(cc) BY

Башкирова Виталия Владимировна
студентка
ФГБОУ ВО «МИРЭА – Российский технологический университет»
г. Москва

ФИНАНСОВЫЕ РИСКИ И УПРАВЛЕНИЕ ИМИ

Аннотация*: в статье представлено теоретическое исследование финансовых рисков и управления ими. Управление финансовыми рисками, а следовательно, вопросы диагностики, прогнозирования и самое главное профилактики финансовой устойчивости предприятий являются важнейшими на современном этапе развития экономики России. При своевременном выявлении причин и факторов кризисных явлений на предприятиях, в процессе управления финансовыми рисками можно избежать многих финансовых проблем.*

Ключевые слова*: финансовый риск, управление финансовыми рисками, финансовая устойчивость, избежание, лимитирование, диверсификация, распределение рисков.*

Финансовые риски представляют собой возможные финансовые потери, выраженные в убытках или не до получения возможной прибыли. Поскольку цель функционирования любого предприятия заключается в получении доходов и минимизации затрат, то возникновение финансовых рисков приводит к увеличению доли непредвиденных издержек.

Экономический смысл финансовых рисков заключается в вероятности возникновения неблагоприятных событий. На сегодняшний день, экономическая категория риска перестала иметь только негативный оттенок, так как инвестиционные проекты предприятий, имеющих высокий уровень риска, также обладают и высоким уровнем возможной прибыли [2]. Следовательно, понятия риска и доходности рационально считать взаимозависимыми, и полное исключение из деятельности предприятий финансовых рисков повлечет за собой полное отсутствие прибыли.

Таким образом, под финансовыми рисками понимается вероятность возникновения убытков, потерь, неполучение запланированной прибыли или доходов.

Content is licensed under the Creative Commons Attribution 4.0 license (CC-BY 4.0)

Риски являются обязательным атрибутом практически любого вида деятельности. Поэтому предприятиям необходимо заранее подготовиться к их возможному возникновению при осуществлении своей хозяйственной деятельности. При этом необходимо помнить, что сама природа бизнеса предполагает определенную степень риска потерь в зависимости от специфики того или иного вида деятельности. Исходя из этого, управление рисками приобретает особое значение.

Процесс управления финансовыми рисками предполагает под собой совокупность различных методов, моделей и подходов для уменьшения вероятности возникновения угроз и размера убытков [4]. Ключевой этап управления финансовыми рисками заключается в оценке вероятности возникновения угроз и размер абсолютных потерь.

Объект управления финансовыми рисками – сам фактор риска, разнообразные рисковые вложения капитала, а также все экономические отношения хозяйствующих субъектов во время наступления (реализации) соответствующего риска. Субъектом управления финансовыми рисками выступает особая группа людей, использующих разные способы и приемы воздействия на объект управления. Управление финансовыми рисками направлено на уменьшение либо абсолютную ликвидацию воздействия их неблагоприятных последствий на результаты хозяйственных операций предприятий [5].

Поскольку рисков при осуществлении повседневной деятельности у предприятий может быть огромное количество, то одним из главных является вопрос о том, какие из них требуют первостепенного внимания. Стандартного ответа на него не существует, однако большинство предприятий стараются управлять именно финансовыми рисками, способными поставить любой бизнес на грань выживания.

Современные финансовые технологии, применение новейших финансовых инструментов и других инновационных факторов порождают также новые виды финансовых рисков. Управление ими позволяет предприятиям в некоторой степени спрогнозировать наступление опасных ситуаций. Эффективность управления финансовыми рисками зачастую определяется их классификацией [1].

Содержимое доступно по лицензии Creative Commons Attribution 4.0 license (CC-BY 4.0)

Иными словами, они распределяются на отдельные группы, по разным признакам, что дает возможность более эффективно и целенаправленно управлять ими.

