



Современное предприятие ежедневно сталкивается с разнообразными рисками. Это и сбои в производстве, аварии на транспорте, задержки поставщиков, кредитов, долговых обязательств, трудовые конфликты и т.д. Риски возникновения подобных ситуаций представляют угрозу для бизнеса, могут повлечь недополучение прибыли, мешают реализации планов, а также ставят под угрозу само существование компании.

Чтобы сохранить стабильность в бизнесе, требуется грамотно построенная система управления рисками. Основная цель, которую преследуют компании при создании системы управления рисками, - это повышение эффективности работы, снижение потерь и максимизация дохода.

Управление рисками начинается с выявления и оценки возможных угроз. Затем осуществляется поиск альтернатив, то есть рассматриваются менее рискованные варианты деятельности с возможностью получения тех же доходов. При этом необходимо сопоставлять затраты на реализацию менее рискованной сделки и размер риска, который удастся снизить. После того как риски выявлены и оценены, руководство выбирает метод управления риском.

Предприятия малого и среднего бизнеса, учитывая ограниченность средств, далеко не всегда уделяют внимание управлению рисками. Естественно, что вследствие этого они несут убытки, а порой успешное, на первый взгляд, предприятие прекращает свое существование.

Риск - категория вероятностная, и его измеряют как вероятность определенного уровня потерь. Каждый предприниматель устанавливает для себя приемлемую степень риска, выбор которой зависит от типа руководителя. Руководители консервативного типа, не склонные к новациям, обычно стараются уйти от какого бы то ни было риска. Более гибкие руководители предпочитают принимать и более рискованные решения, если риск доброволен и исполнители - профессионалы.

При принятии решения о целесообразности и приемлемой степени предпринимательского риска важно предвидеть не только вероятность определенных потерь, но и вероятность того, что они не превысят того или иного уровня. Надо не стремиться избежать риска, а уметь чувствовать риск, оценивая

его степень, и не переходить за допустимые пределы экономической безопасности в деятельности предприятия (фирмы).

Влияние рисков на стоимость бизнеса

Виды финансовых рисков предприятия довольно многообразны. К числу основных из них можно отнести следующие:

1. риск снижения финансовой устойчивости – этот риск генерируется несовершенной структурой капитала (высокой «долей используемых заемных средств»), т.е. слишком высоким коэффициентом финансового левериджа;
2. риск неплатежеспособности – причиной его возникновения является низкая ликвидность и неэффективная структура активов предприятия. По своим финансовым последствиям этот вид риска также относится к числу наиболее опасных;
3. инвестиционный риск. Он выражает возможность возникновения непредвиденных финансовых потерь в процессе инвестиционной деятельности предприятия. В соответствии с видами этой деятельности выделяются и виды инвестиционного риска: риск реального инвестирования (портфельный риск, риск инновационного инвестирования). Поскольку эти виды инвестиционных рисков связаны с возможной потерей капитала предприятия, они также включаются в группу наиболее опасных рисков.;
4. инфляционный риск. В условиях инфляции он выделяется в самостоятельный вид финансовых рисков. Этот вид риска характеризуется возможностью обесценения реальной стоимости капитала (в форме денежных активов), а также ожидаемых доходов и прибыли предприятия в связи с ростом инфляции. Так, инфляционный риск в современных условиях носит постоянный характер и сопровождает практически все финансовые операции предприятия в финансовом менеджменте, ему следует уделять особое внимание.;
5. процентный риск. Он состоит в непредвиденном изменении процентной ставки на финансовом рынке (как депозитной, так и кредитной). Причиной возникновения этого вида финансового риска являются изменение конъюнктуры финансового рынка под воздействием государственного регулирования, рост предложения свободных денежных ресурсов и другие факторы. Отрицательные финансовые последствия процентного риска проявляются в эмиссионной деятельности предприятия (при эмиссии как акций, так и облигаций).;
6. валютный риск. Этот вид риска присущ финансовым операциям, сопровождающим деятельность предприятия. Он рассматривается в двух

основных аспектах: как риск колебания курса валюты и порождающий финансовые потери при экспортно-импортных операциях.;

7. налоговый риск. В современных условиях он является довольно распространенным и оказывает существенное отрицательное воздействие на результаты финансовой деятельности предприятия. Этот вид финансового риска имеет ряд аспектов: риск внедрения новых видов налогов, изменения методик расчета и процентных ставок по существующим, а также риск проведения налоговой оптимизации.;
8. риск неэффективности распределения финансовых ресурсов. Проблема наиболее рационального распределения финансовых ресурсов является особо актуальной в настоящих российских условиях. От минимизации этого уровня риска зависит уровень эффективности, конкурентоспособности предприятий региона.

Соотношение риска и доходности в итоге определяет соотношения риска и стоимости фирмы. В конце прошедшего века уже не раз спорили о том, к чему стремится бизнес. Понятно, что к доходности, поскольку без нее фирма очень скоро прекратит существование, но не только. Здоровая фирма стремится к стратегическому улучшению благосостояния всех заинтересованных в ее судьбе лиц и организаций. Показателями принципиальной возможности этого являются стоимость фирмы и качество ее существования.

