



Столыпинский
вестник

Научная статья

Original article

УДК: 339.543

ФИНАНСОВЫЕ РИСКИ ПРЕДПРИЯТИЯ-УЧАСТНИКА ВЭД: АНАЛИЗ И УПРАВЛЕНИЕ

FINANCIAL RISKS OF THE ENTERPRISE PARTICIPATING IN FOREIGN
ECONOMIC ACTIVITY: ANALYSIS AND MANAGEMENT

Буттаева Саида Мухтаровна, кандидат экономических наук, доцент, доцент кафедры «Финансовый менеджмент», ГКОУ ВО «Российская таможенная академия», г. Люберцы, Россия, Email: sm.buttaeva@customs-academy.ru

Панина Дарья Андреевна, студент 4 курса направления подготовки 38.03.02 «Менеджмент» ГКОУ ВО «Российская таможенная академия», г. Люберцы, Россия, Email: da.panina@customs-academy.ru

Buttayeva Saida Mukhtarovna, Candidate of Economic Sciences, Associate Professor, Associate Professor of the Department of Financial Management, Russian Customs Academy, Lyubertsy, Russia, Email: sm.buttaeva@customs-academy.ru

Panina Darya Andreevna, 4rd year student of the training direction 38.03.02 «Management» of the Russian Customs Academy, Lyubertsy, Russia, Email: da.panina@customs-academy.ru

Аннотация. Финансовые риски оказывают значительное влияние на многие аспекты финансовой деятельности предприятия. Данные риски относятся к объективным явлениям, сопровождающим многие виды финансовых операций

и направлений финансовой деятельности любого предприятия. Выявлены финансовые риски в ООО «ОТИ Логистика», проведен их анализ. Определены проблемы, возникшие в результате финансовых рисков. Предложены способы минимизации угроз.

Annotation. Financial risks have a significant impact on many aspects of the financial activities of the enterprise. These risks are objective phenomena that accompany many types of financial transactions and areas of financial activity of any enterprise. Financial risks in OTI Logistics LLC have been identified, and their analysis has been carried out. The problems that have arisen as a result of financial risks are identified. Methods for minimizing threats are proposed.

Ключевые слова: финансовые риски, риск-менеджмент, методы управления рисками, способы снижения финансовых рисков

Keywords: financial risks, risk management, risk management methods, ways to reduce financial risks

Введение. Международная торговля является одной из центральной составляющей мировой экономики. Торговля предоставляет возможность компаниям расширять свое производство и получать доступ к всемирному рынку, в результате наращивает свою прибыль и конкурентоспособность на мировой арене. На сегодняшний день мировая торговля является наиболее объемной и разнообразной, что в результате порождает различные риски для компаний.

В современных условиях международной деятельности увеличивается влияние рисков, в том числе необходимость их прогноза для предотвращения экономических и финансовых потерь в компании.

Российская Федерация в качестве экспортно-ориентированного государства обладает широкой сферой экспорта и импорта товаров и услуг, что в результате приводит к финансовым рискам. К финансовым рискам можно отнести изменение курсов валют, неустойчивость политической и экономической ситуации, риски дефолта контрагентов, а также проблемы с

таможенными процедурами и логистикой. Если компания не будет подготовлена к представленным рискам, то это приведет к убыткам или банкротству по причине того, что эти факторы могут негативно воздействовать на финансовую устойчивость предприятий, сокращая их доходы и увеличивая расходы [1-3].

Целью исследования является анализ финансовых рисков предприятия-участника ВЭД, в том числе выявление проблем, которые образовались в результате рисков и подбор оптимального решения по их минимизации.

Материалы и методы исследования. Финансовый риск – это неопределенность:

- в достижении поставленных целей;
- в отношении размера возможного убытка;
- выраженная в неполном контроле над исходами принятых решений.

Финансовый риск-менеджмент направлен на понимание этих неопределенностей с целью оптимального выбора среди имеющихся альтернатив и достижения наиболее эффективных результатов [4].

