

ФИНАНСОВЫЕ РИСКИ ПРЕДПРИЯТИЯ: СУЩНОСТЬ И ЗАДАЧИ УПРАВЛЕНИЯ

В статье рассматриваются основные классификации финансовых рисков, управление финансовыми рисками предприятия. Финансовые риски оказывают серьезное влияние на многие аспекты финансовой деятельности предприятия. Управление финансовыми рисками строится на определенных принципах. Процесс управления финансовыми рисками поможет предприятию достичь целевых показателей прибыльности и рентабельности, а также предотвратить нерациональное использование ресурсов.

Ключевые слова: финансовая деятельность, предприятие, финансовый риск, управление финансовыми рисками.

Финансовая деятельность предприятия во всех ее формах сопряжена с многочисленными рисками, степень влияния которых на результаты этой деятельности и уровень финансовой безопасности существенно возрастает с переходом к рыночной экономике [10]. Риски, сопровождающие эту деятельность и создающие различные финансовые угрозы, выделяются в особую группу финансовых рисков, играющих наиболее значимую роль в общем портфеле рисков предприятия [3; 9].

Финансовый риск предприятия отражает следующие сущностные характеристики: [4; 11]

Экономическая природа. Финансовый риск проявляется в сфере экономической деятельности предприятия, прямо связан с формированием его доходов и характеризуется возможными экономическими его потерями в процессе осуществления финансовой деятельности [10].

Объективность проявления. Финансовый риск является объективным явлением в функционировании любого предприятия; он сопровождает практически все виды финансовых операций и все направления его финансовой деятельности [11]. Риск присущ каждому финансовому решению, связанному с ожиданием доходов, независимо от того, понимает эту ситуацию финансовый менеджер или нет.

Действие в условиях выбора. Такое действие предпринимается финансовым менеджером в условиях рискованной ситуации или ситуации неопределенности только при наличии вариантов этого выбора [12]. В этой своей характеристике фи-

нансовый риск проявляется как на стадии выбора (принятия) решения, так и на стадии его реализации. Как действие в условиях выбора финансовый риск является способом практического разрешения противоречий в развитии возможных условий осуществления предстоящей финансовой деятельности.

Альтернативность выбора. Финансовый риск предполагает необходимость выбора альтернативы действий финансового менеджера [13]. При любых видах ситуации риска или неопределенности существует, по меньшей мере, альтернатива принять на себя финансовый риск или отказаться от него. В реальной практике таких вариантов гораздо больше и в зависимости от конкретного содержания условий риска или неопределенности они характеризуются различной степенью сложности и методами выбора.

Целенаправленное действие. Финансовый риск всегда рассматривается по отношению к конкретной цели, на достижение которой он направлен [14]. Как правило, такой целью является получение определенной суммы (или уровня) дохода в результате осуществления отдельной финансовой операции или финансовой деятельности в целом. В этом отношении финансовый риск рассматривается как возможность недостижения цели того или иного управленческого решения вследствие объективно существующей неопределенности условий осуществления предстоящей финансовой деятельности.

Вероятность достижения цели. Наличие вероятности отклонения от цели является состав-

* © Каширина М.В., 2016

Каширина Марианна Валерьевна (kafecon@mail.ru), кафедра экономики инноваций, Самарский университет, 443086, Российская Федерация, Самара, Московское шоссе, 34.

ляющей любого финансового риска, отражающим его содержание [15]. Условия риска характеризуются как совокупность предстоящих вариантов осуществления финансовой деятельности, в которых существует объективная возможность количественно оценить вероятность достижения целевого результата. В отличие от них, рассматриваются условия неопределенности рассматриваются как совокупность предстоящих вариантов возможностей осуществления финансовой деятельности, в которых вероятность достижения целевого результата в количественном измерителе установлена быть не может.

Неопределенность последствий. Эта характеристика финансового риска сопровождается невозможностью определить количественный финансовый результат (в первую очередь, доходность осуществляемых финансовых операций) в процессе принятия финансовых решений [16].

Динамичность уровня. Уровень финансового риска, присущий той или иной финансовой операции или определенному виду финансовой деятельности предприятия, существенно видоизменяется во времени, т.е. зависит от продолжительности осуществления финансовой операции [17]. Фактор времени оказывает самостоятельное воздействие на уровень финансового риска, проявляемое в альтернативности форм вложения капитала, возможности роста темпов инфляции, неопределенности движения ставки ссудного процента на финансовом рынке и т. п.

