

Содержание:

image not found or type unknown



Введение

Целью любого вида деятельности предприятия является получение максимальных доходов. Однако многие решения часто приходится принимать в условиях неопределенности, и это придает предпринимательской деятельности рискованный характер. Всегда есть риск потерь, вытекающий из специфики тех или иных явлений природы и видов деятельности человека. Риск можно представить в виде события или действия, совершение которого может привести за собой три экономических результата: отрицательный, нулевой или положительный. Для финансового менеджера риск – это, прежде всего, вероятность неблагоприятного исхода.

Опыт развития всех стран показывает, что игнорирование или недооценка риска при разработке тактики и стратегии экономической политики, принятии конкретных решений неизбежно сдерживает развитие общества, научно-технического прогресса, обрекает экономическую систему на застой.

Актуальность данной проблемы состоит в том, что риск и неопределенность – это объективные свойства экономических процессов, и они всегда будут сопровождать экономическую деятельность. Последствия финансовых рисков влияют на финансовые результаты предприятия, они могут привести не только к определенным финансовым потерям, но и к банкротству предприятия. Их можно избежать, однако для предпринимателя это зачастую означает отказ от возможной прибыли. Поэтому одной из задач финансового менеджера является определение именно тех финансовых рисков, которые оказывают влияние на деятельность конкретного предприятия. Главным для финансового менеджера является управление этими рисками или такие действия, которые позволили бы свести к минимуму воздействие данных рисков на деятельность предприятия.

Целью данной работы является раскрытие понятия финансовых рисков, способов их снижения, а также выявление некоторых особенностей в управлении финансовыми рисками на российских предприятиях.

1. Сущность финансового риска.

На сегодня нет однозначного понимания сущности риска, существуют несколько определений понятий риска с разных точек зрения. В экономике риск – это опасность возникновения непредвиденных убытков, недополучения прибыли или дохода в связи со случайным изменением условий экономической деятельности или же неблагоприятными обстоятельствами. Под убытками обычно понимают потери материальные, трудовые или финансовые.

В зависимости от возможного результата риски можно разделить на чистые и спекулятивные. Чистые риски вызваны влиянием факторов, изменить или ограничить действие которых невозможно. Например, налоговое законодательство, природно-географические условия, общественная мораль и социальные устои и др. Эти риски означают возможность получения отрицательного или нулевого результата. Спекулятивные риски – связанные как с шансом выигрыша, так и с шансом потери. К ним относятся финансовые риски, являющиеся частью коммерческих.

В зависимости от причины возникновения риски бывают природно-естественные (связанные с проявлением стихийных сил природы), экологические (связанные с загрязнением окружающей среды), политические (связанные с политической ситуацией в стране и деятельностью государства), транспортные (связанные с перевозками грузов транспортом) и коммерческие (опасность потерь в процессе финансово-хозяйственной деятельности, т.е. неопределенность результата от данной коммерческой сделки). Коммерческие риски, в свою очередь, делятся на имущественные, производственные, торговые и финансовые.

2. Основные понятия финансового риска

Целью предпринимательства является получение максимальных доходов при минимальных затратах капитала в условиях конкурентной борьбы. Реализация указанной цели требует соизмерения размеров вложенного (авансированного) в производственно-торговую деятельность капитала с финансовыми результатами этой деятельности

Вместе с тем, при осуществлении любого вида хозяйственной деятельности объективно существует опасность (риск) потерь, объем которых обусловлен

спецификой конкретного бизнеса. Риск - это вероятность возникновения потерь, убытков, недопоступлений планируемых доходов, прибыли. Потери, имеющие место в предпринимательской деятельности, можно разделить на материальные, трудовые, финансовые.

Для финансового менеджера риск - это вероятность неблагоприятного исхода. Различные инвестиционные проекты имеют различную степень риска, самый высокодоходный вариант вложения капитала может оказаться настолько рискованным, что, как говорится, "игра не стоит свеч".

Риск - это экономическая категория. Как экономическая категория он представляет собой событие, которое может произойти или не произойти. В случае совершения такого события возможны три экономических результата: отрицательный (проигрыш, ущерб, убыток); нулевой; положительный (выигрыш, выгода, прибыль).

