

УДК 336.33

***ВЛИЯНИЕ ФИНАНСОВЫХ ИНСТРУМЕНТОВ НА
ДЕЯТЕЛЬНОСТЬ ПРЕДПРИЯТИЯ***

Халина Я. Ю.

студент,

*Белгородский государственный национальный исследовательский
университет*

г. Белгород, Россия

Мельникова Н. С.

доцент,

*Белгородский государственный национальный исследовательский
университет*

г. Белгород, Россия

Аннотация

Финансовые инструменты являются важным элементом финансовой системы и оказывают значительное влияние на деятельность предприятия. Поэтому, рассматриваемая тема является актуальной, поскольку для успешного развития бизнеса важно правильно использовать различные финансовые инструменты. В данной статье рассмотрено влияние использования финансовых инструментов на функционирование экономических субъектов, выявлены риски использования финансовых инструментов, а также на основе примера предложены рекомендации по улучшению финансовых инструментов для оптимизации деятельности предприятия.

Ключевые слова: финансовые инструменты, предприятие, финансы, управление.

***THE IMPACT OF FINANCIAL INSTRUMENTS ON THE COMPANY'S
ACTIVITIES***

Khalina Y. U.

student,

Belgorod State National Research University

Belgorod, Russia

Melnikova N. S.

Associate Professor,

Belgorod State National Research University

Belgorod, Russia

Abstract

Financial instruments are an important element of the financial system and have a significant impact on the company's activities. Therefore, the topic under consideration is relevant, since it is important to use various financial instruments correctly for successful business development. This article examines the impact of the use of financial instruments on the functioning of economic entities, identifies the risks of using financial instruments, and based on an example, offers recommendations for improving financial instruments to optimize the company's activities.

Key words: financial instruments, enterprise, finance, management.

В деятельности предприятия важным является экономическая и финансовая стабильность, а также его эффективное функционирование. Современные финансовые рынки характеризуются высокой степенью развития финансовых инструментов [4, 3]. Финансовые инструменты играют важную роль для предприятий. Они позволяют предприятиям управлять

своими финансами, минимизировать риски и принимать стратегические решения.

Федеральный закон от 22 апреля 1996 г. № 39-ФЗ «О рынке ценных бумаг» определяет финансовый инструмент как ценную бумагу или производный финансовый инструмент [1]. В таком виде данная концепция служит для регулирования рынка ценных бумаг и срочного рынка, а также для создания механизмов противодействия злоупотреблению инсайдерской информацией и манипулированию рынком.

Существует много видов финансовых инструментов. Некоторые из основных финансовых инструментов включают:

- **Акции:** представляют собой доли в собственности предприятия. Позволяют привлекать капитал и диверсифицировать риски.
- **Облигации:** являются долговыми инструментами, которые предприятия выпускают для привлечения заемных средств. Позволяют получить финансирование и обеспечить постоянный доход инвесторам.
- **Кредиты:** предоставляются банками и другими финансовыми учреждениями для финансирования предприятий. Позволяют получить необходимые средства для развития бизнеса.
- **Деривативы:** включают в себя финансовые инструменты, чья стоимость зависит от базового актива. Могут использоваться для защиты от рисков или для спекулятивных целей.

«Использование финансовой инженерии для постановки и решения финансовых проблем имеет высокую актуальность для финансового сектора – современные финансовые возможности направлены на преобразование рыночной информации в конкретное преимущество. К таким преимуществам может относиться укрепление инвестиционных позиций, реструктуризация денежных потоков, распределение рисков и создание новых финансовых продуктов» [5].

Компании осуществляют множество операций с использованием финансовых инструментов, и они могут быть как созданы самой компанией, так и переданы ей. Но основную часть дохода компании приносит использование производных финансовых инструментов, таких как фьючерсы, опционы, форварды и свопы. Эти инструменты предоставляют инвесторам возможность получать прибыль от движения цен на активы без необходимости физической покупки или продажи актива.