Субъективность оценки. Несмотря на объективную природу финансового риска как экономического явления, оценка уровня финансового риска носит субъективный характер. Эта субъективность, т. е. неравнозначность оценки данного объективного явления различными субъектами осуществления этой оценки, определяется различным уровнем полноты и достоверности информативной базы, квалификацией финансовых менеджеров, их опытом в сфере риск-менеджмента и другими факторами [18].

Появление новых финансовых технологий, использование новых финансовых инструментов и другие инновационные факторы будут соответственно порождать и новые виды финансовых рисков.

Управление рисками предприятия представляет собой специфическую сферу финансового менеджмента, которая в последние годы выделилась в особую область знаний риск-менеджмент [9, 20].

Управление финансовыми рисками предприятия представляет собой систему принципов и методов разработки и реализации рискованных финансовых решений, обеспечивающих всестороннюю оценку различных видов финансовых рисков и нейтрализацию их возможных негативных финансовых последствий.

Главной целью управления финансовыми рисками является обеспечение финансовой безопасности предприятия в процессе его развития и предотвращение возможного снижения его рыночной стоимости [8; 16; 21].

Управление финансовыми рисками предприятия направлено на решение следующих основных задач [15; 22].

Выявление сфер повышенного риска финансовой деятельности предприятия, создающих угрозу его финансовой безопасности. Эта задача реализуется путем идентификации отдельных видов рисков, присущих различным финансовым операциям предприятия, определения уровня концентрации финансовых рисков в разрезе отдельных направлений его финансовой деятельности, постоянного мониторинга факторов внешней финансовой среды, создающих угрозу возможного недостижения целей его финансовой стратегии [2; 23].

Всесторонняя объективная оценка вероятности наступления отдельных рискованных событий и связанных с ними возможных финансовых потерь. Реализация этой задачи обеспечивается созданием необходимой достоверности информационной базы для осуществления такой оценки; выбором современных методов и средств оценки вероятности наступления отдельных рискованных событий, в наибольшей степени соответствующих специфике рассматриваемых финансовых рисков; определением размера прямого и косвенного финансового ущерба, наносимого предприятию при возможном наступлении рискованного события.

Обеспечение минимизации уровня финансового риска по отношению к предусматриваемому уровню доходности финансовых операций. Такая минимизация обеспечивается распределением финансовых рисков среди партнеров по финансовой операции, диверсификацией инвестиционного портфеля, всесторонней оценкой потенциальных дебиторов и диверсификацией портфеля дебиторской задолженности и т. п. [1; 24].

Обеспечение минимизации возможных финансовых потерь предприятия при наступлении

рискового события. В процессе реализации этой задачи разрабатывается комплекс предупреждающих мер по предотвращению возможного нарушения финансовой устойчивости и платежеспособности предприятия, сокращению объемов его операционной или финансовой деятельности. В систему этих мер входят хеджирование отдельных финансовых операций, формирование внутренних резервных денежных фондов, внешнее страхование финансовых рисков [5; 13; 25].

Все рассмотренные задачи управления финансовыми рисками предприятия теснейшим образом взаимосвязаны и решаются в едином комплексе.

Управление финансовыми рисками основывается на определенных принципах, основными из которых являются [7; 10; 26].

1. Осознанность принятия рисков. Предприятие должно осознанно идти на риск, если оно надеется получить доход от осуществления своей деятельности.

2. Управляемость принимаемыми рисками. В состав портфеля входят те риски, которые легче всего нейтрализовать в процессе управления, в таком случае будет легко создать условия для обеспечения стабильного дохода при наименьшем риске.

3. Независимость управления отдельными рисками. Финансовые потери по различным видам рисков независимы друг от друга и в процессе управления ими должны нейтрализоваться индивидуально.

4. Соизмеримость уровня принимаемых рисков с уровнем доходности приводимых операций. Данный принцип заключается в том, что предприятие имеет возможность брать на себя исключительно те риски, уровень которых является адекватной величиной доходности, которую ожидает предприятие.

