

Алатви Рабаб Салем

Студентка магистратуры, кафедра экономической теории и менеджмента,
Московский педагогический государственный университет (МПГУ), г.

Москва

«ФИНАНСОВЫЕ РИСКИ ОРГАНИЗАЦИЙ В УСЛОВИЯХ ГЛОБАЛИЗАЦИИ: ОСОБЕННОСТИ БИЗНЕС-СРЕДЫ И НОВЫЕ ВЫЗОВЫ»

Аннотация. Управление финансовыми рисками использует финансовые инструменты для борьбы с рисками, которым подвержена организация, такими как операционные риски, рыночные риски, кредитные риски, риски обмена валюты, риски изменения процентных ставок, риски ликвидности и инфляции, связанные с работой и операционные риски, а также риски, связанные с юридическими расчетами.

Ключевые слова: глобализация, риск, управление рисками, угроза, организация.

Alatwi Rabab Salem

Master's degree student, Department of Economic Theory and Management,
Moscow Pedagogical State University (MPGU), Moscow

Global financial capital: concept and essence

Abstract: Financial risk management uses financial instruments to deal with the risks to which the organization is exposed, such as operational risks, market risks, credit risks, currency exchange risks, risks of changes in interest rates, liquidity and inflation risks associated with work and operational risks, as well as risks related to legal calculations.

Key words: globalization, risk, risk management, threat, organization.

Рост торговли в период первой мировой войны стал свидетелем быстрого развития в мире, но в 1929 году он снизился в результате экономического кризиса в то время.

Ученые и исследователи начали датировать историю глобализации в период после Второй мировой войны, когда возникла новая глобальная структура под влиянием восточно-коммунистических социалистических и либеральных западно-капиталистических систем, что привело к возникновению так называемой холодной войны, которая продолжалась почти 40 лет, и закончилась победой капитализма над социализмом. Это привело к появлению нового мирового порядка, контролируемого Соединенными Штатами Америки, и это способствовало укреплению существования глобализации путем создания глобальных финансовых институтов, таких как Международный валютный фонд. В течение восьмидесятых годов двадцатого века появились различные разработки в области компьютерных и коммуникационных технологий, которые привели к усилению присутствия глобализации, затрагивающей все области, в частности финансовую сферу¹.

Появление глобализации в различных обществах способствовало многим результатам, включая:

глобализация охватила многие регионы, общества и страны, которые избегали ее влияния, и именно от этих стран, Китая и Восточной Европы, отказались от изоляции и избежали глобализации;

увеличение разнообразия услуг и товаров, которыми обмениваются страны, с появлением диверсификации в областях инвестиций, от которых зависит перевод капитала из одной страны в другую;

обмен капиталом и продуктами продолжал доминировать в характере отношений, существующих между странами, и, таким образом, обмен информацией стал доминирующим компонентом этих отношений;

¹ Джалал Амин, «Глобализация», Египет: Дар Эль Шорук, №1, 2015. - 18, 19 с.

транснациональные корпорации стали эффективным средством передачи информации, капитала и товаров между странами.

В сегодняшних условиях, в условиях жесткой конкуренции, цель каждой компании - сократить расходы и максимизировать прибыль. Для достижения этого разумная взаимосвязь между продвижением ресурсов и деятельностью организации с ее финансовыми результатами является обязательной. Система управления рисками организации нацелена на достижение баланса между снижением коммерческих потерь и получением прибыли².

Управление финансовыми рисками должно быть предметом заботы всех некоммерческих организаций—от самой маленькой добровольческой группы до крупной национальной ассоциации. Без адекватных финансовых ресурсов организация не может выполнить свою миссию и может не выжить. Финансовые ресурсы или виды деятельности делятся на три категории: деньги, товары и услуги. Деньги состоят из наличных, чековых и сберегательных счетов, ценных бумаг и других инвестиций. Товары включают в себя запасы, материалы и оборудование. Услуги - это программы и мероприятия, которые организация предлагает своим клиентам. Бухгалтеры классифицируют товары и услуги как ресурсы, потому что они имеют ценность или могут использоваться для создания стоимости или дохода.

Все риски финансового управления - это меры, способствующие обесценению или потере одного из финансовых активов организации. Каждая организация должна осознавать возможность финансовых потерь и принимать соответствующие защитные меры.

В настоящее время нет единого понятия «риск». Рассмотрим сущность и содержание понятия «риск» с точки зрения различных исследователей и хронологию формирования научного определения.

² Характеристика управления рисками. URL: <http://www.managersystem.ru/geds-439-1.html> (дата обращения 24.05.2020).

По мнению В.С. Диева объясняется тем, что это явление имеет несколько различных или вообще противоположных истинных оснований, а также тем, что риск всегда связан с субъектом и принимающими решениями³.

По Ф. Найту, риск является объективной вероятностью определенного события и может быть выражен количественно, особенно в форме математически вероятностного распределения дохода. Чем больше вероятность стандартного отклонения от ожидаемого значения в таком распределении, тем ниже риск и наоборот⁴.

Понятия «риск» в контексте рыночных отношений впервые был использован французским экономистом Р. Кантильоном. Он рассматривает риск как неотъемлемую часть любой торговой деятельности, принимая во внимание присутствие конкурентов⁵.

Ряд ведущих исследователей изучили риски, такие как: А. Смит, Л. Пигу, А. Маршалл, Д. М. Кейнс. Последний считал, что финансовый риск - это неопределенность ожидаемой доходности инвестиций.

Он считал, что причиной неопределенности является прямо сфокусированный взгляд на характер экономического процесса. Кейнс предложил повысить роль государства, чтобы уменьшить неопределенность в экономике⁶.