Производными являются такие финансовые инструменты, чья стоимость зависит от стоимости других средств, называемых базовыми или первичными [4, 9]. Но инвестиции в производные финансовые инструменты подвержены рискам.

Основными рисками использования производных финансовых инструментов являются:

1. Рыночный риск. Производные финансовые инструменты подвержены рыночным колебаниям и могут привести к большим потерям, если цена базового актива изменится в неожиданном направлении.

2. Кредитный риск. Производные финансовые инструменты могут быть связаны с кредитным риском, так как контрагент может не выполнить свои обязательства по контракту.

3. Ликвидность. Некоторые производные финансовые инструменты могут быть сложно продать в случае необходимости, особенно в периоды финансовых кризисов.

4. Операционный риск. Использование производных финансовых инструментов требует специальных знаний и навыков, поэтому ошибки в управлении ими могут привести к большим потерям.

5. Риск неправильного использования. Некоторые инвесторы могут использовать производные финансовые инструменты для спекуляции или для покрытия рисков, которые они не понимают полностью, что может привести к большим потерям.

Для снижения рисков использования производных финансовых инструментов, инвесторы могут применять различные стратегии, такие как диверсификация портфеля, использование ограничений на риски и тщательный анализ контрактов перед их заключением. Также важно иметь хорошее понимание рынка и инструментов, которые используются.

Выделяют три основных стратегии при выборе производного финансового инструмента [3]:

- спекуляция
- хеджирование
- арбитраж
- секьюритизация

Спекуляция-это сделки с целью получения прибыли от изменения рыночной стоимости инструмента.

Хеджирование- это страхование, снижающее риск потерь, от изменения рыночных цен товара по сравнению с учтенными на момент заключения договора, неблагоприятных для сторон сделки.

Арбитраж-означает, что цены на различных биржах могут отличаться, и можно купить акции на одной бирже и продать их на другой с прибылью.

«Секьюритизация – это метод, используемый на долговом рынке для обеспечения финансирования путем выпуска облигаций, обеспеченных активами с прогнозируемым денежным потоком. Активы, которые могут быть секьюритизированы, включают требования кредиторов по кредитным соглашениям, требования финансовых агентов к должникам по контрактам на поставку, требования по договорам лизинга и другие денежные требования. Фундаментальный принцип секьюритизации заключается в отделении секьюритизированных активов от инициатора секьюритизации (известного как оригинатор) и рисков, которые они несут. В западной теории секьюритизации это разделение описывается с помощью доктрины «реальной

продажи» или «true sale». Это означает, что продажа активов спланирована таким образом, что активы или, по крайней мере, их качественная часть не могут вернуться к оригинатору ни при каких обстоятельствах. Это компенсирует риск обращения взыскания на долги инициатора, даже в случаях банкротства» [6].

В целом, производные финансовые инструменты могут быть полезными инструментами для защиты от рисков и получения прибыли, но их использование требует осторожности и глубоких знаний. Необходимо тщательно изучать каждый инструмент и оценивать свои риски перед принятием решения об их использовании.

Эффективное управление финансами на предприятии является одним из ключевых факторов успешного развития и выживания бизнеса. Это позволяет обеспечить финансовую устойчивость, рост и развитие бизнеса, а также минимизировать риски и привлекать инвестиции.

Для успешного управления предприятием важным является использование финансовых инструментов. Некоторые причины, доказывающие это утверждение:

1. Оценка финансового состояния предприятия. Финансовые инструменты, такие как бухгалтерский учет и анализ финансовой отчетности, позволяют оценить финансовое состояние предприятия и выявить возможные проблемы или нерентабельные направления деятельности.

2. Прогнозирование и планирование. Финансовые инструменты, такие как бюджетирование и финансовое моделирование, помогают предприятию прогнозировать свои финансовые результаты и планировать свою деятельность на будущее.

3. Управление рисками. Финансовые инструменты, такие как страхование и деривативы, позволяют предприятию предотвращать риски, связанными с колебаниями валютных курсов, процентных ставок.