Финансовый риск представляет собой способность уменьшения или отклонения в ожидаемых финансовых результатах из-за неблагоприятных изменений в экономических ситуациях, финансовых рынках, внешней или внутренней среде предприятия. Риски могут появляться по причине некоторого количества факторов, среди которых: изменение валютных курсов, инфляция, нестабильность финансовых рынков и др.

Существует огромный ряд классификаций финансовых рисков. Классификация рисков по источникам возникновения представлена в таблице 1.

Таблица 1 – Классификация рисков по источникам возникновения

| Виды финансовых рисков | |
|---|---|
| Систематические (рыночные) | Несистематические (специфические) |
| <ul style="list-style-type: none"> – процентный риск – валютный риск – ценовой риск – инфляционный риск | <ul style="list-style-type: none"> – риск снижения финансовой устойчивости – риск несбалансированной ликвидности (риск неплатежеспособности) <ul style="list-style-type: none"> – кредитный риск – операционный риск – инвестиционный риск – инновационный риск – депозитный риск |

Источник: составлено автором по материалам [5]

Управление финансовыми рисками предприятия представляет собой один из главных моментов финансового менеджмента, который предоставляет компании возможность предохранения своих финансов от возможных убытков, а также повышения своей финансовой стабильности и устойчивости. Главной целью управления финансовыми рисками является обеспечение финансовой безопасности предприятия в процессе его роста и предотвращение возможного снижения его рыночной стоимости.

Для грамотного управления рисками организации следует создать общую систему управления рисками и разработать единые принципы риск-менеджмента. В качестве основных компонентов, отражающих эффективность системы риск-менеджмента, можно выделить следующие:

- внутренняя среда;
- цели организации;
- выявление неблагоприятных событий;
- оценка риска;
- реакция на риск;
- контроль бизнес-процессов;
- информация и коммуникации;
- мониторинг.

Также, риск-менеджмент должен включать четыре основных блока, которые изображены на рисунке 1.

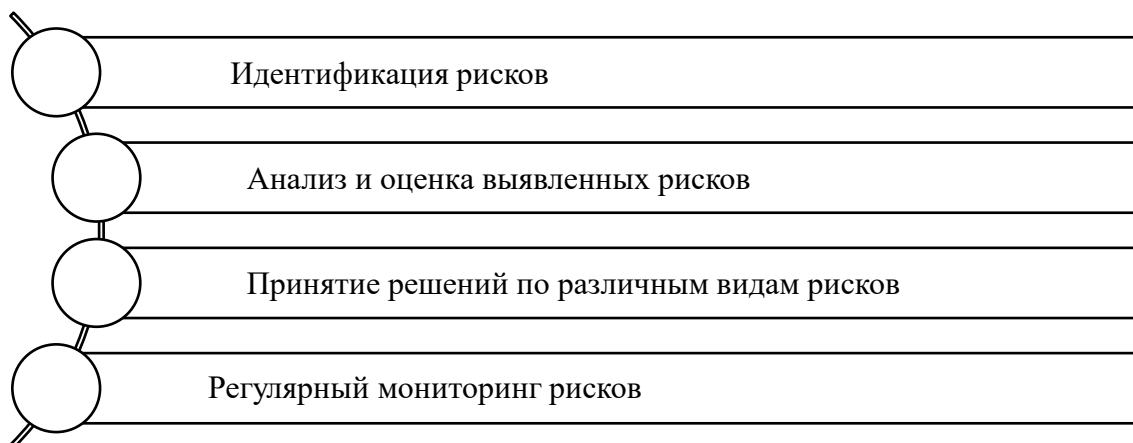


Рисунок 1 – Основные блоки риск-менеджмента

Источник: составлено автором

Результаты исследования и их обсуждения. Анализ финансовых рисков предприятия включает в себя определение всех возможных факторов, которые могут негативно повлиять на финансовое состояние компании, а также оценку вероятности их возникновения и величины потенциальных убытков. В процессе анализа рисков проводится оценка финансовых показателей компании, анализ ее финансовых потоков, оценка дебиторской задолженности и другие действия, направленные на установление и минимизацию финансовых рисков. Итоговые показатели анализа способствуют разработать эффективную стратегию управления рисками и принять решения, направленные на повышение финансовой стабильности и устойчивости предприятия [5-6].

