

УДК 658.15

УПРАВЛЕНИЕ ФИНАНСОВЫМИ РИСКАМИ КАК ФАКТОР ОБЕСПЕЧЕНИЯ УСТОЙЧИВОСТИ ПРЕДПРИЯТИЯ

Травкина Е.А.

старший преподаватель кафедры экономической теории,

*Санкт-Петербургский государственный университет промышленных
технологий и дизайна,*

Санкт-Петербург, Россия

Аннотация

В статье рассматривается сущность и структура корпоративной системы управления финансовыми рисками. Обосновывается, что основной задачей данного процесса является достижение баланса между потенциальной доходностью и обеспечением финансовой безопасности предприятия. Описан последовательный процесс, включающий диагностику и классификацию потенциальных угроз, их последующую аналитическую оценку, разработку адекватных нейтрализующих стратегий, а также внедрение процедур мониторинга и контроля. Особое внимание уделяется методологическому аппарату. Проводится четкое разграничение между качественными и количественными подходами к анализу рисков. К первой группе отнесены методы, основанные на субъективных суждениях, такие как экспертные и рейтинговые оценки. Вторую группу составляют формализованные математические и статистические модели, включая коэффициентный анализ, методику Value at Risk (VaR) и различные модели прогнозирования неплатежеспособности. В заключении формулируется вывод о том, что грамотно выстроенный риск-менеджмент является критически важным компонентом финансового управления, позволяющим организации адаптироваться к динамичным рыночным условиям и поддерживать долгосрочную устойчивость.

Ключевые слова: финансовый риск, управление, ликвидность, финансовая устойчивость, диагностика банкротства.

MANAGING FINANCIAL RISKS AS A FACTOR IN ENSURING THE SUSTAINABILITY OF AN ENTERPRISE

Travkina E.A.

*senior Lecturer at the Department of Economic Theory,
St. Petersburg State University of Industrial Technology and Design,
Saint Petersburg, Russia*

Abstract

The article examines the essence and structure of the corporate financial risk management system. It is proved that the main task of this process is to achieve a balance between potential profitability and ensuring the financial security of the enterprise. A consistent process is described, including the diagnosis and classification of potential threats, their subsequent analytical assessment, the development of adequate neutralizing strategies, as well as the implementation of monitoring and control procedures. Special attention is paid to the methodological framework. A clear distinction is made between qualitative and quantitative approaches to risk analysis. The first group includes methods based on subjective judgments, such as expert and rating assessments. The second group consists of formalized mathematical and statistical models, including coefficient analysis, Value at Risk (VaR) methodology, and various models for predicting insolvency. In conclusion, it is concluded that well-designed risk management is a critical component of financial management, allowing an organization to adapt to dynamic market conditions and maintain long-term sustainability.

Keywords: financial risk, management, liquidity, financial stability, bankruptcy diagnostics.

Управление финансовыми рисками представляет собой комплексную систему, базирующуюся на совокупности принципов и методов, направленных на разработку и реализацию рискованных финансовых решений. Данная система обеспечивает идентификацию и оценку потенциальных угроз, а также разработку механизмов их минимизации, способствуя устойчивому функционированию предприятия в условиях неопределенности. Основной целью данной деятельности является обеспечение сбалансированности между уровнем принимаемых рисков и допустимыми финансовыми потерями при сохранении способности предприятия к устойчивому функционированию и развитию.

Грамотно выстроенная система управления финансовыми рисками позволяет предприятию не только минимизировать потенциальные потери, но и использовать возникающие возможности за счет гибкой адаптации к изменениям внешней среды. Эффективное управление рисками обеспечивает устойчивость к шокам, снижает стоимость капитала за счет повышения доверия со стороны инвесторов и кредиторов, способствует росту рыночной капитализации и поддержанию конкурентных преимуществ.

Управление финансовыми рисками предполагает применение комплекса аналитических, организационно-экономических и инструментальных методов, адаптированных к специфике отрасли, размерам бизнеса и стадии его жизненного цикла. На рисунке 1 представлены основные элементы процесса управления финансовыми рисками.