На сегодня к числу основных видов финансовых рисков предприятий относят следующие:

1. Риск снижения финансовой устойчивости предприятия. Данный вид финансового риска является результатом несовершенства структуры капитала, возникает как правило, из-за большой доли используемых заемных средств. При возникновении данного риска появляется разбалансированность положительного и отрицательного денежных потоков предприятия.

2. Риск неплатежеспособности. Данный финансовый риск возникает при снижении уровня ликвидности оборотных активов, что порождает разбалансированность положительных и отрицательных денежных потоков предприятий во времени.

3. Инфляционный риск. Данный вид риска можно охарактеризовать обесцениванием реальной стоимости капитала и ожидаемого дохода при осуществлении финансовых операций в условиях инфляции.

4. Процентный риск. Возникает из непредвиденных изменений процентной ставки на финансовых рынках (депозитной, кредитной). Главной причиной возникновения данного финансового риска выступает изменение конъюнктуры финансового рынка, рост либо понижение предложения свободных денежных ресурсов.

5. Валютный риск. Данный финансовый риск является максимально опасным для предприятий, занимающихся внешнеэкономической деятельностью и осуществляющих расчеты в иностранной валюте. Риск проявляется в недополучении ожидаемых доходов в связи с изменением обменного курса иностранной валюты.

6. Кредитный риск. Возникает при предоставлении предприятием товарного либо потребительского кредита покупателям. Проявляется в виде неплатежей или несвоевременных расчетов за переданные в кредит товары / услуги.

Content is licensed under the Creative Commons Attribution 4.0 license (CC-BY 4.0)

7. Инвестиционный риск. Характеризуется возможностью возникновения финансовых потерь в процессе осуществления инвестиционной деятельности предприятий.

8. Налоговый риск. Данный риск является достаточно сложным видом финансового риска.

9. Инновационный финансовый риск. Данный риск связан с внедрением новых финансовых технологий, применением новых финансовых инструментов и т. п.

10. Криминогенный риск. Выражается в объявлении партнерами предприятия процедуры фиктивного банкротства, подделки документов, хищения активов собственным персоналом и т. д.

Все экономические субъекты, вне зависимости от своей сферы деятельности, сталкиваются с финансовыми рисками. В настоящее время анализ рисков и управление ими является важной частью стратегического управления финансово-хозяйственной деятельностью предприятия.

На текущий момент специалистами финансового рынка различаются три ключевых подхода к управлению рисками – активный, адаптивный и консервативный (пассивный).

Активное управление финансовыми рисками подразумевает максимально возможное использование имеющейся информации о виде финансовых рисков и средств к их минимизации. Данный подход направлен, прежде всего, на опережение или упреждение факторов риска, событий и явлений, способных оказать влияние на реализацию проводимой операции по его нейтрализации [3]. Этот метод является достаточно затратным: необходимо выделение денежных и человеческих ресурсов на процессы прогнозирования и оценки рисков, а также организации их постоянного контроля и мониторинга.

Адаптивный подход базируется на известном принципе выбора меньшего из зол, т. е. на адаптации к сложившейся рисковой ситуации. В этом случае управляющие воздействия осуществляют в ходе проведения хозяйственных

Содержимое доступно по лицензии Creative Commons Attribution 4.0 license (CC-BY 4.0)

операции как реакции на изменение среды, вследствие чего предотвращают только часть возможных потерь [6].

Консервативный подход характеризуется запаздыванием управляющего воздействия на риск. При наступлении рискового события убыток от него поглощают участники операции, поэтому ход управления направлен на локализацию убытка, основная цель – нейтрализовать его воздействие на ряд последующих событий. Затратная часть на осуществление управления финансовым риском в данном случае минимальна, однако возможный убыток может быть существенным [6].

На степень эффективности управления финансовыми рисками большое влияние оказывает надлежащее информационное обеспечение. К нему относится широкий спектр деловой информации: статистическая, экономическая, коммерческая, финансовая, юридическая, техническая и т. д. Как показывает практика, качественное и своевременное информационное обеспечение, и его эффективное использование сводят к минимуму вероятность ущерба и потерь при проведении рисковых операций.

