

## **Финансовые риски организации и управление ими**

**Старовойтов И.С.,**

*студент магистрант института экономики и сервиса  
Владивостокский государственный университет экономики и сервиса  
Россия. Владивосток*

*E-mail: ivan.starovojtov@list.ru*

*На основе анализа типов и основных характеристик финансовых рисков организации автор статьи разрабатывает ряд рекомендаций к повышению эффективности борьбы с ними и их предотвращения.*

**Ключевые слова:** финансовые риски, методы предотвращения финансовых рисков, страхование финансовых рисков.

## **Financial risks of the organization and their management**

Starovoitov Ivan Sergeevich,

graduate student of the Institute of Economics and Service  
Vladivostok State University of Economics and Service Russia. Vladivostok

E-mail: vanya\_\_23@bk.ru

*Based on the analysis of types and main characteristics of financial risks of organization, the author of the article develops a number of recommendations to improve the effectiveness of fighting and preventing them.*

**Keywords:** financial risks, methods of prevention of financial risks, insurance of financial risks.

В современных рыночных условиях любая компания вынуждена действовать в условиях неопределенности, и поэтому сталкивается с огромным количеством рисков, угрожающих ее экономической безопасности. Одним из основных источников угрозы экономической безопасности являются финансовые риски.

Под финансовым риском фирмы понимается «вероятность возникновения неблагоприятных финансовых последствий деятельности в форме потери дохода или капитала в ситуации неопределенности условий реализации финансовой деятельности организации» [3].

Финансовый риск является объективным явлением для любой компании; практически вся финансовая деятельность сопровождается финансовым риском. Однако, несмотря на объективный характер финансового риска, основной его измеритель — уровень риска — имеет субъективный характер, поскольку количественное значение уровня риска определяется конкретными лицами на основе той информации, которой они располагают, и зачастую эта информация является неполной.

К наиболее значимым финансовым рискам организаций, которые выделяют практически все авторы [1, 2, 3], относятся: валютный риск, кредитный риск, инвестиционный риск (рисунок 1):

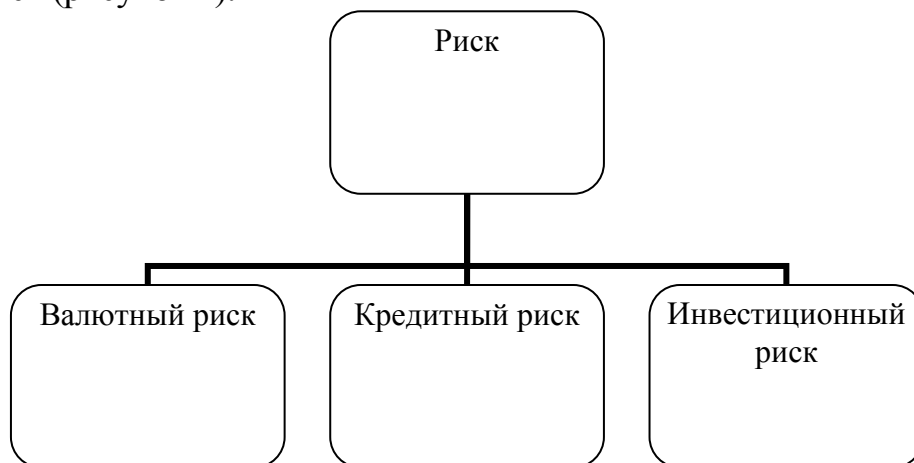


Рисунок 1 – Классификация финансовых рисков

Управление финансовыми рисками является одним из важнейших инструментов обеспечения экономической безопасности организации. Одной из главных целей управления финансовыми рисками является повышение устойчивости развития компании, снижение вероятности потери части или всей стоимости компании».

Процесс управления рисками включает следующие этапы (рис. 1).

