



ОПТИМИЗАЦИЯ КОРПОРАТИВНОЙ ФИНАНСОВОЙ СТРАТЕГИИ В УПРАВЛЕНИИ ВАЛЮТНЫМИ И ЛИКВИДНОСТНЫМИ РИСКАМИ

Нематхонов Авазхон Хамидилла угли

avazbek.nematxonov@mail.ru

слушатель магистратуры Высшей школы бизнеса и
предпринимательства при Кабинете Министров
Республики Узбекистан по совместной образовательной
программе с Российской академией народного хозяйства
и государственной службы при Президенте Российской
Федерации

***Аннотация.** В статье рассматриваются теоретические и практические аспекты оптимизации корпоративной финансовой стратегии в условиях одновременного воздействия валютных и ликвидностных рисков. Раскрывается взаимосвязь данных рисков и их влияние на финансовую устойчивость компаний. Предлагается комплексный подход, основанный на интеграции инструментов хеджирования, управления ликвидностью и цифровых аналитических решений. Особое внимание уделено разработке адаптивной финансовой стратегии, способной обеспечить устойчивость корпораций в условиях нестабильной макроэкономической среды.*

***Ключевые слова:** финансовая стратегия, валютный риск, ликвидностный риск, хеджирование, корпоративные финансы, устойчивость, риск-менеджмент*

***Abstract.** This article examines theoretical and practical aspects of optimizing corporate financial strategy in managing currency and liquidity risks. It highlights the interrelation of these risks and their impact on corporate financial stability. A comprehensive approach is proposed, based on the integration of hedging instruments, liquidity management tools, and digital analytical solutions. Special attention is given to the development of adaptive financial strategies capable of ensuring corporate resilience in volatile macroeconomic conditions.*

Keywords: financial strategy, currency risk, liquidity risk, hedging, corporate finance, sustainability, risk management

1. Введение

Современные условия функционирования глобальных финансовых рынков характеризуются высокой степенью неопределенности, усилением волатильности и ускорением трансграничных финансовых потоков. Глобализация привела к тесной взаимосвязанности национальных экономик, в результате чего локальные экономические шоки быстро распространяются на международном уровне, оказывая влияние на деятельность корпораций. В таких условиях финансовая устойчивость компаний становится зависимой не только от внутренних факторов управления, но и от внешней макроэкономической среды, которая отличается нестабильностью и трудно прогнозируемыми изменениями.

Одним из ключевых факторов риска выступают колебания валютных курсов, которые оказывают непосредственное влияние на денежные потоки, стоимость активов и обязательств компаний. Для корпораций, осуществляющих внешнеэкономическую деятельность, валютный риск становится системообразующим элементом финансового управления. Резкие изменения курсов валют могут приводить к существенным отклонениям фактических финансовых результатов от плановых показателей, снижая эффективность деятельности и инвестиционную привлекательность компаний.

Наряду с валютными рисками особую значимость приобретает проблема управления ликвидностью. Ликвидностный риск отражает способность компании своевременно выполнять свои финансовые обязательства и поддерживать необходимый уровень платежеспособности. В условиях нестабильных рынков даже финансово устойчивые компании могут столкнуться с дефицитом ликвидных средств вследствие сбоя в денежных потоках, роста стоимости заимствований или ограничения доступа к

внешнему финансированию. Таким образом, валютные и ликвидностные риски находятся в тесной взаимосвязи и могут усиливать негативное влияние друг друга.

1. Сущность валютных и ликвидностных рисков

Валютный риск связан с изменением обменных курсов, влияющих на денежные потоки компании, особенно в условиях внешнеэкономической деятельности. Ликвидностный риск, в свою очередь, отражает способность компании своевременно выполнять свои финансовые обязательства.

Вид риска	Содержание	Последствия
Валютный риск	Колебания обменных курсов	Потери доходов, нестабильность
Ликвидностный риск	Недостаток денежных средств	Нарушение платежеспособности

2. Взаимосвязь валютных и ликвидностных рисков

Валютные колебания могут напрямую влиять на ликвидность компании. Например, обесценивание национальной валюты увеличивает стоимость импортных обязательств, что приводит к дополнительной нагрузке на денежные потоки.

