

Охапкина Валерия Дмитриевна

студентка

ФГБОУ ВО «Вятский государственный университет»

г. Киров, Кировская область

СОВРЕМЕННЫЕ ПОДХОДЫ К УПРАВЛЕНИЮ ФИНАНСОВЫМИ РИСКАМИ ОРГАНИЗАЦИИ

Аннотация: статья посвящена актуальной теме, цель исследования которой состоит в систематизации современных подходов к управлению финансовыми рисками организации. В первой части статьи речь идет о содержательной характеристике финансового риска как объекта управления. Во второй части статьи представлены подходы к управлению рисками предприятий. В третьей, заключительной, приводятся современные методы управления рисками.

Ключевые слова: финансовый риск, управление финансовыми рисками, митигация рисков, методы управления рисками.

В современных условиях ведения бизнеса наблюдаются общие тенденции развития экономики, характеризующиеся ростом неопределенности, объясняемой глобализацией рынков, повышением конкуренции, усложнением технологических систем в различных аспектах жизнедеятельности, возрастанием социальной напряженности в силу роста разрыва уровня жизни населения страны. При этом действует два противоречивых фактора: с одной стороны, усиливающие степень неопределенности, а с другой, – способствующие появлению новых возможностей при управлении рисками.

В связи с вышесказанным, проблема совершенствования подходов и методов к управлению финансовыми рисками актуальна в настоящее время. Построить управляемую систему, учитывающую особенности соответствующей отрасли и сферы экономики, – ключевой результат ее решения.

Финансовые риски в экономической деятельности имеют самостоятельное и теоретическое, и прикладное значение, так как являются составной частью теории и практики управления.

Следует дать определение термину «финансовые риски». Большинство исследователей сходятся во мнении, что финансовые риски – это вероятность возникновения неблагоприятных финансовых последствий в виде потери дохода и капитала в ситуации неопределенности условий осуществления его финансовой деятельности [1].

По нашему мнению, данное определение является не совсем верным, так как финансовые риски могут нести в себе не только неблагоприятные финансовые последствия, но и вероятность получения дополнительных доходов в результате наступления рискового события. Наиболее точным определением риска, на наш взгляд, является определение, содержащееся в европейском и международном стандартах по управлению рисками организации. Риск – это эффект, оказываемый неопределенностью на цели организации.

Финансовым рискам присущи следующие особенности:

- необходимость постоянного мониторинга и контроля в силу того, что уровень финансового риска – величина переменная и требует регулярного наблюдения и своевременных корректировок;
- тесная связь с экономической деятельностью, так как степень финансового риска на практике зависит от размеров экономического ущерба в виде потери части выручки или прибыли, основного капитала, а также перспективой финансовой несостоятельности;
- наличием возможностей стандартизации и формализации в силу того, что финансовый риск измеряется вероятностью и размером возможного ущерба, которые можно описывать с помощью статистических и математических моделей;
- комбинация формализованных и неформализованных подходов, так как количественный анализ и оценка определяются доступностью достоверной информации и наличием эффективных, надежных методов и методик (например, при оценке рыночного или кредитного рисков).

Таким образом, реализация на практике эффективной системы управления финансовыми рисками позволит достичь ключевой цели – минимизировать

влияние финансового риска на результаты деятельности предприятия, что возможно только при условии полной и точной оценки уровня риска.

Обобщая полученные знания в области теории и практики управления финансовыми рисками, необходимо сделать вывод о том, что их оценка состоит в сопоставлении реального уровня риска с уровнем его приемлемости для компании. Критериально, чтобы отнести к группе приемлемых рисков необходимо использовать систему параметров, формирующуюся индивидуально для конкретного портфеля риска. К основным требованиям, предъявляемым к методике оценки финансового риска, относят: экономическую целесообразность, возможность сопоставления количественных и качественных критериев оценки, достоверность и объективность заключений и уровень относительной точности.

Исследуя труды различных авторов, например, О.В. Олейниковой, можно сделать вывод, что в настоящее время основные аспекты принятия решений по идентификации возможных потерь отражены в следующих подходах к управлению рисками: активный, адаптивный и консервативный (или пассивный) [3]. Рассмотрим каждый из подходов.

Активное управление финансовыми рисками основывается на максимально полном применении имеющихся способов для митигации рисков. Данный подход означает, что управляющий должен предупреждать факторы и события, которые несут в себе риск и влияют на результат проводимой финансовой операции. Таким образом, основные затраты будут связаны с формированием прогнозов и оценкой уровня финансовых рисков, а также с организацией процессов непрерывного контроля и мониторинга.

Адаптивный подход состоит в следовании принципу «выбора меньшего из двух зол», то есть адаптацию к уже сложившейся ситуации. При этом управляющий риском оказывается в процессе проведения операции, и его действия состоят в реакции на изменения в среде. В рассматриваемом подходе прогнозируются и предупреждаются только лишь часть потенциально возможных потерь. Консервативный подход целесообразно применять непосредственно с уже наступившим ущербом и пытаться смягчить степень его влияния на дальнейшие

события. Затраченные средства на управление финансовыми рисками при таком подходе могут быть минимальными, что не скажешь о сумме потенциально возможного ущерба. В силу указанной причины этот подход мало применяется на практике.

