расходы по этому методу варьируются от 1 до 5%, в зависимости от размера скидки и периода задержки.

4) Оценка платежеспособности покупателя. При предоставлении кредита на товары целесообразно использовать опыт коммерческих банков для оценки финансового состояния покупателя. Это поможет снизить риски и повысить эффективность кредитования.

Применение указанных методов поможет эффективно управлять кредитным риском и обеспечить стабильную финансовую деятельность организации.

Анализ преимуществ и недостатков вышеуказанных методов показывает, что следует использовать внутренние механизмы ООО «Мастер лизинга» для нейтрализации риска несостоятельности, поскольку использование кредитного плеча может усилить воздействие данного риска.

Во-вторых, анализ финансово-экономических показателей показал некоторое снижение финансовой устойчивости и, в связи с этим, целесообразность совершенствования системы управления финансовыми рисками в организации ООО «Мастер лизинга». Совершенствование системы управления финансовыми рисками в организации ООО «Мастер лизинга» возможно проводить по следующим направлениям: реорганизация системы финансового планирования; разработка финансовой политики, направленной на управление рисками; использование концепций финансовой логистики, направленных на оптимизацию финансового менеджмента.

В результате проведенного анализа функций финансового управления в организации ООО «Мастер лизинга» было выявлено, что система финансового планирования нуждается в реструктуризации. Низкая эффективность финансового планирования привела к проблемам с рентабельностью организации, платежеспособностью и ликвидностью. Для достижения устойчивого финансового положения необходимо сосредоточиться на формировании компетентной бюджетной позиции и пересмотреть систему финансового планирования, ориентируясь на управление рисками. Это позволит улучшить финансовую устойчивость организации и повысить её конкурентоспособность. Реорганизация системы финансового планирования на основе финансового планирования, ориентированного на риск, станет ключевым инструментом для повышения эффективности управления финансами в организации.

Риск-ориентированная финансовая политика ООО «Мастер лизинга» будет способствовать определению затрат на осуществление мер по управлению рисками, выявить воздействие данных мер на производство и общие издержки, а также на конечные финансовые результаты деятельности организации; обеспечить взаимосвязь внутреннего финансового планирования и управления рисками общества.

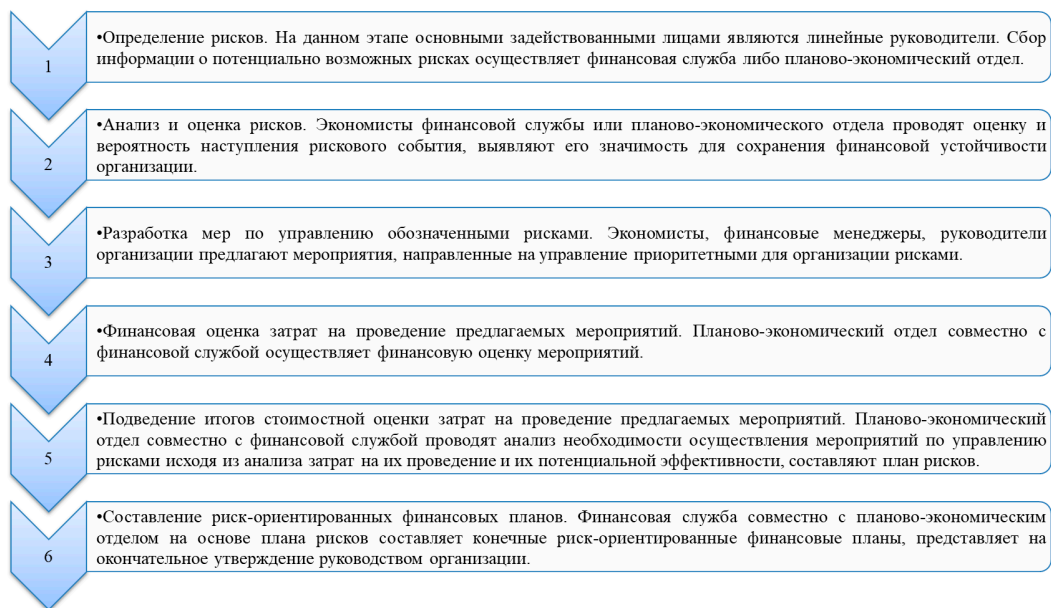


Рис. 3. Этапы риск-ориентированного финансового планирования

Этапы риск-ориентированного финансового планирования представлены на рисунке 3.

Таким образом, организация финансового планирования, ориентированного на риск, включает в себя сложные взаимодействия практически со всеми подразделениями организации, но выявление ответственных за реализацию каждого этапа финансового планирования, ориентированного на риск, позволит перераспределить обязанности и повысить мотивацию сотрудников.