Риск - это действие, совершаемое в надежде на счастливый исход по принципу "повезет - не повезет". Конечно, риска можно избежать, т.е. просто уклониться от мероприятия, связанного с риском. Однако для предпринимателя избегание риска зачастую означает отказ от возможной прибыли. Хорошая поговорка гласит: "Кто не рискует, тот ничего не имеет".

Риском можно управлять, т.е. использовать различные меры, позволяющие в определенной степени прогнозировать наступление рискованного события и принимать меры к снижению степени риска. Эффективность организации управления риском во многом определяется классификацией риска.

В любой хозяйственной деятельности всегда существует вероятность потерь, вытекающая из специфики тех или иных хозяйственных операций. Опасность таких потерь представляют собой коммерческие риски. Коммерческий риск означает неуверенность в возможном результате, неопределенность этого результата деятельности. Риски делятся на два вида: чистые и спекулятивные.

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 финансово-кредитной и биржевой сферах, совершения операций с фондовыми ценными бумагами, то есть риска, который вытекает из природы этих операций. К финансовым рискам относятся кредитный риск, процентный риск, валютный риск, риск упущенной финансовой выгоды.

Финансовые риски связаны с вероятностью потерь финансовых ресурсов (т.е. денежных средств).

Под финансовыми рисками понимается вероятность возникновения непредвиденных финансовых потерь (снижения прибыли, доходов, потери капитала и т.п.) в ситуации неопределенности условий финансовой деятельности организации.

- Финансовые риски подразделяются на три вида:

- риски, связанные с покупательной способностью денег;

- риски, связанные с вложением капитала (инвестиционные риски);

риски, связанные с формой организации хозяйственной деятельности организации.

1 группа финансовых рисков. К рискам, связанным с покупательной способностью денег, относятся следующие разновидности рисков: инфляционные и дефляционные риски, валютные риски, риски ликвидности.

Инфляционный риск характеризуется возможностью обесценения реальной стоимости капитала (в форме денежных активов), а также ожидаемых доходов и прибыли организации в связи с ростом инфляции.

Инфляционные риски действуют в двух направлениях:

- сырье и комплектующие, используемые в производстве дорожают быстрее, чем готовая продукция

- готовая продукция предприятия дорожает быстрее, чем цены конкурентов на эту продукцию.

Дефляционный риск - это риск того, что при росте дефляции происходит падение уровня цен, ухудшение экономических условий предпринимательства и снижения доходов

Валютные риски - опасность валютных потерь в результате изменения курса валютной цены по отношению к валюте платежа в период между подписанием внешнеторгового, внешнеэкономического или кредитного соглашения и осуществлением платежа по нему. В основе валютного риска лежит изменение реальной стоимости денежного обязательства в указанный период. Экспортер несет убытки при понижении курса валюты цены по отношению к валюте платежа,

так как он получит меньшую реальную стоимость по сравнению с контрактной. Для импортера валютные риски возникают, если повысится курс валюты цены по отношению к валюте платежа. Колебания валютных курсов ведут к потерям одних и обогащению других фирм. Участники международных кредитно-финансовых операций подвержены не только валютному, но и кредитному, процентному, трансфертному рискам.

Риски ликвидности - это риски, связанные с возможностью потерь при реализации ценных бумаг или других товаров из-за изменения оценки их качества и потребительской стоимости.

3. Виды финансовых рисков.

Имущественные риски – это риски, связанные с вероятностью потерь имущества предпринимателя по причине кражи, халатности, перенапряжения технической системы.

Производственные риски – риски, которые возникают в процессе производства, научно-исследовательских и конструкторских разработок (НИОКР), реализации и послереализационного обслуживания продукции (услуг).

Торговые риски – это риски, связанные с убытком по причине задержки платежей, непоставки товара и т.п.

Финансовые риски связаны с вероятностью потерь финансовых ресурсов. Финансовые риски подразделяются на два вида: риски, связанные с покупательной способностью денег; риски, связанные с вложением капитала (инвестиционные).

К рискам, связанным с покупательной способностью денег, относятся инфляционные и дефляционные риски, валютные и риск ликвидности.

Инфляционный риск сводится к тому, что при росте инфляции получаемые денежные доходы будут обесцениваться быстрее, чем растут.

