

УДК 336.64

***ТЕОРЕТИЧЕСКИЕ АСПЕКТЫ АНАЛИЗА ФОРМ, ЭКОНОМИЧЕСКОЙ
СУЩНОСТИ И СОДЕРЖАНИЯ ФИНАНСОВЫХ РИСКОВ
ОТЕЧЕСТВЕННЫХ ПРЕДПРИЯТИЙ***

Беккер Р.В.

Магистрант 1 курса,

*Новосибирский государственный университет экономики и управления
(НИНХ),*

Россия, г. Новосибирск

Аннотация

В статье осуществлен анализ подходов к определению понятия «финансовый риск». Определены отличия в трактовках данного понятия отечественных и зарубежных ученых. В ходе исследования выявлены и описаны финансовые риски, влиянию которых подвержено большинство отечественных предприятий нефинансового сектора.

Ключевые слова: риск, неопределенность, финансовый риск, валютный риск, операционный риск, финансы.

***THEORETICAL ASPECTS OF ANALYSIS OF FORMS, ECONOMIC ESSENCE
AND CONTENT OF THE FINANCIAL RISKS OF THE DOMESTIC
ENTERPRISES***

Bekker R.V.

*1st year student of master degree, Novosibirsk State University of Economics and
Management,*

Russia, Novosibirsk

Abstract

The article analyzes the approaches to the definition of the concept “financial risk”. The differences in interpretations of this notion of domestic and foreign scientists were determined. The study identified and described the financial risks to which most domestic enterprises in the non-financial sector are exposed.

Key words: risk, uncertainty, financial risk, currency risk, operational risk, finance.

Современные условия функционирования экономических субъектов характеризуются высоким уровнем неопределённости. Принятие управленческих (как стратегических, так и тактических) решений сопряжено с существенной долей риска их невыполнения (ненадлежащего выполнения) из-за меняющейся под воздействием ряда политических и социальных факторов макроэкономической ситуации.

Неотъемлемой частью операционной, финансовой и инвестиционной деятельности любого предприятия является риск, который можно определить как возможность отклонения результирующих показателей от ожидаемых [1]. Наблюдаемые в последние годы кризисные явления в мировой и российской экономике предопределяют усиление определенных рисков функционирования отечественных компаний.

С целью обеспечения ритмичного и целенаправленного функционирования и развития предприятия необходимым представляется проведение адекватной оценки финансовых рисков, грамотное управление ими и разработка мероприятий, направленных на нивелирование последствий в случае наступления рискованных событий.

Несмотря на достигнутые успехи в изучении теории оценки влияния финансовых рисков на деятельность экономических субъектов, большинство проблем всё же остаются нерешёнными. Методология решения и методическая

база существующих учений и теорий отстают от требований практики, либо неприменимы к экономикам отдельных стран в силу наличия особенностей ведения бизнеса, отличий в нормативно правовой базе, регулирующей осуществление хозяйственной деятельности [2]. До настоящего времени в отечественных экономических исследованиях недостаточно полно раскрыта и изучена методология оценки влияния финансовых рисков на деятельность российских предприятий нефинансового сектора [2]. Между тем, от стабильного и эффективного функционирования компаний данного сектора в значительной степени зависит равновесное состояние и наращивание темпов развития отечественной экономики.

Необходимость идентификации факторов, влияющих на возникновение рискованных ситуаций в деятельности компаний, требует совершенствования методического обеспечения оценки финансовых рисков.

Целью настоящего исследования является проведение анализа теоретических аспектов форм, экономической сущности и содержания финансовых предпринимательских рисков.

Гражданский кодекс Российской Федерации (ст. 2 ч. 1) устанавливает, что: «предпринимательской является самостоятельная, осуществляемая на свой риск деятельность, направленная на систематическое получение прибыли» [3].

Финансовая деятельность предприятия во всех ее формах неразрывно связана с многочисленными рисками, степень влияния которых на результаты коммерческой деятельности существенно возрастает по мере роста непредсказуемости внешней среды.

Финансовые риски в общей структуре портфеля предпринимательских рисков являются наиболее значимыми, управление ими представляется важным фактором поддержания и повышения стабильности финансового положения организации.

