УДК 005.334

ФИНАНСОВЫЕ РИСКИ ПРЕДПРИЯТИЯ: ОЦЕНКА И НАПРАВЛЕНИЯ СНИЖЕНИЯ НА ПРЕДПРИЯТИИ

В. Ю. Бердник

Учреждение образования «Гомельский государственный технический университет имени П. О. Сухого», Республика Беларусь

Научный руководитель И. В. Рачкова

Статья посвящена изучению сущности финансовых рисков и их влияния на экономическую устойчивость современного предприятия. Рассмотрена классификация основных видов рисков (кредитного, ликвидности, валютного, процентного) и проанализированы современные методики их качественной и количественной оценки. Особое внимание уделено разработке практических рекомендаций по нейтрализации финансовых угроз. Предложен комплекс инструментов для минимизации рисков, таких как диверсификация, хеджирование, страхование и формирование системы резервных фондов. Результаты исследования могут быть использованы для повышения эффективности системы риск-менеджмента и обеспечения стабильного развития предприятия в условиях рыночной неопределенности.

Ключевые слова: финансовые риски, риск-менеджмент, оценка рисков, финансовая устойчивость, хеджирование, минимизация убытков.

ENTERPRISE FINANCIAL RISKS: ASSESSMENT AND MITIGATION OPTIONS

V. Y. Berdnik

Sukhoi State Technical University of Gomel, the Republic of Belarus

Scientific supervisor I. V. Rachkova

This paper examines the nature of financial risks and their impact on the economic stability of a modern enterprise. The paper examines the classification of the main types of risks (credit, liquidity, currency, interest rate) and analyzes modern methods for their qualitative and quantitative assessment. Particular attention is paid to the development of practical recommendations for mitigating financial threats. A set of risk mitigation tools, such as diversification, hedging, insurance, and the development of a reserve fund system, is proposed. The results of this study can be used to improve the effectiveness of risk management systems and ensure stable enterprise development in conditions of market uncertainty.

Keywords: financial risks, risk management, risk assessment, financial stability, hedging, loss minimization.

Деятельность любой организации, вне зависимости от ее отраслевой принадлежности, протекает в обстановке постоянной неопределенности, обусловленной динамикой внутренних процессов и влиянием внешних факторов. В структуре совокупных рисков особое место занимают финансовые риски, так как они наиболее чувствительны к колебаниям макроэкономических показателей и изменениям конъюнктуры финансового рынка.

Существует многообразие видов финансовых рисков предприятия, а также способов их классификации. Один из подходов к этому заключается в разделении финансового риска на четыре широкие категории: рыночный риск; кредитный риск; риск ликвидности; операционный риск.

Рыночный риск характеризуется широким спектром проявления, поскольку он детерминирован динамикой спроса и предложения, а также общей макроэкономической нестабильностью. Ключевыми факторами этого риска выступают ценовые колебания активов, обязательств. Классическим примером является валютный риск импортеров: девальвация

национальной валюты при закупках за рубежом ведет к убыткам и потере платежеспособности. Кроме того, рыночный риск сопряжен с инновационной активностью. Так, в коммерческой сфере субъекты, осуществившие цифровую трансформацию и перешедшие к онлайн-продажам, продемонстрировали более высокую финансовую эффективность по сравнению с консервативными конкурентами.

Немаловажное значение имеют финансовые риски, связанные с кредитованием, они обычно включают риск, возникающий в результате заимствования денежных средств. Это один из аспектов, с которым сталкивается почти каждое предприятие, будь то финансирование разработки нового продукта или обеспечение роста и расширения бизнеса.

Риск ликвидности является одним из самых опасных, так как напрямую влияет на платежеспособность организации и ее репутацию среди инвесторов. Нередки случаи, когда организации с большим капиталом оказываются в кризисе из-за невозможности быстро перевести активы в наличность для оплаты срочных расходов.

Дополнительным фактором дестабилизации является операционный риск, возникающий вследствие человеческих ошибок, системных сбоев или неэффективного менеджмента. Существенные убытки крупнейших технологических гигантов подтверждают необходимость тщательного прогнозирования таких ситуаций. Для минимизации негативных последствий современному предприятию необходимо формировать специализированную систему управления финансовыми рисками.

Управление финансовым риском предполагает наличие определенного инструментария его оценки, так как чтобы эффективно управлять риском, необходимо, прежде всего, уметь его оценивать, а аналитический инструментарий оценки финансового риска должен учитывать различные виды неопределенностей и отражать все многообразие возможных подходов к его оценке.

Оценка финансовых рисков – это всесторонний анализ операций с ресурсами организации, целью которого является предотвращение убытков и поиск путей повышения финансовой устойчивости.

Процесс оценки делится на два этапа. Сначала проводится качественный анализ, в ходе которого выявляются источники угроз и описываются сценарии их развития. Затем следует количественная оценка, которая переводит риски в плоскость цифр, определяя вероятность их наступления и конкретную стоимость возможного ущерба. Результатом этой работы становится обоснованный выбор управленческих решений. При этом точность расчетов и правильность выводов напрямую продиктованы качеством выбранной методологической базы. Наиболее приемлемыми для организаций Республики Беларусь являются статические методы.