Надо отметить, что процесс управления риском следует рассматривать в системе отношений между субъектами и объектами управления риском. Другими словами, риск-менеджмент – это сложный механизм воздействия управляющей системы на управляемую в целях получения желаемого результата. Управление финансовым риском как система состоит из двух подсистем: управляемой, представленной объектом управления, и управляющей – субъектом управления. Объект управления представлен рисковыми вложениями капитала, экономическими отношениями между подразделениями предприятия в процессе реализации риска. Субъект управления представлен специальной группой людей (финансовый менеджер, менеджер по риску, руководитель), которая осуществляет целенаправленное воздействие на объект.



Рис. 1. Структурная схема управления рисками [2]

Система управления финансовыми рисками включает в себя и процесс принятия решений. Однако на этом ее функционал не ограничивается, на нее также возлагается дальнейший мониторинг рисковых позиций, контроль порядка взаимодействия подразделений компании. В анализе системы управления финансовыми рисками рекомендуется использовать и системный подход, который позволяет рассматривать конкретные ситуации с разных сторон, учитывая также и влияние окружающей среды организации. В настоящее время в качестве одного из важных факторов, оказывающих влияние на кризисоустойчивость предприятий в долгосрочной перспективе является инвестиционная стратегия компании. В этой связи является значимым развитие ресурсного потенциала предприятия с обязательной его диверсификацией и освоением производства инновационных продуктов [4].

Методы управления финансовыми рисками весьма разнообразны. Из сложившейся на настоящий момент практики достаточно четко видно, что у российских специалистов с одной стороны, и западных исследователей – с другой, сложились вполне четкие предпочтения в отношении методов управления финансовыми рисками. Наличие подобных предпочтений обусловлено в первую очередь, характером экономического развития государства и, как следствие, группами рассматриваемых рисков.

Методы управления рисками можно отобразить на следующем рисунке 2.

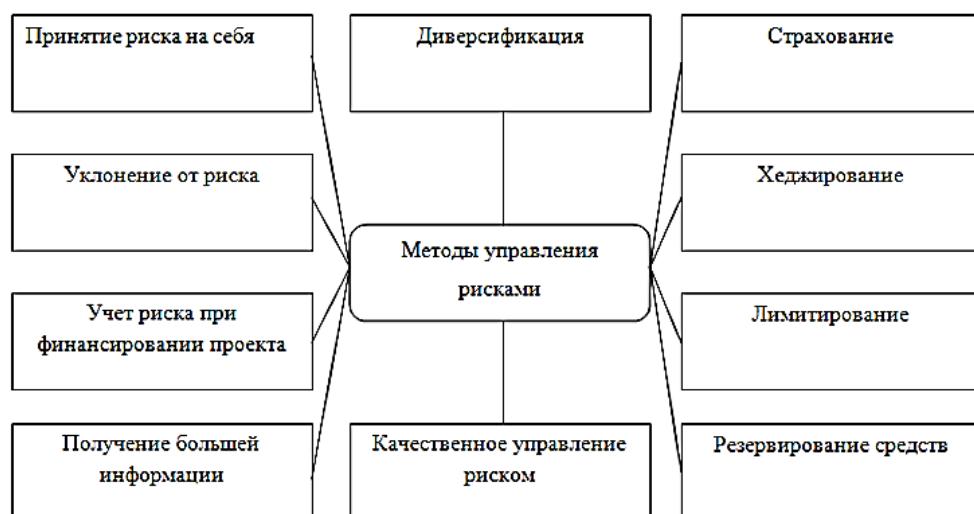


Рис. 2. Методы управления рисками [5]

В основе управления финансовыми рисками лежит целенаправленный поиск и организация работы по снижению риска, получение и увеличение отдачи в неопределенной хозяйственной ситуации.

Конечной целью управления финансовыми рисками является получение наибольшей прибыли при оптимальном, приемлемом для предприятия соотношением прибыли и риска, что соответствует целевой функции коммерческого предприятия.

Наиболее общими, широко используемыми и эффективными методами предупреждения и снижения риска являются: диверсификация, страхование, лимитирование, резервирование средств, приобретение дополнительной информации о выборе и результатах.

Также предприятие может использовать такие современные кредитные инструменты как хеджирование с помощью производных продуктов-инструментов, поручительства третьей стороны и т. д.

Список литературы

1. Баутин В.М. Диверсификация в системе устойчивого развития предпринимательских структур АПК // Синергия. – 2015. – №1. – С. 60–65
2. Бланк И.А. Финансовый менеджмент: Учебный курс. – 2-е изд., перераб. и доп. – К.: Эльга, Ника-Центр, 2007. – 656 с.
3. Давыдова Е.Ю. Финансовые риски: методы оценки и подходы к управлению // Территория науки. – 2016. – №3. – С. 70–75.
4. Овсянников С.В. Инвестиционная стратегия / С.В. Овсянников, Е.Ю. Даудькова. – Воронеж: ВЭПИ, 2014. – 141 с.
5. Шапкин А.С. Экономические и финансовые риски: оценка, управление, портфель инвестиций. – 9-е изд. – М.: Дашков и Ко, 2014. – 544 с.