Возрастание степени влияния финансовых рисков на результаты деятельности предприятия обусловлено нестабильностью экономической ситуации в стране, появлением новых финансовых технологий, а также расширением сферы финансовых отношений.

В современной литературе наиболее распространены два основных подхода к определению финансовых рисков – в узком и широком смысле.

Под финансовыми рисками в узком смысле понимается возможность наступления неблагоприятных последствий финансового характера, выраженных в виде уменьшения дохода, активов, неисполнения различного рода обязательств, в ситуации непредсказуемости условий ведения хозяйственной деятельности предприятия. То есть это риски, возникающие при осуществлении финансовых сделок.

В широком смысле понятие «финансовый риск» возникает в результате движения финансовых потоков в условиях полной или частичной неопределенности, последствия которых могут быть выражены в денежной форме [4].

Мировая практика связывает финансовый риск с привлечением заемного капитала для финансирования деятельности предприятия [2, 7], в то время как отечественные исследователи относят к ним все риски, связанные с финансовой деятельностью фирмы, даже если она не прибегает к использованию заемных источников финансирования (к примеру, валютный риск).

При рассмотрении финансовых рисков предприятий нефинансового сектора, по мнению автора целесообразно использовать опыт, накопленный в данной области в банковской сфере. Большой вклад в формирование общей концепции и типологии финансовых рисков внесли разработанные компанией Coopers&Lybrand «Общепринятые принципы управления риском» [6]. Классификация финансовых рисков GARP – Global Association of Risk

Professionals (Международная ассоциация профессионалов в области рисков) рассматривает риски, присущие банковским организациям, однако представленная в ней систематизация рисков легла в основу классификации рисков компаний нефинансового сектора экономики. Схема карты рисков GARP приведена на рис.1.