При выборе методов и методик оценки финансовых рисков следует исходить из характера их проявления, возможности получения оперативной и полной информации для количественного расчета величины рисков и возможности управления, воздействия на рисковую ситуацию.

В практике антикризисного управления выделяют четыре ключевых стратегии минимизации угроз, первой из которых является *локализация*. Данный подход предполагает выделение наиболее рискованных инновационных проектов в обособленные структуры, такие как венчурные компании или независимые филиалы. Это позволяет крупным субъектам предпринимательства экспериментировать с новыми направлениями деятельности, ограничивая возможные потери рамками конкретного подразделения.

Вторая стратегия – *уклонение*, которая реализуется через полный отказ от участия в опасных операциях или через переложение ответственности на другие стороны. Метод *прямого избежания* заключается в прекращении любых действий, уровень риска по которым не соответствует установленным стандартам финансовой политики организации. Более гибким инструментом в рамках этой стратегии является аутсорсинг, предполагающий передачу определенных бизнес-процессов внешним организациям. Такое делегирование функций целесообразно в тех случаях, когда партнер либо крайне заинтересован в сотрудничестве и готов взять риски на себя, либо является масштабной корпорацией, способной покрыть потенциальные убытки за счет огромных оборотов и длительного присутствия на рынке. Также к

методам уклонения традиционно относят страхование и хеджирование, направленные на внешнюю защиту интересов организации.

Страхование представляет собой возмещение части или полной стоимости застрахованного объекта при наступлении страхового случая. Страхование способствует минимизации финансовых рисков в виде недополученных доходов и прибыли организации. Под страховым риском понимается вероятность наступления ущерба, под страховым случаем – событие, после наступления которого страховщик должен выплатить страхователю сумму страхового возмещения.

Хеджирование представляет собой эффективный механизм защиты от ценовых и инфляционных угроз, возникающих в процессе торговли на товарных, валютных или фондовых биржах. На практике этот процесс реализуется через заключение срочных контрактов, таких как валютные и товарные фьючерсы, которые позволяют зафиксировать стоимость активов и условия платежей на будущие периоды. Используя инструменты длинного и короткого хеджирования, организации балансируют свои позиции на рынке: например, при закупке реального товара или валюты для будущей поставки организация одновременно продает аналогичный объем фьючерсных контрактов. Благодаря такой зеркальной схеме любые финансовые потери, вызванные неблагоприятным изменением рыночных цен на физический актив, полностью компенсируются прибылью, полученной от операций с деривативами, что обеспечивает стабильность конечного финансового результата.

Таким образом, основным залогом финансовой устойчивости организации является внедрение системного риск-менеджмента, который позволяет не только своевременно выявлять угрозы ликвидности, рыночные или операционные риски, но и выбирать оптимальную стратегию их минимизации. Сочетание методов локализации (выделение рисковых проектов), уклонения (отказ от опасных операций), страхования и хеджирования (использование биржевых инструментов) позволяет предприятию минимизировать убытки, сохранить доверие инвесторов и обеспечить стабильное развитие.

Литература

1. Ресурс // Толковый словарь русского языка / С. И. Ожегов, Н. Ю. Шведова. – М. : Азбуковник, 2000. – 940 с.
2. Гатауллина, Р. Р. Причины ограниченности экономических ресурсов и ее последствия / Р. Р. Гатауллина // Научно-исследовательские публикации. – 2015. – № 7 (27). – С. 65–69.
3. Лопарева, А. М. Экономика организации (предприятия) : учеб.-метод. комплекс и рабочая тетрадь / А. М. Лопарева. – М. : Финансы и статистика, 2014. – С. 83.
4. Веретенникова, И. И. Экономика организации (предприятия): учебное пособие для бакалавров / И. И. Веретенникова, И. В. Сергеев. – 5-е изд., испр. и доп. – М. : Юрайт, 2013. – С. 341.

УДК 336.717.061:658.15

ПЛАТЕЖЕСПОСОБНОСТЬ ПРЕДПРИЯТИЯ: ОЦЕНКА СОСТОЯНИЯ И НАПРАВЛЕНИЯ ПОВЫШЕНИЯ

М. В. Земскова

Учреждение образования «Гомельский государственный технический университет имени П. О. Сухого», Республика Беларусь

Научный руководитель В. В. Богуш

Рассмотрены актуальные вопросы оценки финансовой устойчивости и платежеспособности современных предприятий. Проанализирована взаимосвязь понятий «платежеспособность» и «ликвидность», а также описана методика оценки текущего и перспективного финансового состояния организации на основе данных бухгалтерского баланса.

Ключевые слова: платежеспособность, ликвидность, финансовая устойчивость, дебиторская задолженность, кредиторская задолженность.