Дефляционный риск – риск того, что при росте дефляции происходит падение уровня цен, ухудшение экономических условий предпринимательства и снижение доходов.

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.

Риски ликвидности – это риски, связанные возможностью потерь при реализации ценных бумаг или других товаров из-за изменения оценки их качества и потребительской стоимости.

Инвестиционный риск порождается рынком ценных бумаг. Риск заключается в возможности потери вкладываемого капитала и ожидаемого дохода. Естественно, инвестор, вкладывающий деньги на длительный срок, рассчитывает на получение дохода в виде дивидендов или процентов и пытается уменьшить риск потери вложенного капитала.

При инвестировании инвестору следует думать в первую очередь о надежности и безопасности, и лишь только затем о будущей прибыли. Рыночный риск определяется возможной потерей первоначального капитала.

Инвестиционные риски включают в себя:

- риск упущенной выгоды;
- риск снижения доходности;
- риск прямых финансовых потерь.

Риск упущенной выгоды – это риск наступления косвенного финансового ущерба (неполученная прибыль) в результате неосуществлении какого-либо мероприятия (например, страхование, инвестирование и т.п.).

Риск снижения доходности может возникнуть в результате уменьшения размера процентов по вкладам и кредитам. Сюда относятся процентные и кредитные риски.

Процентный риск возникает из-за колебаний процентных ставок, а это приводит к изменению затрат на выплату процентов или доходов на инвестиции, а значит изменяется величина прибыли по сравнению с ожидаемой. С этим видом рисков, как правило, сталкиваются банки, страховые и инвестиционные компании, а так же нефинансовые предприятия, которые занимают средства или вкладывают их в активы, приносящие проценты (государственные ценные бумаги, облигации предприятий и т.д.).

Кредитный риск – это вероятность того, что партнеры – участники контракта окажутся не в состоянии выполнить договорные обязательства как в целом, так и по отдельным позициям. Уменьшить воздействие этого риска можно путем обсуждения контракта на предварительном этапе, анализа возможных выгод и потерь от его заключения.

Риск прямых финансовых потерь включает в себя биржевой риск, селективный, риск банкротства.

Биржевые риски представляют собой опасность потерь от биржевых сделок.

Селективные риски – это риски неправильного выбора способа вложения капитала, вида ценных бумаг для инвестирования в сравнении с другими видами ценных бумаг при формировании инвестиционного портфеля.

Риск банкротства представляет опасность полной потери предпринимателем собственного капитала и неспособности его рассчитываться по взятым на себя обязательствам.

Все виды рисков, как правило взаимосвязаны. Если общеэкономическое положение страны или региона хорошее, и фирма с достаточно большой вероятностью будет успешна, а если фирма успешна в целом, успешны и ее отдельные проекты. И наоборот, высокая рисковость отдельного проекта зачастую может повлечь увеличение рисковости всей фирмы, нестабильность фирм (или одной крупной фирмы) увеличивает риск для всего региона.

Финансовый риск является одной из наиболее сложных категорий, связанных с осуществлением хозяйственной деятельности. Выделим основные характеристики финансового риска:

- экономическая природа.

Финансовый риск проявляется в сфере экономической деятельности предприятия, прямо связан с формированием его прибыли и характеризуется возможными экономическими его потерями в процессе осуществления финансовой деятельности. Поэтому финансовый риск характеризуется как категория экономическая.

- объективность проявления.

Финансовый риск является объективным явлением в функционировании любого предприятия. Риск сопровождает практически все виды финансовых операций и все направления финансовой деятельности предприятия. Хотя ряд параметров финансового риска зависят от субъективных управленческих решений, объективная природа его проявления остается неизменной

- вероятность реализации.

Рисковое событие может произойти, а может и не произойти в процессе осуществления финансовой деятельности предприятия. Степень этой вероятности определяется действием как объективных, так и субъективных факторов, однако вероятностная природа финансового риска является постоянной его характеристикой.

- неопределенность последствий.

Ожидаемый результат финансовых операций может колебаться в зависимости уровня риска в довольно значительном диапазоне. Финансовый риск может сопровождаться как существенными финансовыми потерями для предприятия, так и формированием дополнительных его доходов.

- ожидаемая неблагоприятность последствий.