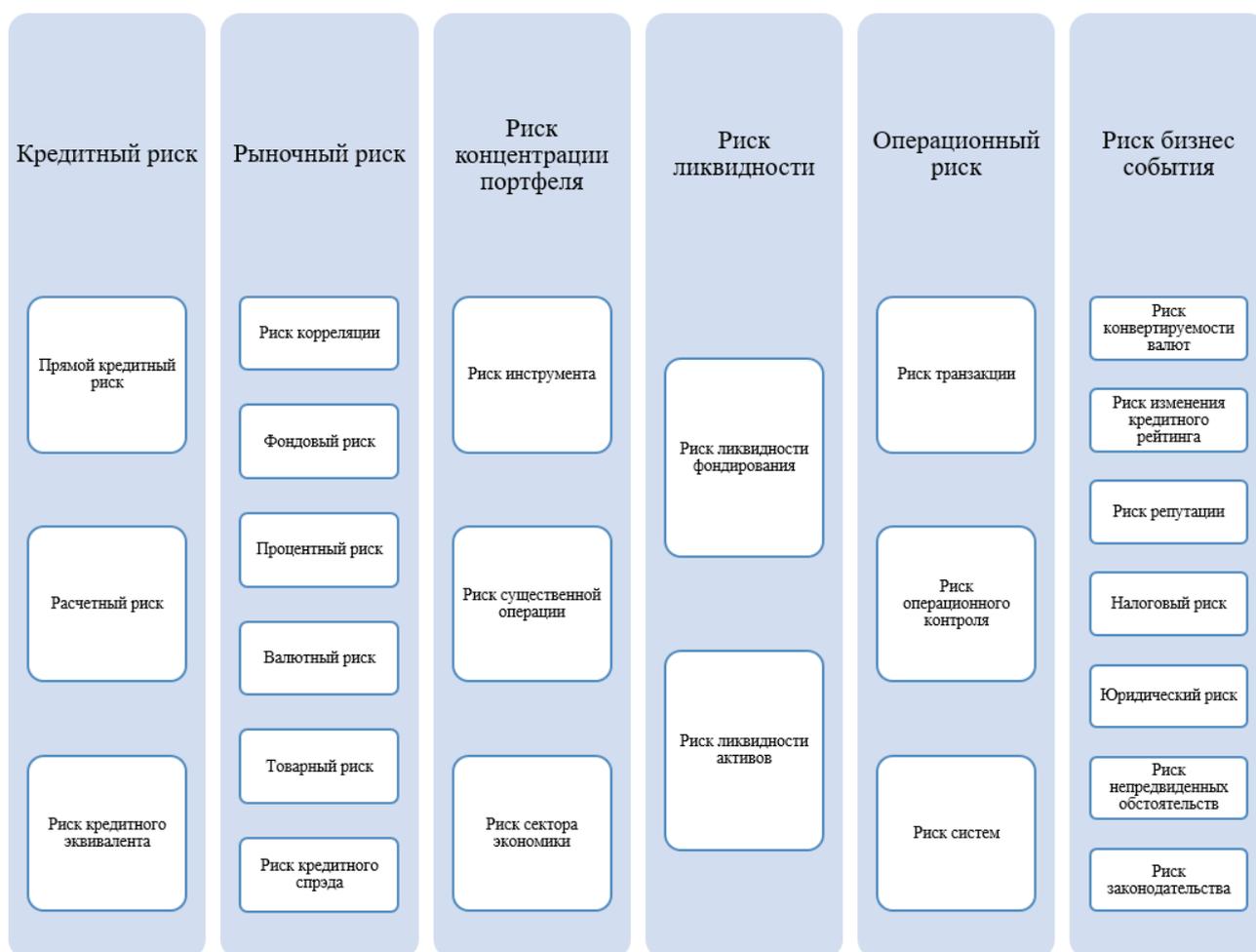


Рис.1 – Карта рисков GARP

Достоинством рассматриваемой классификации финансовых рисков является выделение наиболее проблемных мест в деятельности организации, учет волатильности процентных ставок, которые можно также отнести и к деятельности компаний нефинансового сектора.

ЭЛЕКТРОННЫЙ НАУЧНЫЙ ЖУРНАЛ «ДНЕВНИК НАУКИ»

Анализ рисков, присущих банковской деятельности, позволяет заключить, что каждый коммерческий банк имеет свой набор рисков, зависящий от специфики его деятельности. То же самое свойственно и компаниям нефинансового сектора, к примеру, сельскохозяйственным, производственным предприятиям, транспортным компаниям. Существует множество различных классификаций финансовых рисков, которые зачастую друг другу противоречат. Федерацией Европейских ассоциаций риск менеджеров (FERMA) разработана классификация рисков, приведенная на рис.2 [5]. К финансовым рискам, согласно стандарту FERMA относятся риск изменения процентной ставки, кредитный и валютный риск.



Рис.2 – Классификация рисков стандарта FERMA

По мнению автора, следует выделить ряд основных и часто встречающихся финансовых рисков, которым в разной степени подвержены предприятия нефинансового сектора (рис.3).

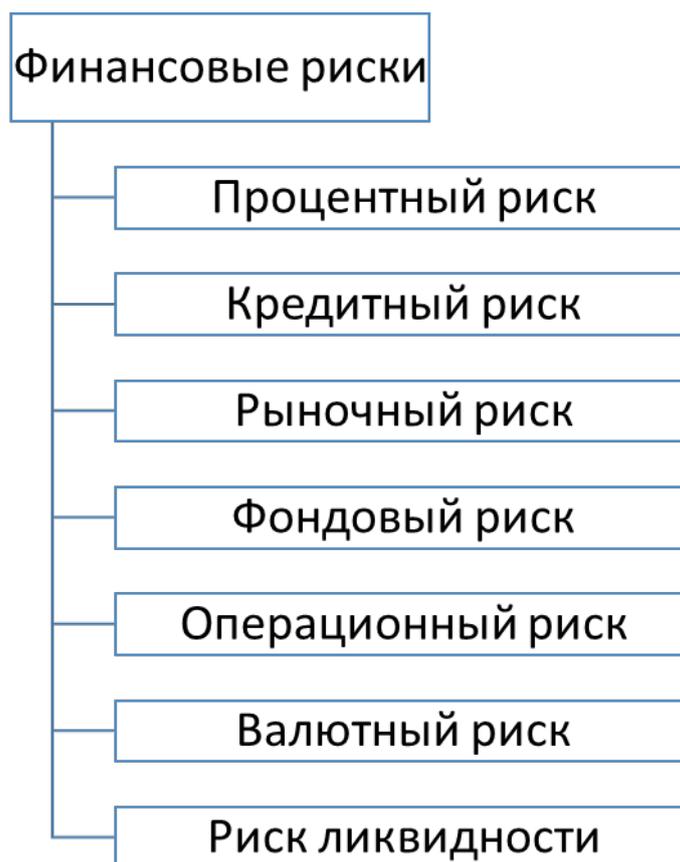


Рис.3 – Классификация финансовых рисков

Каждый из приведенных на рис.3 видов финансовых рисков рассмотрим более подробно.

