

**УПРАВЛЕНИЕ ФИНАНСОВЫМИ РИСКАМИ КАК СПОСОБ
ПОВЫШЕНИЯ ЭФФЕКТИВНОСТИ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ ПРЕДПРИЯТИЯ**
**FINANCIAL RISK MANAGEMENT AS A WAY TO IMPROVE THE
EFFICIENCY OF AN ENTERPRISE**

MEGUȘ Cristina, studenta, Specialitatea: BA,
Academia de Studii Economice din Moldova,
Republica Moldova, Chișinău, str. Bănulescu-Bodoni 61, www.ase.md
e-mail: krismegush@gmail.com

Abstract. *Entrepreneurial activity is inextricably linked with the existence of a certain level of risk, which is why the topic of risk management remains relevant to this day. Some types of risks cannot be predicted or avoided, but their number is small. Basically, a risky situation can be played in your favor if it is analyzed, evaluated and the necessary decision is made in time. The purpose of this work is to determine the effectiveness of financial risk management in an organization based on theoretical data: articles, manuals and other scientific literature, as well as on the basis of the activities of a real company. Such research methods as analysis and synthesis of scientific literature, relative quantitative analysis of the financial activity of the enterprise were used. Based on the obtained financial ratios, an analysis was made of the position of the organization, as well as the existence of financial risks. Thanks to the study of the economic and financial condition of the enterprise, it is possible to prevent the negative consequences of existing or potential risks, but at the same time take advantage of the benefits provided by various risk situations.*

Key words : *financial risks, management, efficiency, performance*

JEL CLASSIFICATION: M19, M21

ВВЕДЕНИЕ

Любое событие, происходящее в мире влечет за собой существование по крайней мере одного из видов риска. Сфера экономической деятельности тесно переплетена со множеством разнообразных рискованных ситуаций, отличающихся вероятностью возникновения, направленностью влияния – в положительную или негативную сторону для организации – и степенью воздействия или приносимого ущерба или выигрыша. Сложность такого явления порождает необходимость в детальном исследовании сущности, природы риска, способа его идентификации, оценки и поиска наиболее приемлемых методов нейтрализации или минимизации его влияния. Благодаря детальному исследованию данного аспекта была разработана система управления рисками, составные части которой представляют собой каждый из упомянутых проблем. На основе использования этой системы в процессе деятельности организации можно повысить ее эффективность, определяя наличие того или иного риска, что делает данный процесс важным для выживания и успешной работы компании.

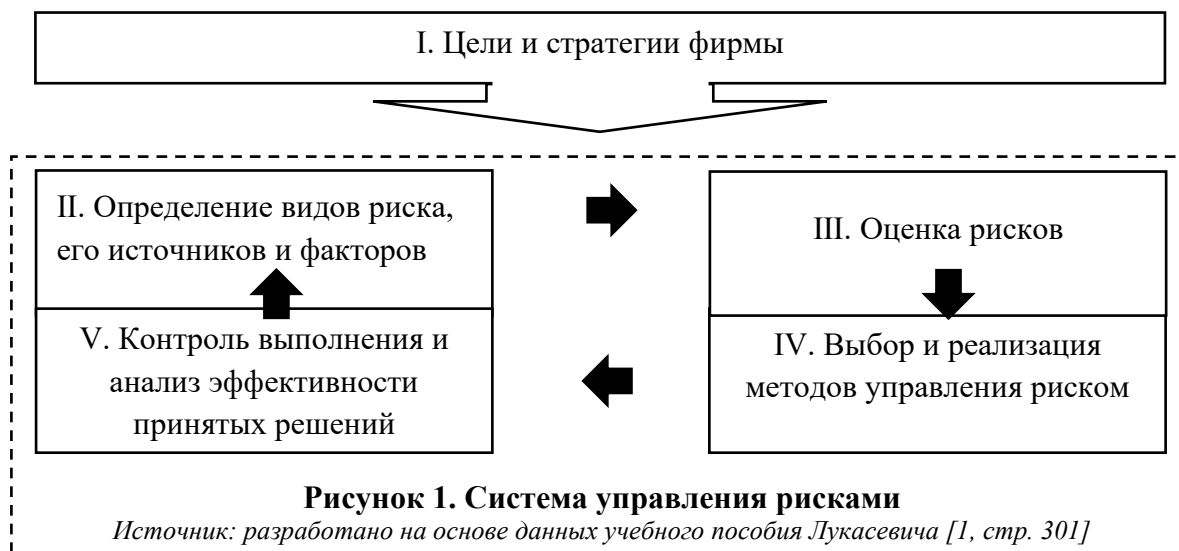
Задачей данного исследования выступает определение необходимости во внедрении системы управления рисками, основанной на анализе динамики основных финансовых показателей как наиболее простого и доступного метода идентификации рисков в финансовой сфере деятельности организации.

