

ФИНАНСОВЫЕ РИСКИ В УСЛОВИЯХ НЕСТАБИЛЬНОЙ ЭКОНОМИЧЕСКОЙ СИТУАЦИИ

Е.И. Токарева, О.А. Наумова

Самарский государственный экономический университет, Самара, Россия

Обоснование. В условиях перестройки экономического взаимодействия между странами и мировой финансовой системы предприятия сталкиваются с дополнительными сложностями при оценке рисков [1]. Поэтому возникает потребность в использовании новых инструментов управления и контроля за финансовыми рисками экономического субъекта. Используя уже имеющиеся финансовые показатели и методы их оценки [3, 4], необходимо использование корректирующих коэффициентов, которые помогали бы учитывать внешнюю экономическую и политическую ситуацию.

Цель данной работы — теоретико-методическое обоснование и разработка корректировки методики оценки финансовых рисков организации в условиях нестабильной внешней экономической среды.

Методы. Для оценки финансовых рисков в литературе чаще всего используются качественный, количественный и бальный методы, а также различные риск-индикаторы (нормативы) финансовой безопасности хозяйствующего субъекта [1]. Осуществляя анализ предприятия по «традиционным» методикам в условиях геополитической нестабильности, можно получить необъективную оценку. В связи с этим необходимо учитывать политические, технико-технологические и экономические факторы. Абсолютно новым направлением в регулировании финансово-хозяйственной деятельности хозяйствующего субъекта стала разработка и внедрение такого механизма управления, который был бы основан на мониторинге изменений в оценке финансовой безопасности под влиянием существующих угроз во внешней и внутренней среде предприятия. Мы предлагаем использование корректирующих коэффициентов для некоторых показателей (табл. 1).

Таблица 1. Корректирующие коэффициенты для финансовых показателей

Показатель	Страна регистрации экономического субъекта	Дружественные страны	Нейтральные страны	Недружественные страны
Заемный капитал	1	1,1	1,3	1,5
Дебиторская задолженность	1	0,9	0,8	0,6
Выручка	1	0,9	0,8	0,6
Доля в собственном капитале	1	0,9	0,8	0,7

Например, взяв заемный капитал для расчета такого показателя, как плечо финансового рычага, необходимо учитывать повышение его доли в структуре капитала, так как используя заемный капитал в условиях нестабильной геополитической ситуации возрастает риск непогашения долговых обязательств фирмы перед иностранными кредиторами.

Оценивая дебиторскую задолженность, необходимо скорректировать ее значение в сторону снижения, так как возникает риск ее неуплаты со стороны дебиторов из других стран. То же самое касается и выручки, так как возникает риск недополучения дохода. В том числе нами рекомендуется корректировать стоимость собственного капитала при наличии доли иностранных участников. Иностранный собственный капитал также рекомендуется занижать согласно корректирующим коэффициентам, представленным в таблице.

Результаты. Для апробирования методики было взято предприятие ПАО «КуйбышевАзот». Компания является одним из ведущих предприятий российской химической промышленности, расположена в г. Тольятти Самарской области и занимает лидирующую позицию в производстве капролактама в РФ, СНГ и Восточной Европе. После проведения оценки финансовых рисков ПАО «КуйбышевАзот» были получены следующие показатели (табл. 2).

Таблица 2. Показатели финансового риска ПАО «КуйбышевАзот» с учетом корректировок в 2020 г.

Показатель	Норма	Результат 2020 г.	Результат с учетом корректировок
Плечо финансового рычага	≤ 1	0,54	0,57
Коэффициент текущей ликвидности	1,5–2,5	2,45	2,2
Коэффициент автономии	$\geq 0,5$	0,56	0,56

Анализируя полученные результаты с применением корректирующих коэффициентов, можно сделать вывод, что в структуре капитала ПАО «КуйбышевАзот» присутствует доля иностранного капитала, что говорит о дополнительном риске банкротства для организации [2]. С другой стороны, коэффициент автономии остался на том же уровне, поскольку среди акционеров компании нет иностранных представителей, что говорит нам о достаточном уровне финансовой устойчивости.

Выводы:

1. В условиях санкционного давления и иных признаков геополитической нестабильности требуется корректировать риск-индикаторы с целью адекватной оценки.

2. При наличии иностранного участия коэффициенты изменяются.

Ключевые слова: финансовый риск; геополитическая нестабильность; методы оценки; устойчивость.

Список литературы

1. Пименов Н.А. Управление финансовыми рисками в системе экономической безопасности: учебник и практикум для вузов. 2-е изд., перераб. и доп. Москва: Юрайт, 2022. 326 с.
2. Хоминич И.П. Финансы организаций: управление финансовыми рисками: учебник и практикум для среднего профессионального образования / под ред. И.П. Хоминич, И.В. Пещанской. Москва: Юрайт, 2022. 345 с.
3. Устюжанина А.В. Использование качественных методов при оценке и анализе финансовых рисков организации // Вестник науки и образования. 2019. № 9–4.
4. Ляпустина А.О. Применение методики комплексной оценки рисков финансового состояния предприятия как инструмента управления финансовой безопасностью // Материалы VII Всероссийской научно-практической конференции (очно-заочной) «Актуальные проблемы развития финансового сектора»; Ноябрь 11; 2009. Тамбов. Тамбов: Тамбовский государственный университет имени Г.Р. Державина, 2019. С. 254–263.

Сведения об авторах:

Екатерина Игоревна Токарева — студентка, группа ФМ20о2, факультет финансового менеджмента, Самарский государственный экономический университет, Самара, Россия. E-mail: katya.tokareva.52014@mail.ru

Ольга Александровна Наумова — научный руководитель, кандидат экономических наук, доцент кафедры учета, анализа и экономической безопасности, Самарский государственный экономический университет, Самара, Россия. E-mail: naumovaO.A@sseu.ru