Последствия проявления финансового риска могут быть как негативными, так и позитивными, однако этот риск в хозяйственной практике характеризуется и измеряется уровнем возможных неблагоприятных последствий. Это связано с тем, что ряд крайне негативных последствий финансового риска могут привести к потере не только дохода, но и капитала предприятия, что приводит его к банкротству.

- вариабельность уровня.

Уровень финансового риска, присущий той или иной финансовой операции или определенному виду финансовой деятельности предприятия не является неизменным. Прежде всего, финансовый риск зависит от продолжительности осуществления финансовой операции. Кроме того, показатель уровня финансового риска значительно варьирует под воздействием многочисленных объективных и субъективных факторов, которые находятся в постоянной динамике.

- субъективность оценки.

Несмотря на объективную природу финансового риска как экономического явления основной оценочный его показатель – уровень риска – носит субъективный характер. Эта субъективность определяется различным уровнем полноты и достоверности информационной базы, квалификации финансовых менеджеров, их опыта в сфере риск-менеджмент и другими факторами.

Выделяют три вида потерь, которые может понести организация в результате возникновения рисков ситуации:

Материальные потери проявляются в непредусмотренных предпринимательским проектом дополнительных затратах или прямых потерях оборудования, имущества, продукции, сырья и т.д.

Трудовые потери представляют собой потерю рабочего времени, вызванную случайными, непредвиденными обстоятельствами. Выражаются в человеко-часах, человеко-днях или просто часах рабочего времени.

Финансовые потери – это прямой денежный ущерб, связанный с непредусмотренными платежами, выплатой штрафов, уплатой дополнительных налогов, потерей денежных средств и ценных бумаг. Наряду с безвозвратными могут быть и временные финансовые потери, обусловленные замораживанием счетов, несвоевременной выдачей средств, отсрочкой выплаты долгов.

4. Управление финансовыми рисками. Риск-менеджмент.

В современных условиях хозяйствования любая организация неизбежно сталкивается с различными ситуациями, незапланированными или непредвиденными событиями, на которые необходимо адекватно реагировать, чтобы не понести вызванные этими явлениями убытки или, наоборот, умело воспользоваться неожиданными преимуществами. Принимая какое-либо решение, менеджер обычно осознает и пытается просчитать ту степень риска, которая, возможно, повлияет на исход принимаемого решения.

Проблема управления финансовыми рисками не является частной, т.е. встающей лишь однажды при принятии отдельных управленческих решений. Управление финансовыми рисками является частью повседневной управленческой работы, одной из функций управления предприятием наряду с управлением качеством,

управления финансами и т.д.

Процесс выработки компромисса, направленного на достижение баланса между выгодами от уменьшения риска и необходимыми для этого затратами, а также принятие решения о том, какие действия для этого следует предпринять (включая отказ от каких бы то ни было действий), называется управлением риском.

Управление риском – это управленческая деятельность, направленная на идентификацию, анализ и оценку риска, а также разработку путей защиты от него. Механизмом для управления риском является риск-менеджмент. Он включает в себя стратегию и практику управления.

Под стратегией управления понимаются направления и способы использования средств для достижения поставленной цели. После достижения цели стратегия прекращает свое существование. Новые цели ставят задачу разработки новой стратегии.

Тактика – это практические методы и приемы менеджмента для достижения цели в конкретных условиях. Ее задачей является выбор оптимального решения и наиболее приемлемых методов управления.

Как система управления риск-менеджмент состоит из подсистем: управляемой (объект управления) и управляющей (субъект управления).

Объектом управления выступают риск, рискованные вложения капитала и экономические отношения между хозяйствующими субъектами в процессе реализации риска (например, отношения между страховщиком и страхователем, заемщиком и кредитором). Субъект управления – это специальная группа людей, которые с помощью различных приемов и способов управленческого воздействия осуществляют целенаправленное функционирование объекта управления.

Процесс воздействия субъекта управления на объект, т.е. процесс управления рисками можно разбить на пять этапов:

Планирование. На этом этапе разрабатывается политика управления рисками – обычно в виде отдельного документа, в котором формируются цели, задачи и принципы управления рисками на предприятии.

Выявление риска. Определяются те виды рисков, которым наиболее подвержен объект анализа, будь то домохозяйство, компания или иной экономический субъект.