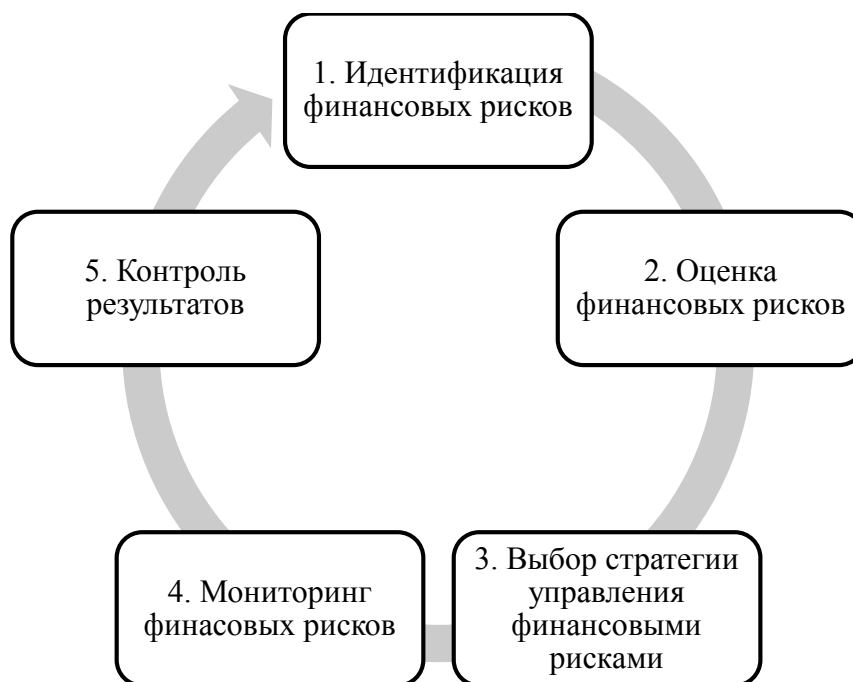


Рис. 1 – Система управления финансовыми рисками [1]

Фундаментальным элементом системы управления финансовыми рисками выступает подсистема идентификации, выполняемая критически важную функцию распознавания и классификации потенциальных угроз финансовой стабильности предприятия [1]. Данная подсистема представляет собой комплекс аналитических процедур, направленных на систематизацию рисков факторов в соответствии с заданными параметрами их вероятности, типологии, уровня воздействия, источников возникновения и потенциальных последствий.

Основная задача подсистемы заключается в структурированном выявлении всех возможных видов финансовых рисков, с которыми может столкнуться организация в процессе своей хозяйственной деятельности. В рамках идентификации финансовых рисков осуществляется:

- классификация рисков по типам;
- определение вероятностных характеристик;
- оценка уровня воздействия;
- выявление источников риска;
- прогнозирование последствий [2].

Эффективность первой подсистемы оказывает непосредственное влияние на результативность всей системы управления рисками, поскольку ошибки на этапе идентификации могут привести к некорректной оценке и неадекватным мерам нейтрализации. Таким образом, подсистема выполняет диагностическую, а также превентивную функцию, закладывая основу для последующих этапов.

На втором этапе выполняется количественный и качественный анализ, выявленных рисков с использованием статистических, вероятностных и экспертных методов. Определяется степень их воздействия на ключевые показатели деятельности, а также вероятность наступления неблагоприятных событий [3]. Для того, чтобы оценить степень способности нести риск, прежде всего следует определить области риска в соответствии с уровнем ожидаемого ущерба (рис. 2).