ОСНОВНОЕ СОДЕРЖАНИЕ

Методы, которые были выбраны в качестве инструментов исследования данной темы, являются теоретическими и практическими: первые представлены в виде изучения и синтеза научной литературы (статьи, учебные пособия и руководства на русском и иностранном языках), а последние предполагают вычисления различных финансовых показателей,

сопоставление полученных результатов с нормативными интервалами и интерпретацию полученных отклонений или соответствий нормам. Рассмотрим сперва структуру или тапы процесса правления рисками.

Наглядно систему управления рисками можно представить в виде рисунка:



Согласно данному рисунку, этапы управления рисками находятся под прямым влиянием главных целей и стратегий организации. Иными словами, система риск-менеджмента не обособлена от основных задач, не выступает в качестве дополнительного отдела, а напрямую работает над приближением компании к намеченным целям. Благодаря такому раскладу с помощью этой систем можно определить, что препятствует достижению цели, а что может оказаться преимуществом организации в случае правильного и своевременного использования своего положения [2, стр. 67].

Несмотря на общее представление системы управления рисками, составные ее части представлены различными вариантами, отчего каждая организация может выбрать наиболее подходящий для нее вариант. Выбор зависит от размеров компании, ее располагаемыми ресурсами, сферой деятельности и другое. К примеру, количественный метод анализа рисков предполагает наличие квалифицированного персонала, а также оборудования или программного обеспечения, необходимого для проведения вычислений текущего состояния или построения прогноза. Не каждая организация может позволить себе такие временные, трудовые и финансовые ресурсы, отчего можно использовать простой, но в то же время действенный способ определения рисков – относительный анализ, который основывается на изучении финансового состояния компании. Данный метод не ограничивается лишь использованием в целях идентификации рисков, но полученная информация может быть полезна для других работников организации – менеджеры, аналитики, инвесторы, кредиторы и другие [3, стр. 168]. Анализ финансовой отчетности представляет собой исследование таких документов организации:

- Бухгалтерский баланс;
- Отчет о прибылях и убытках;
- Отчет о движении денежных средств.

При изучении данных документов наибольшее значение имеют такие показатели, как доходы, дивиденды, денежные средства, активы предприятия, собственный капитал и привлеченные средства, а также нераспределенная прибыль. Процесс исследования состоит из вычислений коэффициентов на основе вышеупомянутых показателей и сравнения с оптимальными интервалами. В научной литературе представлено огромное множество коэффициентов, свыше сотни, однако распространенное применение присуще лишь

небольшому количеству. Это связано с тем, что некоторые из показателей могут отражать одну и ту же ситуацию, но используя в ходы вычисления различные данные, отчего применение всех известных показателей нерационально. Как правило, наиболее используемыми являются коэффициенты ликвидности, управления источниками средств и рентабельности. Вычислив данные показатели на конкретном предприятии, мы представим анализ финансового положения и возможных угроз для ее деятельности.

ООО «ProConsulting» – компания, главный вид деятельности которой связан с предоставлением консультационных услуг для местных, государственных предприятий и иностранных инвесторов, а также системы менеджмента с целью их устойчивого развития [4].