Оценка риска. Проводится качественный и количественный анализ рисков.

Выбор приемов управления риском. – предполагает определение методов по ослаблению отрицательных последствий рисков и использованию возможных преимуществ.

Мониторинг и контроль – выполнение плана управления рисками и оценка эффективности действий по минимизации убытков.

Современное понимание риск-менеджмента базируется на так называемой «концепции приемлемого риска». Согласно этой концепции целью процесса управления риском является придание максимальной устойчивости всем видам деятельности компании путем удержания совокупного риска (ожидаемого уровня потерь) в заданных стратегией развития компании пределах. Кроме того, процесс управления рисками должен начинаться уже на стадии разработки стратегии компании и целесообразно, чтобы служба риск-менеджмента была организационно независима от других функциональных подразделений, т.е. напрямую подчинялась высшему руководству.

Фактически, контролируя финансовые риски, служба риск-менеджмента контролирует весь процесс управления организацией в целом.

Любая финансовая операция, любой проект сопряжены с риском, но отказываться от них часто означает отказываться и от прибыли. Поэтому в своей работе менеджерам следует руководствоваться следующими принципами управления рисками:

Нельзя рисковать больше, чем это может позволить собственный капитал. Следует определить максимально возможный объем убытка, сопоставить его с объемом вкладываемого капитала и со всеми собственными финансовыми ресурсами и определить, не приведет ли потеря этого капитала к банкротству.

Необходимо думать о последствиях риска. Зная максимально возможную величину убытка, предприниматель должен определить к чему она может привести и принять решение об отказе от риска, о принятии на свою ответственность или о переносе риска на ответственность другому лицу.

Нельзя рисковать многим ради малого. Прежде чем внедрять мероприятие, содержащее риск, необходимо соизмерить ожидаемую отдачу и возможные потери.

Приемы риск-менеджмента представляют собой приемы управления. Они состоят из средств разрешения рисков и приемов снижения степени риска.

Средствами разрешения рисков являются:

избежание риска – сознательное решение не подвергаться определенному виду риска, уклонение от мероприятия, связанного с риском.

предотвращение ущерба – предпринимаются определенные действия, чтобы уменьшить вероятность потерь и их последствия.

принятие риска состоит в покрытии убытков за счет собственных средств.

перенос риска – передача ответственности за риск кому-то другому, например, страховой компании. В данном случае перенос риска произошел путем страхования.

Снижение степени риска – это сокращение вероятности и объема потерь. Для этого существует немало методов, самыми распространенными из них являются следующие методы:

-диверсификация;

-лимитирование;

-приобретение дополнительной информации о выборе и результатах;

-страхование;

-хеджирование;

Под диверсификацией понимается процесс распределения инвестиционных средств между различными объектами вложения капитала, которые непосредственно не связаны между собой. Это выражается во владении многими рискованными активами, вместо концентрации всех капиталовложений только в одном из них.

Принцип диверсификации гласит, что нужно проводить разнообразные, несвязанные друг с другом операции, тогда эффективность окажется усредненной, а риск однозначно уменьшится. Однако диверсификация не сможет свести риск до нуля. Это связано с влиянием на финансовую деятельность различных организаций внешних факторов. К таким факторам относятся процессы, происходящие в

экономике страны в целом, военные действия, инфляция, дефляция, изменение учетной ставки Центрального Банка Росси. Риск, обусловленный этими процессами, нельзя уменьшить с помощью диверсификации, потому что он влияет на деятельность всех инвестиционных институтов, банков, финансовых компаний, а не на отдельные хозяйствующие субъекты. Таким образом, риск может быть диверсифицируемым, который можно устранить путем рассеивания, и недиверсифицируемым, который нельзя устранить путем диверсификации.

Лимитирование – установление определенного лимита, т.е. предельных сумм расходов, продажи, кредита и т.п. Применяется банками при выдаче ссуд, при заключении договора на овердрафт и т.п. Хозяйствующими субъектами он применяется при продаже товаров в кредит, предоставлении займов и т.п.

Информация играет большую роль в риск-менеджменте. Финансовому менеджеру часто приходится принимать рискованные решения, когда результаты вложения капитала неопределенны и основаны на ограниченной информации. Если бы у него была точная информация, то он бы сделал более точный прогноз. Все это делает информацию ценным товаром.