При этом необходимо отметить основные принципы управления финансовыми рисками:

1. Осознанное принятие рисков. Руководство предприятий может сознательно идти на риски, если существует уверенность в получении соответствующего дохода от осуществления тех или иных операций. Поскольку финансовый риск – явление объективное, присущее большинству хозяйственных операций, полностью исключить его из деятельности предприятия не представляется возможным.

2. Управляемость принимаемыми рисками. При формировании условного портфеля возможных финансовых рисков предприятиям необходимо включать в него только те из них, которые поддаются нейтрализации в процессе управления, независимо от их объективной и субъективной природы. Неуправляемые риски, такие как, например, форс-мажорные обстоятельства, либо игнорируются, либо передаются внешнему страховщику или партнерам по бизнесу.

Content is licensed under the Creative Commons Attribution 4.0 license (CC-BY 4.0)

3. Сопоставимость уровня принимаемых рисков с уровнем доходности проводимых операций. По мнению специалистов, данный принцип является основополагающим успешного финансового менеджмента. То есть, предприятия в ходе деятельности должны принимать только те виды финансовых рисков, уровень которых возможно компенсировать размером ожидаемого дохода.

4. Сопоставимость уровня принимаемых рисков с возможными потерями предприятия. Данный принцип базируется на соответствии доле капитала, зарезервированной для покрытия финансового риска, предполагаемому размеру финансовых потерь предприятия в процессе проведения той или иной рисковой операции.

5. Учет фактора времени в управлении рисками. Этот принцип исходит из того, что чем длиннее период осуществления операции, тем шире диапазон сопутствующих ей финансовых рисков. Соответственно, возможностей обеспечивать их нейтрализацию при большом временном плече гораздо меньше.

6. Учет стратегии предприятия в процессе управления рисками. Для того чтобы быть эффективной, система управления финансовыми рисками должна базироваться на общих принципах, критериях и подходах, соответствующих избранной предприятием стратегии развития. Это позволяет сосредоточить усилия на тех видах финансовых рисков, которые могут при удачном стечении обстоятельств и умелом управлении ими принести предприятию максимальную выгоду.

7. Учет возможности передачи рисков. Необходимо заранее определить, принятие каких финансовых рисков несопоставимо с возможностями предприятия по нейтрализации их негативных последствий. При формировании портфеля финансовых рисков предприятию обязательно нужно учитывать критерии внешнего страхования.

Именно с учетом вышеизложенных принципов должна формироваться политика управления финансовыми рисками предприятия. Управление финансовыми рисками затрагивает все организационные уровни предприятия, начиная

Содержимое доступно по лицензии Creative Commons Attribution 4.0 license (CC-BY 4.0)

от высшего руководства и заканчивая линейными менеджерами и производственным персоналом.

При управлении финансовыми рисками предприятий главная роль отводится внутренним механизмам их нейтрализации. Они представляют собой некую систему методов минимизации негативных последствий [2].

Внутренние механизмы нейтрализации охватывают все виды допустимых финансовых рисков предприятия. Указанная система предусматривает использование следующих ключевых методов:

1. Избежание риска – разработка таких мероприятий внутреннего характера, которые полностью исключают конкретный вид финансового риска. К ним можно отнести: отказ от осуществления финансовых операций с чрезмерным уровнем риска, хозяйственных отношений с контрагентами, систематически нарушающими контрактные обязательства.

2. Лимитирование концентрации риска – это механизм для тех видов рисков, которые выходят за пределы допустимого уровня, т. е. по финансовым операциям, осуществляемым в зоне критического риска. Реализуется он путем установления на предприятии соответствующих внутренних финансовых нормативов в процессе разработки политики осуществления различных аспектов финансовой деятельности.