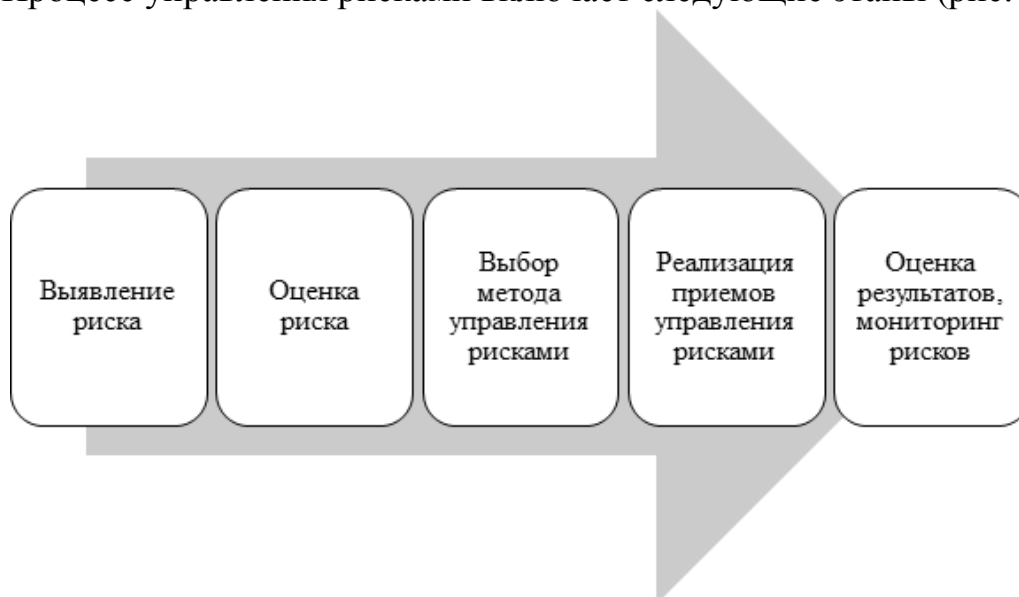


Рисунок 2 – Этапы управления рисками

Одной из наиболее важных стадий является выбор методов управления рисками. Как правило, выделяют четыре основных метода управления финансовым риском (рисунок 3)

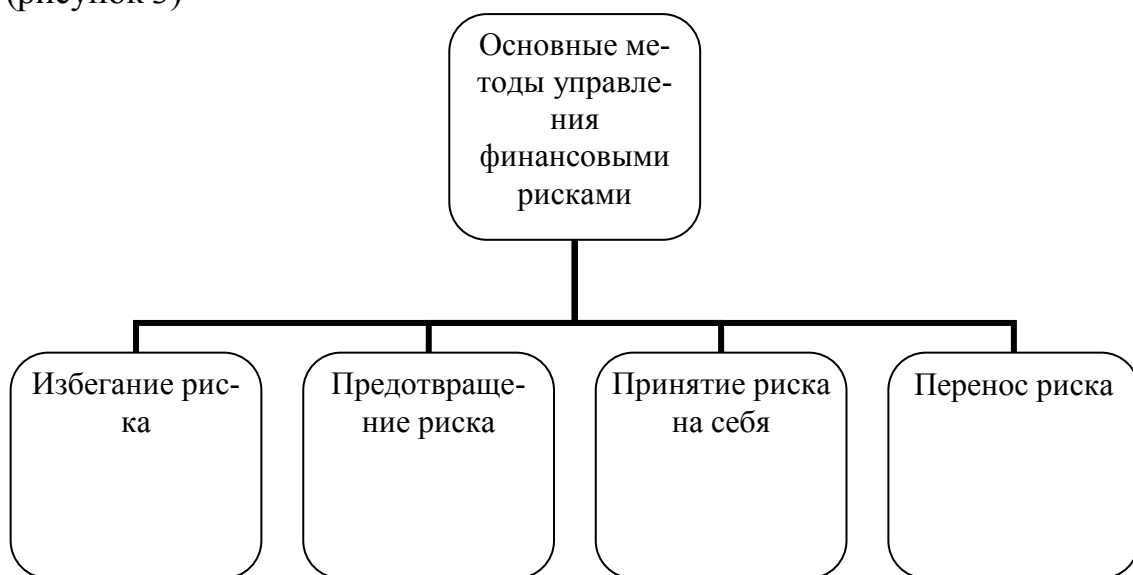


Рисунок 3 – Методы управления финансовыми рисками

Избежание риска предполагает разработку системы мероприятий внутри компании, которые полностью исключают конкретный вид финансового риска. Таким образом, компания:

- заранее предотвращает возможность возникновения убытков, связанных с финансовыми рисками (не реализует финансовые операции, которые имеют слишком высокий уровень риска);
- использует преимущественно собственный капитал;
- прекращает чрезмерное использование оборотных активов в низколиквидных формах;
- не осуществляет краткосрочные финансовые вложения за счет временно свободных денежных активов).