Стоимость полной информации рассчитывается как разница между ожидаемой стоимостью какого-либо приобретения или вложения капитала, когда имеется полная информация, и ожидаемой стоимостью, когда информация неполная.

Страхование является самым распространенным приемом снижения степени риска. Сущность его выражается в том, что инвестор готов отказаться от части доходов, чтобы избежать риска.

В общем случае страхование – это соглашение, согласно которому страховщик (какая-либо страховая компания) за определенное обусловленное вознаграждение (страховую премию) принимает на себя обязательство возместить убытки или их часть (страховую сумму) страхователю, произошедшие вследствие предусмотренных в страховом договоре опасностей или случайностей (страховой случай), которым подвергается страхователь или застрахованное им имущество.

Приобретая страховой полис, вы соглашаетесь на гарантированные издержки в виде страхового взноса взамен вероятности понести гораздо больший ущерб, связанный с отсутствием страховки. Поскольку страхование является договорной передачей риска, типы происшествий и условия, при которых страховщик берет на себя ответственность за происшествия, должны быть тщательно оговорены, чтобы установить пределы финансового покрытия.

Страхователь получает следующие выгоды от страхования: уменьшение неопределенности; использование специалистов службы управления риском, обеспечиваемой страховщиком; высвобождение денежных средств для более эффективного использования. Денежные средства, которые должны были бы храниться в ликвидной форме для покрытия неожиданных убытков, могут теперь быть использованы для получения дохода.

Хеджирование – страхование рисков от неблагоприятных изменений цен на любые товарно-материальные ценности по контрактам и коммерческим операциям, предусматривающим поставки (продажи) товаров в будущих периодах.

Контракт, который служит для страховки рисков изменения курсов (цен), носит название «хедж». Хозяином субъект, осуществляющий хеджирование, называется «хеджер». Существует две операции хеджирования: хеджирование на повышение и хеджирование на понижение.

Хеджирование на повышение применяется в тех случаях, когда нужно застраховаться от возможного повышения цен в будущем. Предположим, что цена товара через три месяца возрастет, а товар нужен будет именно через три месяца. Для компенсации потерь от предполагаемого роста цен необходимо купить сейчас по сегодняшней цене срочный контракт, связанный с этим товаром, и продать его через три месяца в тот момент, когда будет приобретаться товар. Поскольку цена на товар и на связанный с ним срочный контракт изменяется пропорционально в одном направлении, то купленный ранее контракт можно продать дороже почти на столько же, на сколько возрастет к этому времени цена товара.

Хеджирование на понижение применяется в тех случаях, когда предполагается совершить в будущем продажу товара и застраховать себя от возможности снижения цен в будущем. Если цена товара через три месяца понизится, а продать его можно будет только через три месяца, то для компенсации предполагаемых потерь от снижения цены хеджер продает срочный контракт сегодня по высокой цене, а при продаже своего товара через три месяца, когда цена на него упала, покупает такой же срочный контракт по снизившейся цене.

Хеджер стремится снизить риск, вызванный неопределенностью цен на рынке, с помощью покупки или продажи срочных контрактов. Это дает возможность зафиксировать цену и сделать доходы или расходы более предсказуемыми. При этом риск, связанный с хеджированием, не исчезает. Его берут на себя спекулянты – предприниматели, идущие на определенный, заранее рассчитанный риск.

5. Особенности риск-менеджмента в России. Риск-менеджмент на российских предприятиях.

В последние годы проблема управления рисками стала в России особенно актуальной. Если в недавнем времени государство практически принимало на себя все риски предприятий и организаций, то в рыночной России ситуация в корне изменилась – хозяйствующий субъект должен самостоятельно принимать меры по разрешению или снижению степени влияния предпринимательских рисков.