3. Диверсификация – используется для нейтрализации негативных финансовых последствий несистематических (специфических) видов рисков. Механизм направлен, в первую очередь, на минимизацию портфельных рисков. Принцип его действия основан на разделении рисков, препятствующих их концентрации. Однако следует отметить, что механизм диверсификации избирательно воздействует на снижение негативных последствий отдельных финансовых рисков, поэтому его использование носит ограниченный характер.

4. Распределение рисков – схема основана на частичном трансферте (передаче) рисков партнерам по некоторым финансовым операциям. В данном случае партнерам передают ту часть финансовых рисков предприятий, по которым они

Content is licensed under the Creative Commons Attribution 4.0 license (CC-BY 4.0)

обладают большими возможностями к нейтрализации негативных последствий и наиболее эффективными способами внутренней страховой защиты.

5. Резервирование – основано на резервировании предприятиями доли финансовых ресурсов, которые позволят преодолеть ряд негативных финансовых последствий от тех финансовых операций, по которым дан риски не объединены с действием контрагентов. Основная форма этого направления нейтрализации финансовых рисков – формирование резервного (страхового) фонда предприятия.

Таким образом, можно прийти к заключению, что эффективное управление финансовыми рисками может обеспечить только совместное использование количественных и качественных методов оценки финансовых рисков. В условиях глобализации мировой экономики комплексное управление финансовыми рисками наряду с компетентностью персонала и качеством информационных систем становится решающим фактором повышения и поддержания конкурентоспособности предприятий. Однако, несмотря на довольно широкий перечень возможных способов оценки, всегда существуют проблемы с возникновением непредвиденных финансовых рисков. В преобладающем количестве случаев такие проблемы являются следствием политики проводимой государством. На сегодняшний день данным аспектом являются действия России в ходе украинского кризиса, которые негативно приняты рядом стран, что повлекло за собой санкционное воздействие в отношении Российской Федерации.

Данные действия спровоцировали различные изменения в экономической жизни страны. Резкое падение курса рубля по отношению к иностранным валютам, сокращение экспорта и импорта, уменьшение потребительского спроса и прочие последствия политической деятельности государства, разумеется, отразились на финансовой деятельности отдельных отечественных предприятий. Поэтому при оценке финансовых рисков необходимо принимать во внимание не только информацию, которую предоставляет предприятие, в частности, бухгалтерская отчетность предприятия, договоры и контракты, финансово-производственные планы предприятия и пр., что обычно подвергается тщательному

Содержимое доступно по лицензии Creative Commons Attribution 4.0 license (CC-BY 4.0)

анализу, но и внешние факторы, которые могут спровоцировать появление новых рисков.

Список литературы

1. Барбакова А.С. Оценка финансовых рисков – 2017. – №66. – С. 1–4.

2. Жданов И.Ю. Управление финансовыми рисками на предприятии. Методы и модели // Финансово-инвестиционный блог Жданова Василия и Жданова Ивана [Электронный ресурс]. – Режим доступа: http://finzz.ru/metody-upravleniya-finansovymi-riskami.html

3. Елесина К.Д. Новый взгляд на оценку финансового риска компании // Экономика и менеджмент инновационных технологий: научно-практический журнал. – 2016. – №6 [Электронный ресурс]. – Режим доступа: http://ekonomika.snauka.ru/2016/06/11455

4. Зоров К.В. Классификация финансовых рисков и информации для целей управления финансами предприятия // Молодой ученый. – 2015. – №18. – С. 366–370.

5. Крыжановский О.А. Методические подходы и способы оценки финансовых рисков на предприятии / О.А. Крыжановский, Л.К. Попова // Вопросы экономики и управления. – 2016. – №5. – С. 162–165.

6. Ромащенко В.А. Финансовые риски и методы их оценки // KANT. – 2014. – №2 (11) [Электронный ресурс]. – Режим доступа: http://cyberleninka.ru/article/n/finansovye-riski-i-metody-ih-otsenki

Content is licensed under the Creative Commons Attribution 4.0 license (CC-BY 4.0)