

Есаулко Екатерина Дмитриевна

студентка

Смагин Александр Алексеевич

ассистент

ФГБОУ ВО «Ставропольский государственный

аграрный университет»

г. Ставрополь, Ставропольский край

ФИНАНСОВЫЕ РИСКИ

***Аннотация:** в данной статье уделено внимание, тому что каждое предприятие подлежит воздействию рисков. Финансовые риски являются неотъемлемой частью предпринимательской деятельности, которые в результате возникновения могут привести как к потерям, так и к прибыли.*

***Ключевые слова:** риски, предприятие, рыночная экономика.*

В настоящее время в условиях рыночной экономики каждое предприятие, работая в той или иной сфере бизнеса имеет возможность к рискам. Опасность таких потерь и выражается в коммерческих рисках. Коммерческий риск предполагает неуверенность в возможном результате, неопределенность этого результата деятельности. Одним из составляющих коммерческих рисков являются финансовые риски, которые связаны с вероятностью потерь или неполучением денежных средств. В целом все коммерческие риски делятся на чистые и спекулятивные.

Финансовые риски занимают особенное место в жизнедеятельности людей. Они затрагивают имущественные, денежные отношения и причисляются к зависящим как от воли бизнесменов, так и от внешних причин. Масштабы отрицательных последствий в финансовой сфере геометрически повышаются по мере роста масштабов мировой экономики. На уровне национальных хозяйств неэффективное распоряжение ресурсами ведет к социально-экономическому отставанию или стремительному развитию.

На международном уровне источниками финансовых рисков являются, как показывает практика, доминирующее экономическое положение малой группы промышленно развитых государств («золотого миллиарда»). Также причиной может являться недостаточный опыт использования международного валютно-финансового рынка.

А.С. Шапкин отмечает: «Финансовые риски – это спекулятивные риски, для которых возможен как положительный, так и отрицательный результат». Автор утверждает, что их особенностью является вероятность наступления ущерба в результате проведения таких операций, которые по своей природе являются рискованными [5].

Среди мнений ученых нет единого понятия «финансовых рисков». Анализ определений финансового риска показывает, что кроме неопределенности риск характеризуется следующими важными факторами: случайный характер события, возможность определения вероятности ожидаемых результатов, присутствие альтернативных вариантов, возможность получения убытков, вероятность получения дополнительной прибыли.



Рис. 1. Финансовые риски

Классификация финансовых рисков играет важную роль в управлении финансовыми рисками.

По мнению ученых, экономическая сущность кредитных рисков вытекает из их названия – это опасность невозврата кредитополучателем суммы основного долга и суммы процентов, положенных займодавцу [3].

Рассматривая процентный риск, отметим, что это вероятность утрат коммерческими банками, кредитными организациями, селенговыми компаниями, инвестиционными фондами, возникающих из-за более высоких процентных ставок, назначенных ими по заемным средствам, над ставками по кредитам выданным.

Валютные риски – это опасность валютных убытков, возникающих из-за колебания курса конкретной иностранной валюты относительно другой, включая национальную, при осуществлении различных валютных операций.

В этой связи анализ финансовых рисков становится все более необходимым из-за своего большого значения для всех участников бизнес-процессов в России и во всем мире.

Экономика всегда характеризуется неопределенностью, проявляющейся в разной степени. Это связано с теми факторами работы всей системы экономики, которые субъекты хозяйствования не могут предусмотреть с достаточной вероятностью, чтобы приспособиться к ним.

Экономическая жизнь общества имеет очень широкий спектр рисков. Для упрощения они объединены в группы в зависимости от условий возникновения.

1. Производственные риски зависят от технологических особенностей и природных условий. Также их определяют те факторы, которые влияют на уровень затрат фирмы.

2. Коммерческие риски возникают в процессе реализации услуг и товаров. Они связаны с объемами закупок, с изменением цен, с затратами после ограбления или порчи товара и т. п.

3. Финансовые риски возникают в сфере отношений фирм с финансовыми институтами (например, с банками).

4. Процентные риски связаны с возможными затратами из-за смены курса активов.

5. Кредитные риски связаны с возвращением кредита с опозданием или вообще с его невозвращением.

Главные методы оценки рисков имеют существенные отличия. Это обусловлено целью, с которой они используются. Так, статистические методы оценки рисков чаще всего применяют для массовых явлений. Базируются они на теории больших чисел. Эти методы оценки рисков основываются на информации, взятой за большой промежуток времени, о событиях, которые могут отрицательно повлиять на судьбы объектов хозяйствования. Если подобные события имели место раньше, то вычисляется, с какой периодичностью они происходили. Также статистические методы оценки рисков базируются на расчетах вероятности того, что наступят те или иные события, которые могут иметь негативные последствия.