5. Учет временного фактора в управлении рисками. Предприятию нужно учитывать степень времени в управлении рисками, ведь чем меньше будет затрачиваться времени на осуществление операции, тем меньше будет размер влекущих за ней финансовых рисков.

6. Учет стратегии предприятия в процессе управления рисками. Система управления финансовыми рисками должна основываться на общих критериях и подхода, которые разрабатывает само предприятие.

На основании рассмотренных выше принципов создается политика управления финансовыми

рисками. Политика управления финансовыми рисками на предприятии предусматривает [14; 17; 28]:

- определение отдельных видов финансовых рисков, связанных с деятельностью предприятия;
- оценку вероятной частоты появления финансовых рисков в будущем периоде. Данная оценка выполняется разными методами с применением большой системы показателей;
- оценку возможных финансовых потерь, связанных с отдельными рисками. В соответствии с оценкой возможных финансовых потерь производится группировка финансовых рисков;
- установление предельного значения уровня рисков по отдельным финансовым операциям;
- внутреннее и внешнее страхование финансовых рисков;
- оценку эффективности страхования финансовых рисков.

Таким образом, финансовый риск предприятия представляет собой возможность появления непредусмотренных финансовых потерь в ситуации неопределенности условий финансовой деятельности предприятия. Управление финансовыми рисками предприятия играет активную роль и обеспечивает надежное достижение целей финансовой деятельности предприятия [27]. Способность эффективно влиять на риски дает возможность успешно функционировать предприятию, иметь финансовую устойчивость, высокую конкурентоспособность и стабильную прибыльность. Процесс управления финансовыми рисками поможет предприятию достичь целевых показателей прибыльности и рентабельности, а также предотвратить нерациональное использование ресурсов.

Библиографический список

1. Агаева Л.К. Организационно-экономический механизм управления инвестиционной деятельностью на предприятиях городского хозяйства // Экономика и управление городским хозяйством. 2013. № 2.
2. Агаева Л.К., Скибин Ю.В. Организация инвестиционной деятельности на транспорте // Наука и образование транспорту. 2013. Т. 1. № 1. С. 130-134.
3. Агаева Л.К., Каширина М.В. Инвестиции как источник экономического роста // Научные исследования и образовательные практики XXI века: состояние и перспективы развития. г. Смоленск, 2015. С. 159-160.
4. Агаева Л.К. Современные управленческие технологии в малом предпринимательстве: учеб. по-

собе. Самара: Изд-во «Институт анализа экономики города и региона», 2014. 46 с.

5. Аюпова Л.К. Организационно-экономические аспекты управления инвестиционной деятельностью предприятия // Актуальные вопросы современной науки. 2010. № 14. С. 255-264.

6. Барышева Е.Н., Сараев Л.А. Математическое моделирование структурных изменений персонала предприятий // Вестник Самарского государственного университета. 2011. № 1-1 (82). С. 38-47.

7. Гоман И.В., Курносова Е.А., Тюкавкин Н.М. Экономическая теория 3: макроэкономика. Самара, 2015. С. 204.

8. Государственно-частное партнерство в социально-экономических процессах российской экономики монография / Л.К. Агаева, В.Ю. Анисимова, Н.В. Безлепкина, и др., под общ. ред. Н.М. Тюкавкина. Самара: Изд-во «Самарский университет», 2015.

9. Каширина М.В. Ещё раз о ликвидности в российской банковской системе // Материалы конференций: сб. статей / под ред. С.А. Антипина. Самара: МОУ ВПО СМиУ, 2008. С. 58-61.

10. Каширина М.В. Управление депозитными операциями // Роль финансов в решении социально-экономических проблем общества: сб. статей по материалам Межвузовской научно-практической конференции. Самара: Изд-во «Самарский муниципальный институт управления», 2010.

11. Каширина М.В. Инвестиционная деятельность банковской сферы // Современные пути развития науки и образования: сборник научных трудов по материалам Международной научно-практической конференции. Смоленск. 2015. С. 152-153.

12. Каширина М.В. Российский банковский сектор: современное состояние // Вестник ВЭГУ. 2015. № 5 (79). С. 63 -68.

13. Курносова Е.А., Хасьянов И.И. Формирование финансовой стратегии предприятий малого бизнеса // Вестник Самарского государственного университета. 2015. № 5 (127). С. 65-68.