Первые шаги в сфере риск-менеджмента уже сделаны гигантами российского бизнеса – во многих крупных компаниях сформированы подразделения по управлению рисками (Альфа-Банк, Аэрофлот, Лукойл). А организации со средним уровнем капитализации стремятся научиться предусматривать случайные события в своей работе, чтобы нести наименьшие потери. При этом у организаций нередко возникают проблемы с тем, как позиционировать специалиста по рискам в иерархической структуре организации. Кому же должен подчиняться риск-менеджер? Значение этого специалиста для бизнеса чрезвычайно велико, ведь его основная функция – помогать компании осознать существующие риски. Помимо этого, он помогает собственникам принимать управленческие решения, позволяющие удерживать риски в допустимых пределах.

Когда речь идет о небольшой организации, то, как правило, потратить крупную сумму на собственного риск-менеджера является для нее непосильной задачей. Поэтому чаще всего в таких фирмах основные его функции приходится выполнять финансовому директору. Многие компании со средним уровнем дохода могут себе позволить содержать в штате специалиста по управлению рисками, но обычно он находится в подчинении у того же финансиста. А вот на крупных предприятиях риск-менеджменту придается огромное стратегическое значение, поэтому там применяется идеальная по международным меркам система управления: директор по рискам подчиняется непосредственно исполнительному руководству и косвенно акционерам, собственникам фирмы и располагается на одной иерархической ступени с финансовым директором. Ведь по своей сути эти должности вполне равнозначны, за исключением того что в отличие от финансиста директор по рискам не принимает управленческих решений. Его задача – поддержка их принятия и оперативный контроль за рисками.

Становление и развитие риск-менеджмента на российских предприятиях в значительной степени зависит от наличия соответствующих условий по подбору профильных специалистов. В настоящее время в российских компаниях растет спрос на специалистов по риск-менеджменту, и одновременно поднимается «планка» требований к знаниям и навыкам специалистов. Современные риск-менеджеры должны быть, с одной стороны, «специалистами широкого профиля», а с другой стороны – хорошо знать специфику отрасли и компании. Общего экономического или финансового образования, знаний основ математической статистики становится недостаточно, появляется потребность в специализированных профессиональных знаниях.

Первые специализированные учебные программы по риск-менеджменту появились в России в конце 1990-х гг. Основой для их возникновения и развития послужили международные стандарты обучения риск-менеджменту. Наиболее известной и признанной на Западе программой обучения с соответствующей сертификацией является Financial Risk Manager (FRM), реализуемая Global Association of Risk Professionals (GARP). Следующей по популярности является сертификация Certified Risk Manager (CRM), реализуемая Professional Risk Managers International Association (PRMIA).

Получение сертификата FRM или CRM возможно только после успешной сдачи соответствующего экзамена, который можно сдать и у нас в стране – на базе российских отделений GARP и PRMIA.

В целом в России за последние 8–10 лет уже сложилась определенная система обучения риск-менеджменту, за это время западные стандарты обучения были адаптированы к отечественным реалиям, возникли новые программы обучения. Учитывая тенденцию роста популярности данной профессии в России и ее проникновения во многие отрасли экономики, можно прогнозировать и дальнейшее развитие учебных программ.

Помимо этого развитие риск-менеджмента в России затрудняется отсутствием стандартизированных методик оценки и управления рисками. В настоящий момент методология управления рисками наиболее проработана и законодательно установлена лишь в банковской сфере. Банки самостоятельно целенаправленно занимаются анализом, мониторингом и контролем рисков, готовят информацию и отчетность по вопросам, касающимся управления рисками в своих подразделениях и в банке в целом, а также сдают в Банк России отчетность, в которой показывают состояние тех рисков, которые они на себя приняли.

Сейчас проводится работа по созданию и унификации методик по управлению рисками. В частности, было образовано Русское общество управления рисками, которое на основе российского и зарубежного опыта будет оказывать предприятиям консультационные услуги.

Кроме того, эксперты считают, что в России существует необходимость создания единой сравнительной базы средних значений экономических показателей по предприятиям и организациям различных сфер и направлений деятельности. Подобный набор показателей необходим, например, для управления кредитными рисками.

При принятии решения о проведении операций, несущих кредитный риск, например о выдаче кредита конкретному предприятию, банк должен провести оценку кредитных рисков, в том числе анализ финансового состояния предприятия. Здесь возникает проблема интерпретации тех или иных показателей. Допустим, мы можем рассчитать экономические показатели, характеризующие определенное предприятие. При этом кредитный инспектор банка может утверждать, что предприятие финансово устойчиво и сможет в период действия кредитного договора выплатить все проценты и своевременно погасить выданный ему кредит. А другой сотрудник банка – кредитный риск-менеджер – может трактовать те же показатели совершенно по-другому, утверждая, что предприятие находится на грани финансового краха. Наличие единой информационной базы средних показателей по отраслям и предприятиям в зависимости от их размера позволило бы решить указанную проблему.