К финансовым рискам относится риск снижения финансовой устойчивости предприятия. Снижение финансовой устойчивости может привести к проблемам с погашением долгов, ухудшению кредитного рейтинга, неспособности привлечь новые инвестиции, потере доверия со стороны партнеров и клиентов, а также к возможному банкротству.

Показатели финансовых коэффициентов компании ООО «ОТИ Логистика» представлены в таблице 2.

Таблица 2 – Финансовые коэффициенты компании за 2020-2022 гг.

| Коэффициент, % | Год | | | Отклонение, +/- | |
|---|------|------|------|-----------------|-----------|
| | 2020 | 2021 | 2022 | 2021/2020 | 2022/2021 |
| Коэффициент финансовой устойчивости | 0,13 | 0,17 | 0,72 | 0,05 | 0,55 |
| Коэффициент автономии | 0,12 | 0,17 | 0,55 | 0,05 | 0,38 |
| Коэффициент соотношения собственных и заемных средств | 7,2 | 4,7 | 0,81 | -2,50 | -3,89 |
| Коэффициент обеспеченности собственными средствами | 0,13 | 0,17 | 0,46 | 0,04 | 0,29 |
| Коэффициент текущей ликвидности | 1,05 | 1,21 | 3,01 | 0,16 | 1,80 |

Источник: рассчитано автором по [7]

При подсчете коэффициент финансовой устойчивости предприятия в 2020 году равен 0,13, в 2021 году – 0,17, 2022 году – 0,72. По данному показателю наблюдается тенденция роста. До 2022 года значения показателей вызывают тревогу за устойчивость компании, предприятие испытывает финансовые затруднения. К 2022 году коэффициент практически достигает рекомендуемого значения, что говорит об устойчивом положении предприятия.

Для анализа риска финансовой устойчивости также используется ряд коэффициентов, среди них коэффициент автономии. В компании коэффициент автономии в 2020 году составил 0,12, в 2021 году – 0,17, в 2022 году – 0,55. Данный показатель переступил минимальное пороговое значение в 2022 году, что говорит об увеличении финансовой независимости и более стабильном финансовом положении по сравнению с предшествующими годами.

Далее рассматривается коэффициент соотношения собственных и заемных средств, отражающий количество заемных средств в одной денежной единице собственных ресурсов. В 2020 году коэффициент составил 7,2, в 2021 году – 4,7, в 2022 году – 0,81. Это говорит о зависимости предприятия от внешних источников средств, потери финансовой устойчивости (автономности). Данная зависимость значительно снижается к 2022 году.

Коэффициент обеспеченности собственными средствами (КОСС) показывает, какую часть активов предприятия покрывают его собственные средства. Данный показатель в 2021 году составил 0,17, в 2022 году увеличился до 0,46. В 2021 году показатель чуть больше 0,1, это говорит о низком уровне финансового состояния, к 2022 году виден значительный рост показателя, теперь его значения ближе к 0,5. Следовательно, финансовое состояние предприятия значительно лучше, имеет защиту от потерь и возможных рисков.

Следующий вид финансового риска – риск несбалансированной ликвидности (риск неплатежеспособности). Для расчета необходимо рассмотреть оборотные активы и краткосрочные обязательства. Коэффициент текущей ликвидности в ООО «ОТИ Логистика» составляет: в 2020 году – 1,05, в 2021 году – 1,21, в 2022 году – 3,01. На период 2020-2021 гг. показатель имеет слишком низкое значение, это свидетельствует о том, что имеется риск неоплаты обязательств компании в срок. Коэффициент текущей ликвидности в 2022 году ближе к значению 3, и это говорит о том, что слишком много затрат капитализируется в оборотных активах.