14. Курносова Е.А. Конкурентоспособность предприятий сферы услуг на основе формирования инновационного поведения: дис. ...канд. экон. наук. Тольятти, 2009, 177 с.

15. Курносова Е.А. Отличительные особенности инновационной деятельности в сфере услуг // Вестник ИНЖЭКОНа. Серия: Экономика. 2009. Т. 28. № 1. С. 396-398.

16. Никишов В.Н., Сараев Л.А. Эконометрический и опционный методы оценки стоимости страхования в валютном эквиваленте // Вестник Самарского государственного университета. 2013. № 4 (105). С. 203-213.

17. Новая концепция развития региональной экономики: кластерная основа: монография /Л.К. Агаева, В.Ю. Анисимова; под общ. ред. Н.М. Тюкавкина. Самара: Изд-во «Самарский университет», 2014. 308 с.

18. Оганесян Д.А., Курносова Е.А. Теория институциональных изменений // Вестник Самарского государственного университета. 2015. № 2 (124). С. 164-169.

19. Подборнова Е.С., Тюкавкин Н.М. Развитие методических подходов оценки конкурентоспособности // Общественные науки. 2011. № 6. С. 386-393.

20. Просветова А.А. Методологические аспекты предоставления банковских услуг на современном этапе развития кредитной системы: монография. Самара: Изд-во «Самарский муниципальный институт управления», 2009.

21. Развитие промышленных комплексов России в условиях вызовов XXI века: монография / Л.К. Агаева, В.Ю. Анисимова, Н.В. Безлепкина, и др., под общ. ред. Н.М. Тюкавкина. Самара: Изд-во «Самарский университет», 2015.

22. Сараев Л.А., Тюкавкин Н.М. Основы государственного регулирования экономики: учебное пособие. Самара, 2014.

23. Сараев Л.А., Тюкавкин Н.М. Организационная структура и сфера деятельности Всемирной Торговой Организации // Вестник Самарского государственного университета. 2013. № 1 (102). С. 145-150.

24. Сараев А.Л., Сараев Л.А. Закономерности взаимодействия потребителей и производителей в условиях непрерывного конкурентного рынка // Актуальные проблемы развития финансово-экономических систем и институтов материалы и доклады I Международной научно-методической конференции: в 2 ч.. Самарский государственный университет; под общей редакцией А.Н. Сорочайкина. 2010. С. 58-68.

25. Сараев А.Л. Формирование трудовых ресурсов и занятости // Экономист. 2001. № 10. С. 72.

26. Сараев Л.А. Тюкавкин Н.М. Основы государственного регулирования экономики: учебное пособие. Самара, 2014.

27. Тюкавкин Н.М. Зарплата как элемент экономики // Журнал экономической теории. 2008. № 3. С.140-144.

28. Тюкавкин Н.М. Информатизация экономик и информационное общество // Вестник Самарского государственного университета. 2013. № 10 (101). С. 139-146.

References

1. Agayeva K.L. Organizational-economic mechanism of management of investment activity at the enterprises of municipal economy//Economics and urban governance. 2013. № 2.

2. Agayeva L.K., Skibin Yu.V. Organization of investment activities on the transport // Science and education transport. 2013. Vol. 1. №. 1. P. 130-134.

3. Agayeva L.K., Kashirina M.V. Investments as a source of economic growth // Research and educational

practice in the XXI century: status and prospects. Smolensk, 2015. P. 159-160.

4. Agayeva L.K. Modern management of technology in small business: uchebn. allowance. Samara: Publishing house "Institute of economic analysis city and region", 2014. 46 p.

5. Ayupova A.K. Organizational and economic aspects of management of investment activity of enterprises // Actual problems of modern science. 2010. №. 14. P. 255-264.

6. Barysheva E.N., Saraev L.A. Mathematical modeling of structural changes in the personnel of the enterprises // Vestnik of Samara state University. 2011. № 1-1 (82). P. 38-47.

7. Goman I.V., Kurnosov E.A., Tyukavkin N.M Economic theory 3: macroeconomics // Samara, 2015. P. 204.

8. Public-private partnerships in socio-economic processes in the Russian economy: monograph / L.K. Agayeva, Y.V. Anisimova, N.V. Bezlepina, etc., under the General editorship of N.M. Tyukavkina. Samara: Publishing house "Samara University", 2015.

