

УДК 330.131.7:658

*Желтова Ю.В.*

### **ФИНАНСОВЫЕ РИСКИ ПРЕДПРИЯТИЙ В СОВРЕМЕННЫХ УСЛОВИЯХ**

*Хозяйственная деятельность неизбежно связана с рисками. Риск означает неопределенность, связанную с некоторым событием. В любой хозяйственной деятельности всегда существует опасность денежных потерь, вытекающая из специфики тех или иных хозяйственных операций. Опасность таких потерь представляет собой финансовые риски.*

*Хозяйственная деятельность, риск, неопределенность, деньги, опасность, кредит, коммерческий банк*

*Zhelтова J.V.*

### **FINANCIAL RISKS OF THE ENTERPRISES IN MODERN CONDITIONS**

*Economic activities are inevitably connected with risks. The risk means the uncertainty connected with some event. In any economic activities there is always a danger of financial losses following from specificity of one or another economic operation. Danger of such losses represents financial risks.*

*Economic activity, risk, uncertainty, money, danger, credit, commercial bank*

В любой хозяйственной деятельности всегда существует опасность денежных потерь, вытекающая из специфики тех или иных хозяйственных операций. Опасность таких потерь представляет собой финансовые риски. Финансовые риски – это коммерческие риски. Существуют различные определения понятия «риски».[1] В частности, риски могут быть определены как уровень финансовой потери, выражающейся: в возможности не достичь поставленной цели; неопределенности прогнозируемого результата; субъективности оценки прогнозируемого результата. Риски бывают чистые и спекулятивные. Чистые риски означают возможность получения убытка или нулевого результата. Спекулятивные риски выражаются возможности получения как положительного, так и отрицательного результата.

Финансовые риски - это спекулятивные риски. Инвестор, осуществляя венчурное вложение капитала, заранее знает, что для него возможны только два вида результатов - доход или убыток. Особенностью финансового риска является вероятность наступления ущерба в результате проведения каких-либо операций в финан-

сово-кредитной и биржевой сферах, совершения операций с ценными бумагами, т.е. риска, который вытекает из природы этих операций.

Политика, проводимая предприятием в области инвестиций и финансов, имеет определяющее значение для достижения устойчивого положения в долгосрочной перспективе. Оценка инвестиционной и финансовой политики предполагает анализ формирования и использования финансовых ресурсов предприятия, наличие механизмов и программ повышения эффективности использования финансовых ресурсов предприятия, анализ структуры инвестиционной деятельности, а также роль региональных бюджетных средств и акционеров в финансировании инвестиционной программы.[2]

Хозяйственная деятельность неизбежно связана с рисками. Риск означает неопределенность, связанную с некоторым событием. И какие бы усилия субъект хозяйствования не предпринимал для минимизации рисков, они всегда существуют - вопрос только в их величине. Управление риском – это сердцевина управления финансами предприятия. Под величиной рис-

ка принято понимать вероятность наступления того или иного нежелательного события, где под последним понимается событие, неблагоприятное для чистой текущей стоимости фирмы.

Различают следующие финансовые риски. Валютные риски представляют собой опасность валютных потерь, связанных с изменением курса одной иностранной валюты по отношению к другой, в том числе национальной валюте при проведении внешнеэкономических, кредитных и других валютных операций.[3] Процентный риск - опасность потерь коммерческими банками, кредитными учреждениями, инвестиционными фондами в результате превышения процентных ставок, выплачиваемых ими по привлеченным средствам, над ставками по предоставленным кредитам. Кредитные риски - опасность неуплаты заемщиком основного долга и процентов, причитающих кредитору.[3] Риск упущенной финансовой выгоды - это риск наступления косвенного (побочного) финансового ущерба (неуплаченная прибыль) в результате неосуществления какого-либо мероприятия или остановки хозяйственной деятельности.

Обращаясь к управлению рисками в российских условиях, можно сказать, что в первоначальный период становления банковско-финансового сектора основным вопросом был риск потерь в результате неисполнения контрагентами своих обязательств, то есть кредитный риск. Развитие финансовой сферы с ориентацией на западные стандарты привело к смене приоритетов. На первый план вышли вопросы, связанные с управлением процентным, валютным риском, риском изменения рыночной стоимости ценных бумаг, производных финансовых инструментов - рыночным риском. Основная опасность рыночного риска, как и всякого финансового риска, состоит в том, что он приводит к неустойчивости денежных потоков во времени, а все это, в конечном счете, серьезно влияет на финансовые показатели организации и, прежде всего, на финансовую устойчивость.