Качественные методы оценки рисков применяются в тех случаях, которые встречаются гораздо реже и не могут быть определены статистически. Осуществляются они на основании знаний и опыта экспертов. Поэтому эти методы оценки рисков еще называют методом экспертных оценок.

Различия в способах поведения людей в рыночной ситуации зависят от свойственной им разной склонности к рискам. Опыт показывает, что в большинстве своем люди все же не склонны к риску. Как правило, предприниматели составляют 5–7 процентов от всего населения. И этого количества достаточно, чтобы обеспечить общество необходимыми услугами и товарами. Это говорит о том, что способность к предпринимательству – такой же ограниченный ресурс экономики, как и остальные. Среди самих предпринимателей тоже можно найти склонных и не склонных к риску. Объясняется это не только психическим состоянием, а и экономическим законом нисходящей пограничной полезности.

Те же люди, которые к риску вовсе не склонны, будут искать способы, чтобы его избежать или хотя бы ограничить. Рисковать они согласятся только в том случае, когда средний уровень прибыли будет привлекательным в такой степени, что сможет покрыть затраты от риска.

Эффективность управления денежными потоками предприятия предлагаем оценивать на основе: коэффициента соотношения дебиторской и кредиторской задолженности [5], а также набора показателей, рекомендуемых авторами для подобной оценки. Коэффициент ликвидности денежного потока позволяет оценить достаточность положительного потока для покрытия отрицательного потока:

$$КЛ_{дп} = \frac{ПДП - (ДА_k - ДА_n)}{ОДП}, \quad (1)$$

где ПДП и ОДП – суммы валовых за рассматриваемый период положительного и отрицательного денежных потоков, соответственно;

$ДА_k$, $ДА_n$ – суммы остатков денежных активов на конец и начало периода.

Минимально допустимое значение данного коэффициента равно единице. Коэффициент эффективности денежного потока предприятия характеризует рентабельность денежных затрат и определяется формулой [2]:

$$КЭ_{дп} = \frac{ЧДП}{ОДП}, \quad (2)$$

где ЧДП – сумма чистого денежного потока за рассматриваемый период.

Коэффициент достаточности чистого денежного потока позволяет оценить достаточность генерируемого предприятием чистого денежного потока с позиций финансируемых им потребностей. Данный коэффициент не должен быть менее единицы и рассчитывается по формуле [1]:

$$КД_{чдп} = \frac{ЧДП_{т.д.}}{ОД + \Delta Z_{тм} + Д_y}, \quad (3)$$

где $ЧДП_{т.д.}$ – чистый денежный поток от текущей деятельности за период;

ОД – сумма выплат основного долга по долго- и краткосрочным кредитам и займам;

$\Delta Z_{тм}$ – сумма прироста запасов товарно-материальных ценностей в составе оборотных активов предприятия;

$Д_y$ – сумма дивидендов, выплаченных собственникам предприятия.

Коэффициент реинвестирования чистого денежного потока [4]:

$$КР_{чдп} = \frac{ЧДП_{т.д.} - Д_y}{\Delta РИ + \Delta ФИ_d}, \quad (4)$$

где $(\Delta \text{РИ} + \Delta \text{ФИ}_\text{д})$ – сумма прироста реальных и долгосрочных финансовых инвестиций.

Для формирования показателя финансовых рисков предприятия первоначально необходимо определить перечень рисков, относящихся к данной категории.

Таким образом, финансовые риски являются неотъемлемой частью предпринимательской деятельности в условиях рыночных отношений и относятся к группе спекулятивных рисков, которые в результате возникновения могут привести как к потерям, так и к выигрышу. Только комплексное использование количественных и качественных оценок финансовых рисков и взаимное дополнение одних методик снижения рисков другими обеспечит эффективное управление финансовыми рисками.

Список литературы

1. Калачева А.Г. Оценка финансового потенциала и финансовых рисков предприятия при анализе его инвестиционной привлекательности // Молодой ученый. – 2015. – №20. – С. 237–241.
2. Копылова О.В. Анализ рисков в процессе управления проектами [Электронный ресурс] / О.В. Копылова // Российское предпринимательство. – №11 (233). – 2013.
3. Крыжановский О.А. Анализ современных подходов к пониманию терминов «риск» и «финансовый риск» / О.А. Крыжановский, Л.К. Попова // Молодой ученый. – 2016. – №19. – С. 467–471.
4. Теплякова Е.В. Финансовые риски: сущность, классификация и методы их оценки // Молодой ученый. – 2016. – №8. – С. 673–676.
5. Шапкин А. С. Экономические и финансовые риски. Оценка, управление, портфель инвестиций / А. С. Шапкин, В. А. Шапкин. – 8-е изд. – М.: Дашков и Ко, 2012. – 544 с.
6. Теплякова Е.В. Финансовые риски: сущность, классификация и методы их оценки [Электронный ресурс]. – Режим доступа: <http://old.moluch.ru/archive/112/28377/> (дата обращения: 17.11.2016).