Итак, фирма стремится стратегически маневрировать своей стоимостью. Риском стремятся управлять, чтобы облегчить и обезопасить выполнение стратегии. Следовательно, усилия по управлению рисками и стоимость фирмы положительно связаны. Это не значит, что чем больше денег вы потратите на риск-менеджмент, тем дороже будет ваша фирма. Иногда даже наоборот: перерасход на любую управленческую или вспомогательную деятельность может создать фирме дополнительные проблемы, но в целом можно признать зависимость стоимости фирмы от ее рискованной позиции.

Методы снижения рисков

Финансовые риски уменьшаются с помощью различных средств и способов. Средствами уменьшения финансовых рисков являются их избежание, удержание, передача, снижение степени. Под избежанием риска понимается простое уклонение от мероприятия, связанного с риском. Однако избежание риска для предпринимателя зачастую означает отказ от получения прибыли. Удержание риска подразумевает оставление риска за инвестором, т.е. на его ответственности.

Передача риска означает, что инвестор передает ответственность за финансовый риск страховому обществу. Снижение степени риска – сокращение вероятности объема потерь.

В мировой практике применяется множество других способов снижения риска – грамотный экономико-математически обоснованный выбор инвестиционных решений и диверсификация.

Группа мер по профилактике финансовых рисков призвана обеспечить снижение вероятности их возникновения. В финансовом менеджменте выделяют обычно четыре основных направления снижения рисков:

1) избежание; 2) минимизация; 3) диверсификация; 4) лимитирование.

1. Избежание финансовых рисков представляет собой наиболее эффективный способ их профилактики. Оно заключается в разработке таких мероприятий, которые полностью исключают конкретный вид финансового риска. К числу основных из таких мер относятся:

а) отказ от осуществления финансовых операций, уровень риска по которым чрезмерно высок и не соответствует критериям финансовой политики предприятия. Несмотря на эффективность этой меры, ее использование носит ограниченный характер, так как большинство финансовых операций связано с производственно-коммерческим циклом, т.е. обслуживает производственно-хозяйственный процесс, обеспечивающий регулярное поступление доходов;

б) снижение доли заемных финансовых средств в хозяйственном обороте. Отказ от чрезмерного использования заемного капитала позволяет избежать одного из наиболее существенных финансовых рисков – снижение уровня финансовой устойчивости предприятия;

в) повышение ликвидности активов. Обеспечение необходимого уровня ликвидности активов (повышение доли оборотных активов, а в их составе – готовых средств платежа) дает возможность избежать риска неплатежеспособности предприятия;

г) осуществление хеджирования, которое позволяет избежать инфляционного и других видов ценового риска при совершении предприятием операций на биржах (товарных, валютных, фондовых);

д) осуществление операций «своп». В ее основе лежит паритетный обмен различными видами валют в обусловленном соотношении в начале операции с обязательством сторон обменять ее в таком же соотношении при завершении операции. Эта операция позволяет полностью избежать валютного риска.

2. Диверсификация финансовых рисков. Возможности диверсификации в целях минимизации финансовых рисков очень велики и направлены на снижение уровня их концентрации. В качестве основных направлений диверсификации финансовых рисков могут быть использованы:

а) диверсификация портфеля ценных бумаг. Предусматривает его разнообразие по отдельным видам и эмитентам ценных бумаг.;

б) диверсификация валютного портфеля. Предусматривает выбор для проведения внешнеэкономических операций нескольких видов валют;

в) диверсификация депозитного портфеля. Предусматривает размещение крупных сумм временно свободных денежных средств на депозитное хранение в нескольких банках;

г) диверсификация направлений (видов) финансовой деятельности.

Предусматривает использование альтернативных возможностей получения дохода от различных финансовых операций.

Основным способом уменьшения риска в рыночной экономике является диверсификация. В то же время не любой риск можно уменьшить с ее помощью. Причиной этого является влияние на предпринимательство, на формы процессов, происходящих в экономике в целом. Риск, связанный с ожиданием кризиса или подъема, движением ставки банковского процента, непредвиденными правительственными решениями нельзя уменьшить с помощью диверсификации. Такой риск называется недиверсифицируемым, или несистематическим.

3. Лимитирование финансовых рисков по тем видам финансовой деятельности и финансовых операций, которые могут постоянно выходить за пределы допустимого риска. Этот риск лимитируется путем установления соответствующих финансовых нормативов, включающих:

а) предельный размер (удельный вес) заемных средств в хозяйственном обороте;

б) минимальный размер (удельный вес) активов в высоколиквидной форме;

в) максимальный размер коммерческого или потребительского кредита, предоставляемого одному контрагенту.

4. Минимизация финансовых рисков. Осуществляется в том случае, если их нельзя избежать полностью. В качестве мер минимизации финансовых рисков могут быть использованы:

а) получение от контрагентов определенных гарантий (в форме поручительства, страхования и т.п.) при предоставлении им коммерческого или потребительского кредитов;

б) продажа товаров при предоставлении потребительского кредита на условиях финансового лизинга.