9. Kashirina M.V. Once More on liquidity in the Russian banking system//conference proceedings: collection of papers/under the editorship of S.A. Antipina. Samara: MOU VPO SMU, 2008. P. 58-61.

10. Kashirina M.V. Management of Deposit operations // Role of Finance in solving socio-economic problems of society: collected articles on materials of the Interuniversity scientific-practical conference. Samara: Publishing house "Samara municipal Institute of management", 2010.

11. Kashirina M.V. The Investment activities of the banking sector // Modern development of science and education: collection of scientific works on materials of the International scientific-practical conference. Smolensk. 2015. P. 152-153.

12. Kashirina M.V. Russian banking sector: current status // Bulletin vegu. 2015. №. 5 (79). P. 63 -68.

13. Kurnosova E.A., Hasanov I.I. Formation of financial strategy of small enterprises // Vestnik of Samara state University. 2015. № 5 (127). P. 65-68.

14. Kurnosova E.A. competitiveness of the enterprises of sphere of services on the basis of formation of innovative behavior : dis ...cand. ekon. sciences. Tol, 2009, P. 177.

15. Kurnosova E.A. Distinctive features of innovative activity in sphere of services // Vestnik ENGECON. Series: Economics. 2009. T. 28. № 1. P. 396-398.

16. Nikishov V.N., Saraev L.A. Econometric and optional methods of valuation of insurance in foreign currency equivalent // Vestnik of Samara state University. 2013. № 4 (105). P. 203-213

17. A new concept of development of regional economy: cluster-based: monograph / L. K. Agayev, Y.V. Anisimova; under the General editorship of N.M. Tyukavkina. Samara: "Samara University", 2014. 308 p.

18. Oganesyanyan D.A., Kurnosova A.E. The Theory of institutional change // Vestnik of Samara state University. 2015. № 2 (124). P. 164-169.

19. Podbornova E.S., Tyukavkin N.M. The Development of methodical approaches of an estimation of competitiveness // Social Sciences. 2011. №. 6. P. 386-393.

20. Prosvetova A.A. Methodological aspects of providing banking services at the present stage of development of the credit system]. Samara: Publishing house "Samara municipal Institute of management", 2009.

21. The development of industrial complexes of Russia in the context of the challenges of the XXI century: monograph / L.K. Agayev, Y.V. Anisimova, N.In. Bezlepina, etc., under the General editorship of N.M. Tyukavkina. Samara: "Samara University", 2015.

22. Saraev L.A., Tyukavkin N.M. Fundamentals of state regulation of the economy: textbook. Samara, 2014.

23. Saraev L.A., Tyukavkin N.M. Organizational structure and scope of the world Trade Organization // Vestnik of Samara state University. 2013. № 1 (102). P. 145-150.

24. Saraev A.L., Saraev L.A. Regularities of interaction between consumers and producers in the context of continuous competitive market // Actual problems of development of financial-economic systems and institutionally and the reports of the I International scientific-practical conference: in 2 parts. Samara state University; Under the General editorship of A.N. Sorochaykina. 2010. P. 58-68.

25. Saraev A.L., The Formation of labour resources and employment.// The economist. 2001. №. 10. P. 72.

26. Saraev L.A., Tyukavkin N.M. Fundamentals of state regulation of the economy: textbook. Samara, 2014.

27. Tyukavkin N.M. Salary as an element of Economics // Journal of economic theory. 2008. № 3. P. 140-144.

28. Tyukavkin N.M. Informatization of the economy and the information society // Vestnik of Samara state University. 2013. № 10 (101). P. 139-146.

THE FINANCIAL RISKS OF ENTERPRISE: ESSENCE AND TASKS OF MANAGEMENT

The article examines the main classifications of financial risks management of financial risks of the enterprise. Financial risks have a significant impact on many aspects of the financial activities of the enterprise. Financial risk management is based on certain principles. The process of financial risk management will help the company to achieve profitability targets and profitability as well as to prevent inefficient use of resources.

Key words: financial performance, enterprise, financial risk, financial risk management.

* *Kashirina Marianna Valerievna* (kafecon@mail.ru), Department of Economics of Innovations, Samara University, 34, Moskovskoye shosse, Samara, 443086, Russian Federation.