Финансовый риск, как и любой фи-

нансовый риск, имеет математически выраженную вероятность наступления потери, которая опирается на статистические данные и может быть рассчитана с достаточно высокой точностью. Чтобы количественно определить величину финансового риска, необходимо знать все возможные последствия какого-нибудь отдельного действия и вероятность самих последствий. Вероятность означает возможность получения определенного результата. Применительно к экономическим задачам методы теории вероятности сводятся к определению значений вероятности наступления событий и к выбору из возможных событий самого предпочтительного исходя из наибольшей величины математического ожидания. Иначе говоря, математическое ожидание какого-либо события равно абсолютной величине этого события, умноженной на вероятность его наступления. В финансах риск требует компенсации, поэтому говорим о соотношении «риск-доход». Вероятность наступления каких-либо событий характеризуется распределением вероятностей. Основным статистический показатель такой неопределенности – среднее квадратическое отклонение.

Строгая формализация процедуры принятия решения в условиях неопределенности, основанная на ее последовательном разрешении - основа управления риском; математика и здравый смысл; идентификация риска, его измерение, способы хеджирования и уклонение от риска. Ключевой фактор – величина ставки, тщательное взвешивание цены возможной ошибки. Большие ставки - это нестабильные прибыли.[3] Проблема рисков уже достаточно давно обсуждается в зарубежной и отечественной экономической литературе. Более того, некоторые крупные предприятия (в основном это крупные банковские или финансово-инвестиционные структуры) обзаводятся специальными подразделениями, состоящими из менеджеров по управлению рисками, или сотрудничают со сторонними консультантами или экспертами, которые разрабатывают программу действий фирм при столкновении с разными видами рисков.

Для многих стало открытием, что риски предприятия поддаются не только учету, но и управлению, что существует много методик, позволяющих в той или иной степени прогнозировать наступление рискованного события и принимать меры к снижению степени риска. Конечно, сейчас уже нет необходимости доказывать, что успех любого предпринимателя, бизнесмена, менеджера в значительной степени зависит от его отношения к риску, ведь на этапе принятия решений предприятие сталкивается с выбором приемлемого для него уровня риска и путей его снижения. При этом каждое предприятие имеет свои собственные предпочтения и подходы и на основе этого выявляет риски, которым может быть подвержено, решает, какой уровень риска для него приемлем, и ищет способы избежания нежелательных последствий.

В последние десятилетия управление рисками стали считать не только самостоятельной функцией, но и функцией, значение которой постоянно и быстро растет. Управление рисками, или риск менеджмент, - это та часть деятельности, которая направлена на экономически эффективную защиту фирмы от нежелательных сознательных и случайных обстоятельств, в конечном счете, наносящих материальный ущерб фирме. Управление рисками, как и всякая управленческая деятельность, имеет логический аспект (принятия решений) и свою процедуру. Соответственно управление рисками можно определить как процесс выработки и осуществление решений, которые минимизируют широкий спектр влияния случайных или запрограммированных событий. Это деятельность по диагностике, идентификации, измерению и целенаправленному влиянию на уменьшение потенциальных потерь коммерческой

организации. Если опасность ощущается как слишком большая, то предприниматели не входят в бизнес, не ведут производства, не создают рабочих мест, упускают потенциальный доход. Иначе говоря, отношение разное - последствия одинаковы. Это дает основание однородности риска с точки зрения управления. Освобожденная от излишних опасений коммерческая организация может более агрессивно и экономично осуществлять нормальную работу. Таким образом, управление рисками в условиях современной рыночной экономики затрагивает жизненно важные аспекты любой экономически активной единицы.

Риск существует там, где есть неопределенность будущего, т.е. практически везде; поскольку нежелательные последствия риска сопровождают бизнес всегда, то индивидуумы, группы, сообщества, организации и т.д. создали довольно много методов работы с рисками.

#### Список литературы:

1. Бикулов, Г.Р. Страхование финансовых рисков / Г.Р. Бикулов // Финансы и кредит. - 2006 - №33. - С. 60-65.
2. Лещева, В.Б. Финансовые риски: анализ и оценка / В.Б. Лещева // Экономические исследования: анализ состояния и перспективы развития. - 2007. - №3. - С. 80-85.
3. Черникова, Т.В. Финансовые риски: их роль и значение для хозяйственной деятельности в современных условиях / Т.В. Черникова // Экономика России: XXI век, международный сборник трудов: Вп. 5 / под.ред. О.И. Кирикова. - Воронеж, 2007. - 201 с.
4. Шохин С.О. Государственный финансовый контроль в РФ: взгляд изнутри / С.О. Шохин // Бюджет. - 2006. - № 10 (окт.) - с. 34-37.

*ЖЕЛТОВА Ю.В.*

*студентка 4 курса финансового факультета*

*Орловского государственного института экономики и торговли  
geltova@mail.ru*

*Научный руководитель:*

*ЛАЗАРЕНКО А.Л.*

*д.э.н., профессор кафедры финансов и кредита*

*Орловского государственного института экономики и торговли  
lazarenko@mail.ru*