Рассмотрим риски компании и их пути по минимизации, которые представлены в таблице 3.

Таблица 3 – Риски компании и пути их минимизации

| Риск | Пути снижения |
|--|---|
| <p>Риск неуплаты дебиторской задолженности. Влияет на финансовую составляющую компании. Присутствие значительного количества долгов замедляет движение активов компании. Соответственно, компания не может использовать финансовые средства для развития</p> | <p>Для минимизации дебиторской задолженности следует:</p> <ul style="list-style-type: none"> – понять финансовое состояние дебиторов, распределить их по кредитоспособности и рассмотреть различные условия выплаты – сформулировать конкретные сроки погашения долга – сформировать качественную систему коммуникаций между отделами компании и дебиторами – сформировать систему мотивации для сотрудников, которая способствовала максимальному возврату ДЗ – внедрить штрафы за просроченные платежи – внедрить систему взыскания при помощи юридической службы |

| | |
|--|---|
| Риск изменения валютных курсов. Различия в стоимости валют могут уменьшить выручку от услуг с зарубежными странами | <ul style="list-style-type: none"> – заключать договоры в национальной валюте – прописывать условия о курсах валют в договоре – применять валютные оговорки |
| Риск снижения финансовой устойчивости. Риск возникает в результате низкоэффективной структуры капитала | <ul style="list-style-type: none"> – применять оптимизацию расходов – применять стратегическое планирование – применять оптимизацию структуры капитала |
| Риск изменения цен на топливо | <ul style="list-style-type: none"> – заключать договора с фиксированной стоимостью – применять оптимизацию затрат на топливо при помощи наиболее оптимального хранения топлива |
| Риск невыполнения условий договора экспедитором | <ul style="list-style-type: none"> – применять систематическое контролирование процесса перевозки грузов – сотрудничать с надежными экспедиторами – использовать страхование груза |
| Риск повреждения или утраты продукции | <ul style="list-style-type: none"> – применять систематическое контролирование процесса перевозки грузов – при планировании маршрута избегать наиболее опасных участков – использовать страхование груза |

Источник: составлено автором по [8-10]

Для сокращения финансовых рисков компания должна разработать эффективную стратегию управления рисками, в которая будет включать в себя анализ финансовых рисков, разработку планов действий для их снижения, а также внедрение системы контроля и мониторинга рисков. К тому же, компания может использовать страхование грузов для защиты от возможных финансовых потерь.

Выводы. Анализ показал, что компания ООО «ОТИ Логистика» на данный момент подвержена финансовым рискам. Можно заметить положительные тенденции увеличения коэффициента автономии в 2022 году до 0,55 и коэффициента обеспеченности собственными средствами в 2022 до 0,46. Финансовые риски могут привести к снижению финансовых показателей компании. Соответственно, компания ООО «ОТИ Логистика» должна систематически следить за финансовыми рисками и принимать решения по их минимизации.