4. Оптимизация финансовых ресурсов. Финансовые инструменты, такие как кредиты и инвестиции, позволяют предприятию эффективно использовать свои финансовые ресурсы для достижения поставленных целей и задач.

5. Управление ликвидностью. Финансовые инструменты, такие как управление дебиторской и кредиторской задолженности, помогают предприятию контролировать свою ликвидность и избежать проблем с погашением обязательств в срок.

6. Мониторинг и контроль. Финансовые инструменты, такие как системы управления финансами и отчетность, позволяют предприятию мониторить и контролировать свои финансовые операции и результаты.

Таким образом, финансовые инструменты и их использование помогают предприятиям эффективно управлять своими финансовыми ресурсами и достигать своих целей.

Одним из примеров предприятия, на деятельность которого влияют финансовые инструменты, может быть «Тинькофф банк». Тинькофф использует кредитные деривативы для защиты от рисков, связанных с изменением процентных ставок. Это позволяет банку точно планировать свои расходы на проценты и избежать потерь из-за неожиданных изменений в рыночных условиях.

Также Тинькофф использует валютные форварды для предотвращения рисков, связанных с колебаниями курсов валют. Так как банк работает с клиентами из разных стран, такой вид финансовых инструментов позволяет ему уменьшить убыток из-за нестабильности курсов валют. Другие финансовые инструменты, используемые Тинькофф банком изображены на рисунке 1 [3].

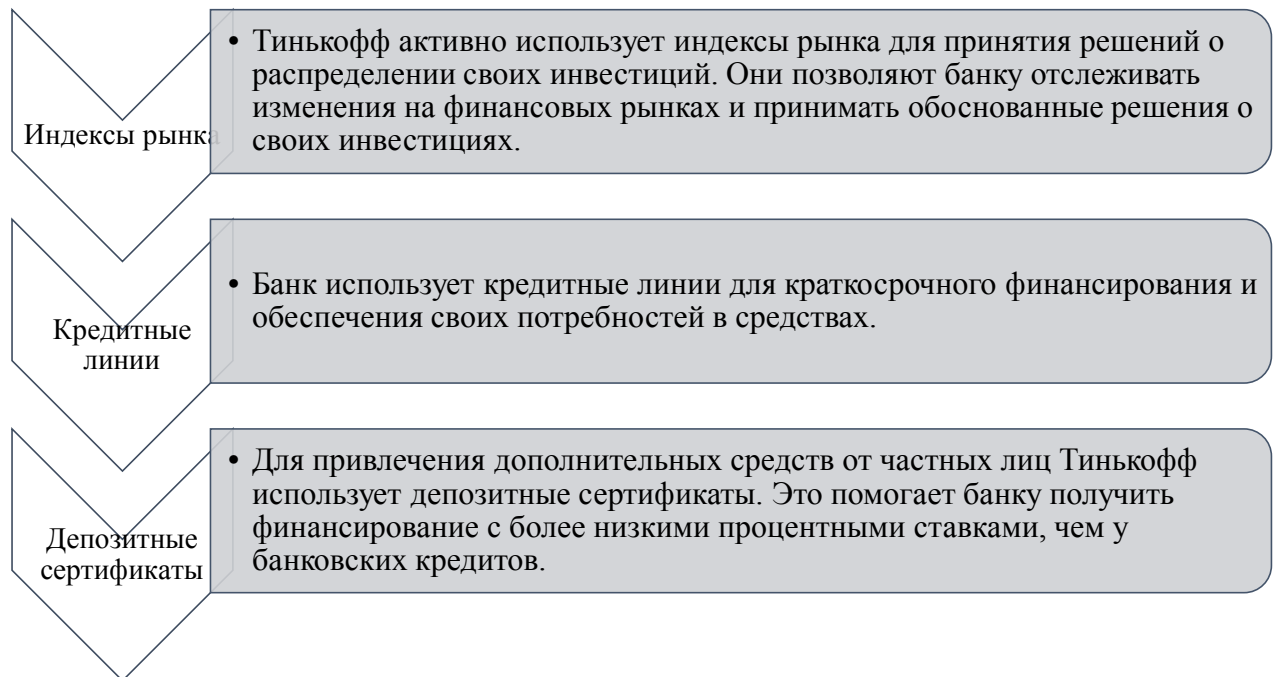


Рис. 1 – Финансовые инструменты, используемые Тинькофф банком

Финансовые инструменты для управления рисками также играют важную роль в деятельности Тинькофф банка. Использование фьючерсных контрактов позволяет банку защититься от рисков изменения валютных курсов, так как он предоставляет услуги также и в иностранной валюте.