Вышеперечисленные мероприятия по избеганию финансового риска не позволяют фирме использовать дополнительные источники формирования прибыли. Это приводит к неблагоприятным последствиям для фирмы, а именно:

- падают темпы экономического развития и эффективность использования собственного капитала,
- возникает риск упущенной выгоды. Поэтому при использовании данного метода необходимо взвесить все «за» и «против».

Предотвращение ущерба предполагает проведение действий, направленных на снижение вероятности потерь и минимизацию их неблагоприятных последствий. Эти действия могут проводиться до нанесения ущерба, в момент нанесения ущерба и после того, как он был нанесен. Одним из основных способов предотвращения ущерба является лимитирование концентрации риска. Система лимитов может включать:

- предельный размер заемного капитала;
- минимальный размер высоколиквидных активов;
- максимальный размер депозитов, размещаемых в одном банке и т.д.

Принятие риска состоит в том, что компания покрывает возникающие убытки за счет собственных ресурсов. Иногда это происходит само собой, а иногда фирма сознательно идет на риск, если вероятность возникновения убытков меньше вероятности получения положительного эффекта, или когда существует возможность получения высокого дохода или иного позитивного результата. Чтобы покрывать расходы, связанные с риском, компания создает резервные фонды, которые могут быть использованы для покрытия убытков. Создание резервов часто называют самострахованием.

В рамках переноса рисков возможна продажа рискованных ценных бумаг кому-то другому и приобретение страхового полиса. Кроме того, одним из самых главных методов переноса риска является простая продажа активов, которые являются источником возникновения риска.

Ученые выделяют три основных метода переноса риска, а именно: хеджирование, страхование и диверсификация [4].

О хеджировании риска говорят, когда действие, направленное на снижение риска, одновременно приводит и к невозможности получения дохода. Инструментами хеджирования рисков выступают производные финансовые инструменты, такие как форварды, фьючерсы, опционы. Наиболее часто эти инструменты используются для хеджирования валютных рисков. Форварды дают возможность защититься от неблагоприятной конъюнктуры, например, от повышения валютного курса при покупке валюты, но в то же время не дают возможности воспользоваться благоприятной ситуацией, так как форвард является обязательным для исполнения.

Опционы ликвидируют этот недостаток форварда, так как они дают право выбора – исполнить контракт или отказаться от его исполнения. Если сложившаяся рыночная конъюнктура неблагоприятна для компании, то она исполняет опцион, тем самым сократив свои возможные убытки. Если же ситуация на рынке складывается в пользу компании, то она отказывается от исполнения опциона, но в данном случае она несет убыток, равный величине уплаченной премии.

В настоящее время одним из наиболее распространенных методов защиты от финансовых рисков является страхование. Страхование предполагает передачу риска страховой компании. Хотя хеджирование и страхование несколько похожи, но в то же время между ними существует фундаментальное различие. При хеджировании фирма устраняет риск возникновения убытков, и при этом отказывается от возможности получения дохода. При страховании фирма также устраняет риск возможных убытков, за что платит страховой взнос, но при этом сохраняет возможность получения дохода.

На рисунке 4 представлена информация о страховании финансовых рисков в России в 2015 – 2017 гг.