Подобная база существует, например, в США. В ней содержатся данные о средних значениях экономических показателей по предприятиям. Когда в американский банк приходит потенциальный заемщик, то риск-менеджер, получив необходимые данные и определив, к какой отрасли и к какому сегменту бизнеса (мелкому, среднему, крупному) относится клиент, может рассчитать величину отклонения экономических показателей заемщика от средних данных. После этого он дает балльную оценку финансового состояния предприятия и готовит обоснованное заключение относительно кредитоспособности потенциального заемщика.

В современном понимании риск-менеджмент должен осуществляться на уровне всей компании, охватывать все стороны финансовой деятельности и быть стратегическим инструментом оптимизации использования капитала с учетом риска. Качество риск-менеджмента считается одним из важнейших компонентов корпоративного управления и оказывает непосредственное влияние на рыночную

стоимость компании.

На уровне отдельного предприятия проблемы анализа финансовых рисков в современных российских условиях являются достаточно стандартными, понятными и решаемыми – с определенными затратами средств, времени и доброй воли руководства, а также с определенной, большей или меньшей, но неизбежной погрешностью оценки. На российском уровне проблема анализа финансовых рисков методологически, информационно и организационно крайне сложна. Однако некий минимальный уровень выявления финансовых рисков уже достигнут, и есть все основания рассчитывать на прогрессивное развитие в этом направлении.

Заключение

Финансовый риск, который возникает в сфере отношений предприятия с банками и другими финансовыми институтами, является особенно важным для деятельности предприятия в условиях России. Финансовый риск обычно измеряется отношением заемных средств к собственным, и чем выше это отношение, тем больше предприятие зависит от кредиторов, тем серьезнее и финансовый риск, поскольку ограничение или прекращение кредитования, ужесточение условий кредита влечет за собой большие трудности и даже возможность остановки производства из-за отсутствия сырья и материалов.

Очевидно, что применение стратегических подходов к управлению рисками в российских компаниях и масштабное формирование рынка страхования напрямую связаны с развитием инфраструктуры российской бизнес-среды в целом. Сегодня задача управления рисками в большинстве российских компаний не решается с должной эффективностью. Руководители отечественных предприятий начнут выстраивать комплексную систему риск-менеджмента только тогда, когда поймут, что это позволит существенно повысить эффективность бизнеса и увеличить доход.

Хотя проблем анализа финансовых рисков на российских предприятиях на сегодняшний день достаточно много, сейчас уже можно сказать, что в целом решена основная проблема – постановочная. Осознание самого факта существования финансовых рисков и необходимости их анализа, еще несколько лет назад не для всех в России очевидного, стало практически массовым.

В настоящее время определены подходы к рассмотрению понятия «финансовый риск», разработан алгоритм финансового риск-менеджмента, достаточно освещены вопросы, связанные с проведением количественной оценки финансовых рисков, выделяются проблемы выбора методов управления рисками.

В целом недостаточно разработанными являются проблемы классифицирования финансовых рисков предприятия и анализ взаимосвязей между финансовыми рисками.

Важным аспектом проблемы рисками являются организационные моменты управления рисками. На каждом предприятии должен существовать орган управления рисками с определенными функциональными обязанностями и необходимыми материалами, финансовыми, трудовыми и информационными ресурсами.

Список использованной литературы

Винокурова Е. Мы будем управлять только существенными рисками // Риск-менеджмент – 2011 – №8;

Малое предпринимательство: Учебник / Лапустин М.Р., Старостин Ю.Л. – М.: Инфра-М, 2011. (Высшее образование);

Риск-менеджмент: Учебник. – М.: Издательско-торговая корпорация «Дашков и Ко», 2013;

Финансовый менеджмент: теория и практика: Учебник / Под ред. Е.С. Стояновой. – 6-е изд. – М.: Изд-во «Перспектива», 2008;