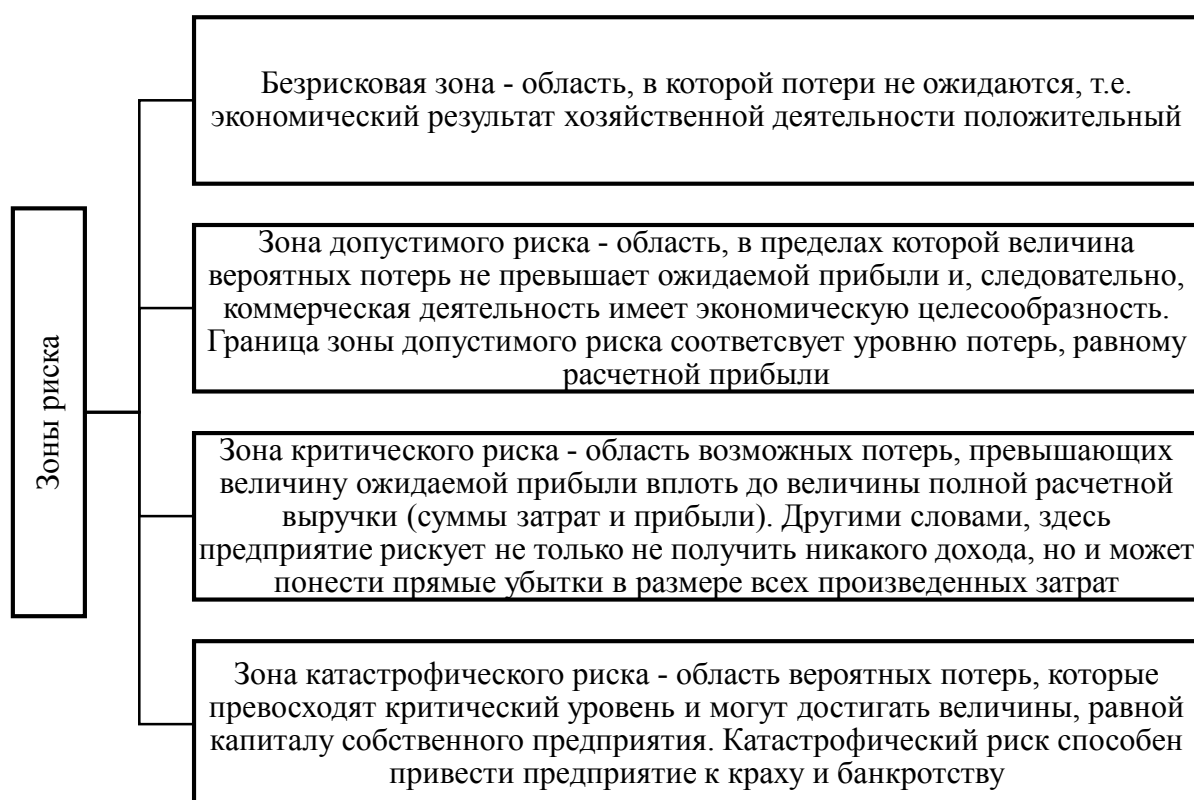


Рис. 2 – Зоны финансового риска [3]

Дополнительно отметим, что в рамках второй подсистемы «Оценка финансовых рисков» осуществляется оценка финансового состояния исследуемого предприятия, по результатам которой разрабатывается стратегия управления финансовыми рисками. Комплексная оценка проводится на основании группы финансовых показателей, отражающих наличие, размещение и использование финансовых ресурсов. С помощью этих показателей можно провести оценку результатов экономической деятельности предприятия и последствий воздействия финансовых рисков. При проведении оценки финансовых рисков важно объединить риски по группам и выделить следующие: риск потери платежеспособности, риск потери финансовой устойчивости и независимости.

Одной из моделей, используемых в рамках оценки финансовых рисков является – модель оценки риска ликвидности баланса, которая представляет собой комплекс аналитических процедур, направленных на определение способности предприятия своевременно и в полном объеме выполнять свои краткосрочные обязательства за счет имеющихся текущих активов. Данная модель служит важным инструментом диагностики финансовой устойчивости и позволяет прогнозировать потенциальные кризисы платежеспособности.

На рисунке ниже представлены типы состояния ликвидности с зонами допустимого риска.



Рис. 3 – Типы состояния ликвидности в соответствии с моделью оценки риска платежеспособности (ликвидности) баланса [4]

На третьем этапе «Выбор стратегии управления финансовыми рисками» в зависимости от результатов оценки разрабатываются стратегии нейтрализации рисков, включающие избегание, снижение, передачу (например, через страхование или хеджирование) или принятие риска в допустимых пределах. Критерием выбора служит оптимальное соотношение между затратами на управление рисками и потенциальными потерями.

После внедрения выбранных мер осуществляется постоянное отслеживание изменений в риск-факторах и эффективности применяемых инструментов за счет четвертой подсистемы. Мониторинг позволяет своевременно корректировать стратегию в условиях динамичной внешней среды.

Заключительный этап предполагает оценку достигнутых результатов управления рисками за счет анализ отклонений от запланированных показателей. Полученные данные используются для совершенствования системы и формирования новых циклов управления [1].

Существующие подходы к оценке рисков принято классифицировать на две основные группы: качественные и количественные методы. Каждая из указанных категорий опирается на различные методологические основания и применяется в зависимости от целей анализа, доступности информации и степени формализуемости рисков факторов [5].