В общем и целом, Тинькофф банк активно использует различные финансовые инструменты, которые положительно влияют на его деятельность, позволяют получать дополнительный доход и минимизировать риски. Однако он может еще инвестировать средства клиентов в различные инвестиционные фонды, чтобы разнообразить свой портфель и также получать дополнительный доход.

Без использования финансовых инструментов, банк не смог бы обеспечить свой рост и стабильность на рынке. Но чтобы оставаться конкурентоспособным и постоянно совершенствоваться в области финансовых инструментов, Тинькофф банк должен улучшать в своей деятельности финансовые инструменты. Некоторые рекомендации по их улучшению:

1. Разработка новых финансовых продуктов и услуг. Банк может проанализировать рынок и своих клиентов, чтобы предложить инновационные финансовые инструменты, которые будут соответствовать потребностям клиентов. Например, кредитные карты с более выгодными условиями для молодежи и пенсионеров.

2. Улучшение технологической базы. Банку нужно постоянно совершенствовать свои технологии и системы для более эффективного управления финансовыми инструментами и обеспечения безопасности данных клиентов.

3. Регулярный мониторинг и анализ. Тинькофф банку необходимо постоянно отслеживать эффективность своих финансовых инструментов и проводить анализ для выявления недостатков и их оптимизации.

Финансовые инструменты оказывают значительное влияние на деятельность предприятия в различных аспектах. Но необходимо тщательно проводить анализ, учитывать риски и разрабатывать стратегию их применения в соответствии с целями предприятия.

Библиографический список:

1. Федеральный закон от 22 апреля 1996 г. № 39-ФЗ «О рынке ценных бумаг» // Собрание законодательства Российской Федерации.

2. Галанов В. А. Производные финансовые инструменты : учебник / В. А. Галанов. – Москва : НФРА-М, 2017. – 221с.

3. Консолидированная финансовая отчетность в соответствии с международными стандартами финансовой отчетности и отчет независимого аудитора // «Тинькофф Банк»

4. Макшанова А. В. Производные финансовые инструменты: понятие, виды и основные стратегии использования / А. В. Макшанова. // Молодой ученый. – 2014. – № 11. – С. 214-216.

5. Олухова М. В. Роль финансовых инструментов в развитии предприятия: магистерская диссертация / М. В. Олухова ; Уральский федеральный университет имени первого Президента России Б. Н. Ельцина, Институт экономики и управления, Кафедра экономики и управления на металлургических и машиностроительных предприятиях. — Екатеринбург, 2020. — 103 с.

6. Шипулев Е. О., Дионизиу Ж. М. Ф., Мельникова Н. С. Анализ развития науки финансовой инженерии и ее критика // Актуальные проблемы развития национальной и региональной экономики : Сборник научных трудов XIII Международной научно-практической конференции для студентов, магистрантов, аспирантов и молодых ученых, Белгород, 27 апреля 2023 года / Под научной редакцией Е.Н. Камышанченко, Н.П. Шалыгиной. – Белгород: Общество с ограниченной ответственностью Эпицентр, 2023. – С. 39-44. – EDN DGSBAJ.

7. Авакова А. А., Юрьев В. Д., Мельникова Н. С. Характеристика секьюритизации, оценка ее преимуществ и недостатков на финансовом рынке // Тенденции развития науки и образования. – 2023. – № 97-7. – С. 12-15. – DOI 10.18411/trnio-05-2023-361. – EDN OQILIS.

Оригинальность 83%