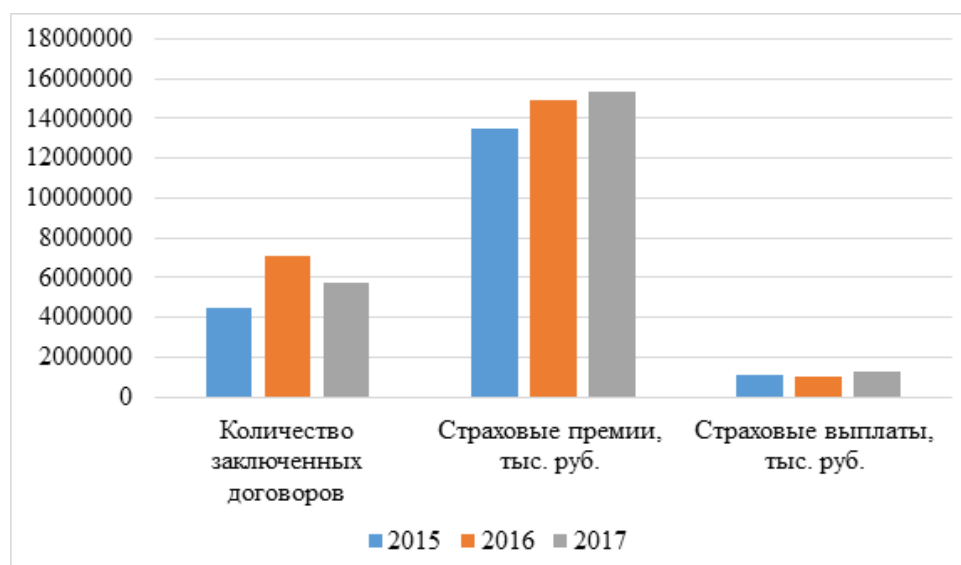


Рисунок 4 – Статистические показатели страхования финансовых рисков в 2015 - 2017 гг.

Несмотря на то, что размеры страховых выплат и страховых премий увеличились в 2017 г. на 26,6 % и 3,22 % соответственно, количество заключенных договоров в 2017 г. снизилось по сравнению с 2016 г. на 18,96 %. Доля страховых премий, направляемых на осуществление страховых выплат, не превышает 10 % в течение всего периода, что говорит о низкой эффективности страхования финансовых рисков, то есть большая часть страховых премий остается в распоряжении страховых компаний, а не возвращается организациям в виде страховых выплат. Слабое развитие страхования финансовых рисков обусловлено определенными сложностями в их прогнозировании.

Диверсификация предполагает распределение вложений между несколькими рискованными активами, что позволяет снизить суммарный риск. При диверсификации возможные убытки по одному активу компенсируются доходами по другому активу, таким образом снижается общий риск. По сравнению со страхованием диверсификация не требует дополнительной платы за снижение риска, а по сравнению с хеджированием – не лишает предприятие возможности получения дохода.

Таким образом, основной задачей в деятельности компании по управлению рисками является снижение финансового риска до минимального уровня. В большинстве случаев для минимизации риска используются различные приемы: передача риска страховой компании; передача функции, генерирующей риск, третьей стороне; уменьшение вероятности наступления неблагоприятного события; уменьшение размера убытков, связанных с нежелательным событием; полный отказ от деятельности, которая связана с высокими рисками.

## Литература

1. Воронина О.А. Финансовые риски и оценка их роли в управлении организацией // В сборнике: Учет, аудит и налогообложение в обеспечении экономической безопасности предприятий. Межвузовский

- сборник научных трудов и результатов совместных научно-исследовательских проектов. - 2018. - с. 101-104.
2. Власов Е.В. Управление операционными рисками финансовых организаций на основе метода адаптируемого ввода и обработки данных // Вестник Уфимского государственного авиационного технического университета. - 2014. Т. 12. № 1. - с. 123-126.
  3. Герасименко О.А., Осинцева И.В. Теоретические подходы к управлению финансовыми рисками организаций // Репутациология. - 2017. - № 1 (43). - с. 82-89.
  4. Каратаев М.В., Ревенков П.В. Финансовый мониторинг в банке: организация внутреннего контроля, оценка и управление риском вовлечения банка в процессы легализации: практическое пособие / М. В. Каратаев, П. В. Ревенков. - М.: Центр, 2011. – 132 с.
  5. Рызин Д.А. Подходы к управлению финансовыми рисками в корпоративных организациях // В сборнике: Наука XXI ВЕКА: Новый подход Материалы XVIII молодежной международной научно-практической конференции студентов, аспирантов и молодых учёных. - 2016. - с. 67-70.

Контактный телефон 89249446555