Процентный риск – это риск недополучения чистого процентного дохода. Он выражает уязвимость финансового состояния предприятия к движению процентных ставок, что напрямую влияет на прибыль, стоимость активов, обязательств, а также чистый денежный поток. Таким образом, основной целью управления процентным риском является поддержание уровня доходов, совершенствование механизмов нейтрализации потенциальных потерь и обеспечение адекватных компенсаций по принятым рискам.

Кредитный риск – это риск, вызванный неплатежеспособностью заемщика. Кредитный риск для нефинансовых организаций состоит в том, что

дебитор может не погасить сумму задолженности за поставленную продукцию либо оказанные услуги в установленный договором срок.

Рыночный риск – риск возникновения убытков в торговом портфеле, обусловленный изменениями цен на акции, процентных ставок, кредитного спреда, валютных курсов, цен на сырье, и других показателей, значения которых устанавливаются на открытом рынке. Рыночный риск распространен в основном среди предприятий, осуществляющих инвестиционную деятельность.

Фондовый риск – риск убытков, вызванных отрицательным воздействием волатильности стоимости фондовых ценностей, таких как ценные бумаги, а также производные финансовые инструменты. Изменение происходит под влиянием факторов, связанных, как правило, с изменением рыночных цен на финансовые инструменты.

Риск ликвидности – риск невыполнения предприятием своевременно своих обязательств перед другой организацией.

Операционный риск – риск потерь в результате ошибок внутренних процессов. Данное определение включает в себя юридический риск, но исключает репутационный и стратегический риски.

Валютный риск – это риск, возникающий при осуществлении финансовых сделок, выраженных в иностранной валюте. Данный вид риска состоит в возможности неблагоприятного движения курса валюты по отношению национальной до наступления даты, когда сделка будет завершена. Так как изменение курса валют является непрерывным процессом, валютный риск существует всегда.

Таким образом, можно заключить, что финансовые риски являются неизбежным элементом принятия любого управленческого решения и имеют воздействие на все сферы деятельности компаний нефинансового сектора. Эффективность управления финансовыми рисками неразрывно связана с его

оценкой и анализом, после проведения которых выявляются факторы, причины и последствия риска.

Библиографический список:

1. Беккер Р.В. Проект строительства четвертого автомобильного моста через р. Обь в Новосибирске: анализ и оценка альтернатив в ситуации риска. Регион: экономика и социология. – 2017. – № 4 (96). – С. 220–241.
2. Ванькович И.М. Совершенствование оценки влияния финансовых рисков на деятельность компаний. Диссертация на соискание ученой степени кандидата экономических наук. – М. : Финансовый университет при Правительстве Российской Федерации, 2015. – 154 с.
3. Гражданский кодекс Российской Федерации (часть первая) // КонсультантПлюс. – [Электронный ресурс]. — Режим доступа — URL: http://www.consultant.ru/document/cons_doc_LAW_5142/ (дата обращения: 08.03.2019).
4. Дулова И.Н., Дубровский В.Ж., Кузьмин Е.А. Оценка финансового риска в прогнозах денежных потоков многопродуктового предприятия // Вестник Челябинского государственного университета. – 2011, № 6 (221). – С. 100–107.
5. Стандарты управления рисками. – [Электронный ресурс]. — Режим доступа — URL: www.insurance-institute.ru/library/zothers/ferma.pdf (дата обращения: 17.03.2019).
6. Reyniers P. Generally accepted risk principles: a framework for control / P. Reyniers // Coopers & Lybrand Banker's Digest International (UK). – 1996. – Mar. – P. 8-11.
7. Ross S. Corporate finance Fundamentals / S. Ross, R. Westerfield. – London: McGraw-Hill, 2008. – 952 p.

Оригинальность 79%