Для определения того, насколько эффективно компания осуществляет свою деятельность, необходимо изучить ее финансовую отчетность. Далее представлены основные показатели, вычисленные для организации ООО «ProConsulting»:

Таблица 1. Анализ финансового положения ООО «ProConsulting» на основе вычисленных показателей

Наименование	2020 год	2021 год	2022 год
Коэффициент общей платежеспособности	1,30	1,35	1,63
Уровень маневренности собственного капитала	-0,23	0,21	0,49
Коэффициент рентабельности продаж	77,85	83,92	66,06
Коэффициент рентабельности активов	-10,5	7,7	8,3

Источник: разработано на основе информации из финансовой отчетности ООО «ProConsulting»

Коэффициент общей платежеспособности отражает возможность организации погасить своими располагаемыми активами заемные средства. Вычисленный коэффициент свидетельствует о том, что в компании существует риск неспособности организации вовремя расплатиться по своим обязательствам, так как находится ниже установленной нормы – значения ниже 2 условных значений. Тем не менее, данный показатель в течение исследуемого периода времени имеет положительную тенденцию, приближая значение к оптимальному. Это говорит об эффективной и успешной деятельности компании в этой области.

Более того, положительная динамика наблюдается также и в области размещения собственного капитала: несмотря на отрицательный уровень маневренности собственного капитала в начале 2020 года, уже к началу 2022 года около 50% от общей стоимости собственного капитала были выражены в форме, обуславливающие маневрирование. Таким образом, несмотря на низкое значение коэффициента общей платежеспособности, компания в течение исследуемого периода времени успешно расплачивалась за свои обязательства, а также сохраняет рациональную кредитную нагрузку, не усугубляя свое положение.

Что касается уровня рентабельности продаж, то, согласно расчетам, организация может считаться высокорентабельной: на один лей продаж компания получала 77,85 бань валовой прибыли в 2020 году, 83,92 баня в 2021 году и 66,06 баня в 2022 году. Такие высокие показатели характерны для организаций, оказывающий консалтинговые услуги. Также такой высокий показатель обусловлен узким ассортиментом предоставления услуг. Тем не менее, в 2022 году наблюдается снижение рентабельности по причине единовременного увеличения доходов от продаж и себестоимости оказанных услуг, однако изменения не привели к возникновения риска для организации

Говоря о рентабельности располагаемых организацией активов, данный показатель был отрицательным в 2020 году, что говорит о том, что на один вложенный в актив лей приходилось 10,5 бань убытка. Это связано с тем, что в 2020 году организация получила убыток. В дальнейшем наблюдается увеличение данного показателя, что свидетельствует о наличии прибыли у компании, а также эффективном использовании своих активов.

ЗАКЛЮЧЕНИЕ

Таким образом, проанализировав основные показатели, можно получить общее представление о состоянии деятельности организации. В исследуемой компании существовали некоторые проблемы, которые могли привести к появлению серьезных рисков, однако принятые вовремя эффективные решения способствовали стабилизации положения. Более того, немаловажным фактором или форс-мажорной рисковой ситуацией, которую трудно или даже невозможно было спрогнозировать, послужила пандемия, разразившаяся в 2020 году в Республике Молдова. Это осложнило осуществление деятельности ООО «ProConsulting», отчего его финансовые показатели были низки в этот период. Тем не менее, компании удалось найти выход из затруднительного положения.

Также можно сделать вывод о том, что процесс управления рисками на предприятии эффективно работает и оправдывает свое существование. Он способствует успешному преодолению неблагоприятных событий и их последствий, а также использованию возможностей, представляющихся теми или иными ситуациями, без отклонения от намеченного организацией видения: предоставления качественного и эффективного консультирования экономических субъектов. Успешная деятельность ООО «ProConsulting» играет роль гаранта их результативности, что вызывает в его клиентах доверие.

БИБЛИОГРАФИЯ

1. ЛУКАСЕВИЧ И. Я., «Финансовый менеджмент. В 2 ч. Часть 1. Основные понятия, методы и концепции: учебник и практикум для бакалавриата и магистратуры», М: Издательство Юрайт, 2019 год, 377 с.;
2. БАСОВСКИЙ Л. Е., «Финансовый менеджмент: учебник», Москва: ИНФРА-М, 2021 год, 240 с.
3. ПИМЕНОВ Н. А., «Управление финансовыми рисками в системе экономической безопасности: учебник и практикум для академического бакалавриата», М.: Издательство Юрайт, 2019 год, 326 с.;
4. ООО «ProConsulting», о компании, <https://www.proconsulting.md/ro/about-us>

Coordonator științific: CĂLUGĂREANU Irina, conf. univ., dr. hab.
Academia de Studii Economice din Moldova,
Republica Moldova, Chișinău, str. Bănulescu-Bodoni 61, www.ase.md
e-mail: calugareanu@ase.md