1. Качественные методы оценки рисков базируются преимущественно на экспертных суждениях, историческом опыте и аналитической интерпретации субъективных данных. Эти методы не предполагают точных количественных измерений, однако позволяют выявить скрытые угрозы, которые сложно формализовать с использованием числовых показателей. Преимущество данного подхода заключается в возможности комплексного анализа факторов неопределенности, особенно в условиях ограниченности информации или высокой степени новизны анализируемых ситуаций. К числу наиболее популярных качественных методов относятся:

- метод экспертных оценок применяется для сбора обобщенных мнений профессионалов по сложным вопросам, когда отсутствуют надежные данные и точные прогнозы;
- анализ чувствительности позволяет определить, каким образом изменение одного из ключевых факторов может отразиться на совокупных финансовых результатах;
- SWOT-анализ применяется для оценки сильных и слабых сторон компании, а также для выявления потенциальных возможностей и угроз внешней среды;
- метод рейтинговой оценки используется для ранжирования рисков по степени их важности или вероятности наступления, на основе субъективных шкал и экспертных мнений.

2. Количественные методы в отличие от качественных, основаны на использовании математических, статистических и эконометрических моделей. К основным можно отнести:

- коэффициентный анализ, базирующийся на вычислении и интерпретации финансовых коэффициентов, отражающих ликвидность, рентабельность, финансовую устойчивость и эффективность деятельности предприятия;
- value at risk (VaR) – метод, позволяющий определить максимально возможные потери за определенный период времени с заданной степенью вероятности.

Кроме того, анализ вероятности банкротства хозяйствующих субъектов является одним из элементов финансового мониторинга и риск-менеджмента. Разработка и применение моделей диагностики потенциальной неплатежеспособности организаций позволяет руководству организации принимать своевременные управленческие решения, направленные на стабилизацию финансового положения. Среди наиболее известных и широко применяемых методик оценки вероятности банкротства выделяются модель Альтмана, модель Таффлера и модель Сайфуллина-Кадыкова. Они основаны на различных методологических подходах и характеризуются специфичными наборами финансовых коэффициентов, что определяет их применимость в различных экономических условиях и для различных категорий предприятий [6].

Таким образом, управление финансовыми рисками является неотъемлемым элементом корпоративного финансового менеджмента, обеспечивающим баланс между доходностью и безопасностью хозяйственной деятельности. Научно обоснованный подход к принятию рискованных решений позволяет предприятиям адаптироваться к изменяющимся условиям внешней среды и поддерживать долгосрочную конкурентоспособность.

Библиографический список:

1. Финансы организаций: управление финансовыми рисками : учебник и практикум для среднего профессионального образования / под редакцией

И. П. Хоминич. — 3-е изд., перераб. и доп. — Москва : Издательство Юрайт, 2025. — 569 с.

2. Шаврина, Ю. О. Идентификация и методика оценки финансовых рисков дестабилизации финансовой устойчивости коммерческих предприятий в условиях санкционной экономики / Ю. О. Шаврина // Естественно-гуманитарные исследования. — 2024. — № 1(51). — С. 343-349.

3. Проданова, Н. А. Анализ и оценка финансовых рисков : учебник для вузов / Н. А. Проданова, О. Н. Тарасова. — Москва : Издательство Юрайт, 2025. — 115 с.

4. Щекочихин, Н. В. Анализ эффективности применения методов оценки рисков финансового состояния предприятия основанных на абсолютных и относительных показателях / Н. В. Щекочихин, Г. А. Портнова // Управление финансами и экономической безопасностью : Материалы межвузовской интернет-конференции, Донецк, 22 марта 2023 года / Под общей редакцией Г.А. Портнова. — Донецк: Донецкий национальный технический университет, 2023. — С. 76-80.

5. Каранина, Е. В. Финансовый менеджмент: финансовая стратегия, планирование и контроль, управление капиталом, инвестициями, финансовыми рисками : Учебник / Е. В. Каранина. — 2-ое издание, переработанное и дополненное. — Москва : Издательский дом "Научная библиотека", 2023. — 348 с.

6. Финансы организаций: управление финансовыми рисками : учебник и практикум для среднего профессионального образования / под редакцией И. П. Хоминич. — 3-е изд., перераб. и доп. — Москва : Издательство Юрайт, 2025. — 569 с.

Оригинальность 82%