Таблица 2. Взаимодействие рисков

Фактор	Влияние на валютный риск	Влияние на ликвидность
Девальвация валюты	Рост риска	Снижение ликвидности
Рост процентных ставок	Косвенное влияние	Увеличение расходов
Снижение экспорта	Потери доходов	Дефицит средств

Заключение: Проведённый анализ показывает, что в условиях глобализации финансовых рынков оптимизация корпоративной финансовой стратегии в управлении валютными и ликвидностными рисками приобретает стратегическое значение как для российских, так и для узбекских корпораций.

Усиление волатильности внешней среды, рост неопределенности и взаимосвязанность рисков требуют перехода от традиционных подходов к комплексным и интегрированным моделям управления.

Практика России демонстрирует, что внедрение инструментов хеджирования, развитие систем управления ликвидностью и активное использование цифровых технологий позволяют значительно повысить устойчивость компаний к внешним шокам. В то же время опыт Узбекистана свидетельствует о постепенном формировании современной системы риск-менеджмента, основанной на либерализации финансового рынка, развитии банковского сектора и внедрении международных стандартов корпоративного управления.

Для обеих стран ключевым направлением дальнейшего развития является углубление интеграции риск-менеджмента в корпоративную финансовую стратегию, расширение использования аналитических инструментов и цифровых решений, а также повышение уровня профессиональной подготовки специалистов. Особое значение имеет формирование адаптивных финансовых стратегий, способных оперативно реагировать на изменения внешней среды и минимизировать негативные последствия финансовых рисков.

Таким образом, эффективное управление валютными и ликвидностными рисками выступает не только инструментом обеспечения финансовой устойчивости, но и важным фактором повышения конкурентоспособности корпораций в условиях глобальной экономики. Для России и Узбекистана дальнейшее совершенствование данных механизмов является необходимым условием устойчивого экономического роста и успешной интеграции в мировую финансовую систему.

REFERENCES

1. Allayannis G., Weston J. P. The use of foreign currency derivatives and firm market value // Review of Financial Studies. 2001. Vol. 14, No. 1. P. 243-276.

2. Bank for International Settlements. OTC foreign exchange turnover in April 2022. Triennial Central Bank Survey. Basel: BIS, 2022. URL: https://www.bis.org/statistics/rpfx22_fx.htm

1. Suyunov D. X. Corporate governance mechanism: problems and solutions. Monograph / / T.: Academia. – 2007. - T. 200.
2. Suyunov, D., and Elmurod Abdusattorovich Khoshimov. "Methodological aspects of assessing the effectiveness of corporate governance in joint-stock companies.Scientific electronic journal" Economics and innovation technologies " 2 (2018).
3. Suyunov D. H. The main problems of corporate governance and ways to solve them //EPRA International Journal of Economic Growth and Environmental Issues (EGEI) ISSN. – C. 2321-6247.
4. Suyunov D. H. The main problems of corporate governance and ways to solve them //EPRA International Journal of Economic Growth and Environmental Issues (EGEI) ISSN. – C. 2321-6247.
5. Davletyarov M. A., Suyunov D., Kenjabaev A. T. DIgitalization of the economy: concepts, problems and implementation strategy //Spectrum Journal of Innovation, Reforms and Development. – 2023. – T. 12. – C. 209-218.
6. Froot K. A., Scharfstein D. S., Stein J. C. Risk management: coordinating corporate investment and financing policies // Journal of Finance. 1993. Vol. 48, No. 5. P. 1629-1658.
7. Geczy C., Minton B. A., Schrand C. Why firms use currency derivatives // Journal of Finance. 1997. Vol. 52, No. 4. P. 1323-1354.
8. Hull J. C. Options, Futures, and Other Derivatives. 11th ed. Harlow: Pearson, 2022.
9. IFRS Foundation. IFRS 9 Financial Instruments. London: IFRS Foundation, 2022. URL: <https://www.ifrs.org0>. ISO. ISO 31000:2018 Risk management — Guidelines. Geneva: International Organization for Standardization, 2018.