5. Внутреннее и внешнее страхование финансовых рисков. Группа мер по внутреннему страхованию финансовых рисков призвана обеспечить нейтрализацию негативных последствий в процессе экономического развития предприятия. В финансовом менеджменте выделяются обычно три основных направления внутреннего страхования финансовых рисков:

1) обеспечение компенсации возможных финансовых потерь путем формирования соответствующей «премии за риск»;

2) обеспечение компенсации возможных финансовых потерь за счет предусматриваемой системы штрафных санкций;

3) обеспечение преодоления негативных финансовых последствий за счет резервирования части финансовых ресурсов.

Внешнее страхование финансовых рисков предприятия осуществляется, как правило, специальными страховыми компаниями, для которых оно является основным видом деятельности. Содержание этой деятельности основывается на привлечении средств хозяйствующих субъектов и их использовании для возмещения понесенных ими убытков при возникновении обусловленных обстоятельств.

Страхование финансовых рисков предприятия осуществляется в двух основных формах – обязательной и добровольной. Широкое использование разнообразных видов внешнего страхования финансовых рисков позволяет существенно снизить размер возможных финансовых потерь предприятия в условиях нестабильной

инфляционной экономики.

Заключение

Предпринимательская деятельность на рынке связана с риском и с ситуацией неопределенности, которая в итоге характеризует случайную составляющую в функционировании предприятий, их конкурентоспособность. Следовательно, чтобы добиться достаточно высокого уровня конкурентоспособности предприятия риски необходимо рационально учитывать в управлении. Чем выше уровень неопределенности, тем выше уровень риска.

Существуют различные толкования риска, в предпринимательской сфере это прежде всего ситуация на рынке, отражающая неопределенность ее исхода. Исход может быть как положительным (прибыльным), так и отрицательным (убыточным). Кроме того, под риском понимается низкий уровень предсказуемости потенциального результата каких-либо действий субъектов рынка, совершаемых в настоящий момент. И наконец, риск – невозможность предсказания со 100% вероятностью, произойдет ли данное экономическое, организационно-правовое событие на рынке и реализуется ли вытекающая из этого вероятность потерь (выгод). Отсюда риск в предпринимательской сфере выражается в вероятности снижения возможных доходов, потери прибыли и возникновения убытков вследствие тех или иных причин, включая неверные действия или отсутствие действий.

Риск является неотъемлемой частью предпринимательской деятельности, в связи с этим он имеет исключительно важное отношение к управлению конкурентоспособностью, выступая его составной частью.

Знание теории вероятности позволяет сделать вывод, что результат с вероятностью 100% в настоящих экономических системах не достижим, следовательно, всегда присутствует случайная составляющая, и риск никогда не равняется нулю. Таким образом, менеджмент предприятия должен определить его объемные характеристики в зависимости от позиционирования предприятия на рынке и факторов неопределенности развития тех или иных рыночных процессов.

В стратегии управления встречаются два основных подхода предпринимателя к риску. Первый, наиболее распространенный, сводится к минимизации риска, т.е. каждый субъект на рынке предпочитает иметь возможность выбрать из двух или более событий наименее рискованное либо соотнести риск какого-либо

предстоящего события, в том числе собственных действий, с возможными выгодами и принять оптимальное решение.

При этом следует иметь в виду: чем ниже уровень риска, тем ниже при прочих равных условиях и вероятность получения высокой прибыли.

Второй подход сводится к максимизации риска, и в данном случае предприниматель, выбирающий такую стратегию, имеет лишь ограниченный шанс выбора при высокой рискованности последствий. Но здесь ситуация обратная: чем выше уровень риска, тем выше при прочих равных условиях и вероятность получения максимально возможной прибыли.

Центральное место в рыночных отношениях занимают анализ и прогнозирование возможных потерь ресурсов, причем не объективно необходимого расхода ресурсов, обусловленного характером и масштабом производственно-коммерческой деятельности предприятия (фирмы), а случайных непредвиденных, но потенциально возможных потерь, возникающих вследствие отклонения от запланированного хода производства и реализации продукции.

Список литературы

1. Бартон Т., Шенкир У., Уокер П. Риск-менеджмент. Практика ведущих компаний. М.: Вильямс, 2008.;
2. Гришина Н. А. Оценка риска деятельности хозяйствующего субъекта в условиях неопределенности экономической ситуации // Вопросы оценки. 2001. №1.;
3. Дыбов А.М. Возможности минимизации рисков в процессе инновационной деятельности // Вестн. Улмуртского ун-та. – 2012. – Вып.1. – С.20-24.;
4. Ермолаев, Д.Н. Место рисков контрагентов в системе предпринимательских рисков / Д.Н. Ермолаев // Современные тенденции в экономике и управлении: новый взгляд. – 2011. - №11-2. – С.113-119.;
5. Тэпман Л.Н. Риски в экономике. – М.:Юнити-Дана, 2002.;
6. Чернова Г.В., Кудрявцев А.А. Управление рисками. М.: Проспект, 2009.;
7. Шаповалов В. Как управлять рисками // Финансовый директор. 2003. №9.