Список использованных источников

1. Бондаренко А.М. Совершенствование технологической составляющей экономической безопасности государства / А.М. Бондаренко, Л.С. Качанова, О.А. Кузминова, Т.А. Саадулаева // Московский экономический журнал. - 2021. - №10. doi: 10.24411/2413-046X-2021-10596.
2. Бондаренко А.М. Методика совершенствования технико-технологической составляющей экономической безопасности / А.М. Бондаренко, Л.С. Качанова, А.Н. Головки, В.П. Скворцов // International agricultural journal. - 2021. - №5. - С. 372-391. DOI:10.24412/2588-0209-2021-10380.
3. Качанова Л.С. Механизм обеспечения финансово-экономической безопасности регионов/ Л.С. Качанова // Конкурентоспособность в глобальном мире: экономика, наука, технологии. - 2023. - №3. - С. 38-41.
4. Хоминич И.П. Управление финансовыми рисками: учебник и практикум для вузов. Москва: Издательство Юрайт. 2023. 569 с.
5. Качанова Л.С. Социально-экономическая эффективность реализации мотивационного механизма персонала в процессе стратегических изменений на предприятиях аграрного сектора / Л.С. Качанова, А.М. Бондаренко, Ж.В. Матвейкина, Н.В. Пономаренко // International agricultural journal. - 2021. - №6. - С. 1-17. DOI:10.24412/2588-0209-2021-10381.
6. Бондаренко А.М. Синергетическая оценка совершенствования управления персоналом организации / А.М. Бондаренко, Л.С. Качанова // Московский экономический журнал. - 2019. - №11. - С. 669-681.
7. О компании «ОТИ Логистика». URL: <https://otclog.ru/> (дата обращения: 10.05.2023).
8. Уколов А.И. Оценка рисков: учебник. Берлин: Директ-Медиа. 2021. 549 с.
9. Пименов Н.А. Управление финансовыми рисками в системе экономической безопасности: учебник и практикум для вузов. Москва: Издательство Юрайт. 2023. 326 с.

10. Вяткин В.Н. Риск-менеджмент: учебник. Москва: Издательство Юрайт. 2023. 365 с.

References

1. Bondarenko A.M. Improvement of the constituent technological economic security of the state / A.M. Bondarenko, L.S. Kachanova, O.A. Kuzminova, T.A. Saadulaeva // Moscow Economic Journal. - 2021. - No.10. doi ID: 10.24411/2413-046X-2021-10596
2. Bondarenko A.M. The methodology of the technical and technological component of improving economic security / A.M. Bondarenko, L.S. Kachanova, A.N. Golovko, V.P. Skvortsov // International Agricultural Journal. - 2021. - No. 5. - pp. 372-391. DOI:10.24412/2588-0209-2021-10380.
3. Kachanova L.S. The mechanism of ensuring financial and economic security of the regions/ L.S. Kachanova // Competitiveness in the global world: economics, science, technology. - 2023. - No. 3. - pp. 38-41.
4. Hominich I.P. Financial risk management: textbook and workshop for universities. Moscow: Yurayt Publishing House. 2023. 569 p.
5. Kachanova L.S. Socio-economic efficiency of the implementation of the motivational mechanism of personnel in the process of strategic changes at enterprises of the agricultural sector / L.S. Kachanova, A.M. Bondarenko, Zh.V. Matveikina, N.V. Ponomarenko // International Agricultural Journal. - 2021. - No. 6. - pp. 1-17. DOI:10.24412/2588-0209-2021-10381.
6. Bondarenko A.M. Synergetic assessment of improving the organization's personnel management / A.M. Bondarenko, L.S. Kachanova // Moscow Economic Journal. - 2019. - No. 11. - pp. 669-681.
7. About OTI Logistics. URL: <https://otclog.ru/> (date of access: 05/10/2023).
8. Ukolov A.I. Risk assessment: textbook. Berlin: Direct Media. 2021. 549 p.
9. Pimenov N.A. Management of financial risks in the system of economic security: textbook and workshop for universities. Moscow: Yurayt Publishing House. 2023. 326 p.

10. Vyatkin V.N. Risk management: textbook. Moscow: Yurayt Publishing House. 2023. 365 p.

© Буттаева С.М, Панина Д.А., 2023 Научный сетевой журнал «Столыпинский вестник» №5/2023.

Для цитирования: Буттаева С.М, Панина Д.А. ФИНАНСОВЫЕ РИСКИ ПРЕДПРИЯТИЯ-УЧАСТНИКА ВЭД: АНАЛИЗ И УПРАВЛЕНИЕ//Научный сетевой журнал «Столыпинский вестник» №5/2023.