Среди всех приоритетных мер, направленных на сохранение финансовой устойчивости организации, наиболее важной является реорганизация системы финансового управления. Необходимо изменить содержание финансовой деятельности и осуществить рациональную организацию финансовой службы. Реструктуризация системы финансового управления будет ключевым элементом данного процесса. Для оптимизации финансовых потоков организации ООО «Мастер лизинга» используются инструменты финансовой логистики, которые позволяют эффективно управлять денежными средствами и материальными ресурсами. Финансовая логистика сфокусирована на оптимизации всех финансовых процессов организации. Реорганизация системы финансового управления и оптимизация финансовых потоков являются приоритетными мерами, позволяющими эффективно использовать финансовые ресурсы организации и достичь стабильности и устойчивости на рынке.

Увеличение чистого финансового потока организации может быть достигнуто посредством следующих ключевых действий: снижение постоянных затрат; снижение уровня переменных затрат; реализация эффективной налоговой политики, обеспечивающей снижение общих налоговых платежей; внедрение эффективной ценовой политики, обеспечивающей повышение уровня рентабельности операционной деятельности; использование метода ускоренной амортизации; сокра-

щение срока амортизации нематериальных активов; продажа неиспользованных основных средств и нематериальных активов; усиление претензионной работы с целью полного и своевременного взыскания штрафов. Результаты оптимизации финансовых потоков организации необходимо отражать в системе планов по сбору средств и использованию в следующем периоде.

Ускорение сбора средств в краткосрочной перспективе может быть достигнуто путём: сокращения сроков потребительского (коммерческого) кредитования потребителей; ускорения сбора просроченной задолженности; использования современных методов рефинансирования – учёт счетов, факторинг, отчуждение; ускорения сбора платёжных документов для покупателей продукции (время, проведенное в пути, процесс регистрации, перевод денег на текущий счет и т.д.).

Долгосрочный положительный рост финансовых потоков может быть достигнут посредством следующих мер: привлечение стратегических инвесторов для увеличения собственного капитала; привлечение долгосрочных финансовых займов; продажа, частичная или всего объема инвестиционных финансовых инструментов; продажа (или аренда) неиспользованных основных средств.

Сокращение негативного финансового потока в долгосрочной перспективе может быть достигнуто за счёт сокращения объёма и состава реальных инвестиционных программ; отказа от финансовых взносов; уменьшения постоянных расходов организации.

В целом, фактор риска оказывает влияние на деятельность организации ООО «Мастер лизинга». Влияние рисков сказывается на всех аспектах деятельности организации, ухудшая её финансовое положение, возможности производства, маркетинга, способность выполнять свои обязанности и другие аспекты. Все вышеперечисленные факты показывают, насколько важна и необходима эффективная система управления рисками в этой организации.

Выводы

Деятельность организации ООО «Мастер лизинга» сопровождают многочисленные финансовые риски, которые существенно влияют на результаты деятельности экономического субъекта. При этом организация должна создавать систему управления рисками, обеспечивающую снижение уровня рисков и получение дохода в неопределённой хозяйственной ситуации.

Для управления рисками недостаточно знать виды рисков, с которыми сталкивается организация в своей деятельности, но и также необходимо оценивать степень риска, чтобы, в первую очередь, вкладывать средства в нивелирование наиболее существенных рисков, которые могут повлечь за собой банкротство организации.

Управление финансовыми рисками – неотъемлемая часть успешного бизнеса, требующая постоянного внимания и усилий руководства. Правильная система управления финансовыми рисками делает бизнес надёжным, эффективным и конкурентоспособным.

Таким образом, система оценки и управления финансовыми рисками является неотъемлемой частью эффективного управления финансами коммерческой организации. Она позволяет предугадать возможные угрозы, разработать стратегии и меры по их управлению и обеспечить стабильность и успешность организации в условиях перемен и риска.

Литература

1. Веретенникова О.В., Зерова О.Н., Мурай В.Ю. Учет влияния факторов финансовых рисков при оценке устойчивости развития предприятия // Торговля и рынок. 2022. Т. 2, № 4-1(64). С. 263-275.
2. Додонова Е.В., Зайцева О.П. Особенности управления финансовыми рисками, а также механизмы их нейтрализации // Актуальные вопросы современной экономики. 2022. № 11. С. 442-449.
3. Иванилова А.Г. Понятие финансовой устойчивости предприятия и факторы, влияющие на неё // Актуальные исследования. 2021. № 28 (55). С. 32-36.
4. Полешук О.В., Кравченко О.В. Особенности управления финансовыми рисками предприятия // Экономические исследования и разработки. 2020. № 5. С. 92-99.
5. Стребкова Л.Н. Особенности управления рисками предприятия: методы, модели, программы // Экономика и управление: проблемы, решения. 2023. № 12. Т. 3. С. 190-196.
6. Шевченко Ю.С., Василенко А.В. Стратегии повышения финансовой устойчивости организации // Экономические исследования и разработки. 2023. № 6. С. 53-58.