В целом понятие «риск» можно найти среди терминов многих естественных и социальных наук, но в этом случае у науки в каждом случае есть свои цели, а также приемы и методы.

Если мы рассмотрим риск с экономической точки зрения, его специфика заключается в том, что риск, независимо от ожидаемого

³ Диев В.С. Управление риском: методологические и ценностные аспекты. <https://nsu.ru/xmlui/bitstream/handle/nsu/7659/15.pdf?sequence=1&isAllowed=y> (дата обращения: 25.05.2020).

⁴ О.А. Фирсова, управление рисками организаций, 2015. – 3 с. http://oreluniver.ru/file/chair/tris/journals/do/KDO_17_2015.pdf

⁵ Терехова Е.А. Экономическая оценка рисков [Электронный ресурс] : учебное пособие / Е.А. Терехова, Н.В. Мозолева. – Электрон. текстовые данные. – М.: Российская таможенная академия, 2016. – 100 с. – URL:<http://www.iprbookshop.ru/69853.html>(дата обращения: 25.05.2020).

⁶ https://kubsu.ru/sites/default/files/users/4685/portfolio/polinkina._analiz_riskov.pdf

финансового результата, равен возможному материальному ущербу, который может быть вызван реализацией выбранного экономического, технического или организационного решения⁷.

Словарь Вебстера определяет «риск» как потерю, но если мы посмотрим немного ближе к определению риска, мы заметим, что каждый человек и каждая наука определяет его по-разному.

Иностранный исследователь Джилад Б. предложил в своей интерпретации синоним понятия «ситуация риска» - это событие, вызванное причинами и факторами риска. Ситуация с риском может привести как к негативным, так и к позитивным последствиям. Характеристики ситуации риска могут быть определены на основе времени и структурных параметров риска⁸.

Бартенев С.А., в свою очередь, дает обобщенное определение понятия: «риск» - это «предпринимать неправильные поступки, осмеливаться, рисковать или действовать решительно, предприимчиво, надеясь на счастье»⁹.

Таким образом, мы будем полагаться в данном описании риска на простейшее практическое определение, в котором риск определяется как будущее событие, который может произойти или не произойти, и если это событие произойдет, оно будет иметь положительный или отрицательный результат.

Из предыдущего определения ясно, что риск - это не проблема, поскольку проблема - это плохое событие, которое действительно произошло, в то время как риск - это событие в будущем, которое еще не произошло, но в этом случае возможно, что риск превратится либо в отрицательное или позитивное воздействие события.

⁷ Иванов А.А. Риск-менеджмент. Учебно-методический комплекс / А.А. Иванов, С.Я. Олейников, С.А. Бочаров. М.: Изд. центр ЕАОИ, 2015. 193 с.

⁸ Управление финансовыми рисками: учебник и практикум для бакалавриата и магистратуры / И.П. Хоминич [и др.] ; под ред. И.П. Хоминич, И.В. Пещанской. – М.: Издательство Юрайт, 2019. – 212 с.

⁹ Абденев А.Ж. Методика оценки риска для информационных систем на основе экспертных оценок: учебное пособие / А.Ж. Абденев, С.А.Белкин, Р.Н. Заркумова-Райхель. – Новосибирск: Изд-во НГТУ, 2014. – 220 с.

Классификация рисков по Бартеневу С.А. включает в себя группы, типы, подвиды, категории и другие виды рисков.

Российский исследователь Балдин К.В. разделить коммерческие риски в соответствии со структурными характеристиками собственности, производства, торговли и финансов¹⁰.

Риски делят на:

1. Коммерческие риски определяется как «колебание / изменение дохода компании», и поскольку доход любой компании представляет собой ее доход за вычетом расходов, то изменение любого компонента доходов или расходов оказывает непосредственное влияние на доход и, следовательно, на бизнес-риск.

2. Производственные риски - это специфические производственные риски, связанные с потерями, вызванными прекращением производства по различным причинам, а также с недостаточным использованием оборудования и технологий, основных и оборотных средств, производственных ресурсов и рабочего времени.

3. Финансовый риск определяется как «дополнительный риск, который руководство предприятия (в дополнение к деловому риску) возлагает на компанию из-за его решения добавить долг в его финансовую структуру». Финансовые риски разделяют на прямые имущественные риски и риски, связанные с обязательствами,

На финансовые риски влияет увеличение или уменьшение следующего:

- снижение ликвидности основных средств и оборотных средств, особенно запасов и остатков дебиторской задолженности.

- высокая стоимость получения средств из различных источников при более высокой процентной ставке по кредитам, чем норма возврата инвестиций.

- рост коэффициента задолженности в промышленных компаниях.

¹⁰ Балдин К.В. Риск-менеджмент / К.В. Балдин. – М.: Эксмо, 2013. – 218 с.

Финансовые риски напрямую связаны с финансовыми решениями, «структурой финансирования» в то время, когда бизнес-риски напрямую связаны с инвестиционными решениями, поскольку современная финансовая мысль подтверждает прямую связь между финансированием и инвестиционными решениями.

Чем больше компания или учреждение полагается на долг как на внешние финансовые источники с достигаемыми ежегодными финансовыми потерями, тем серьезность финансовых рисков, связанных с источниками самофинансирования, и деловых рисков, связанных с инвестиционными решениями увеличивается, и вследствие этого уменьшается балансовая стоимость акций.

Финансовые риски возникают в результате многих факторов, в том числе:

- снижение ликвидности основных средств и оборотных средств, особенно запасов;
- высокая стоимость получения средств из разных ее источников;
- сокращение притока денежных средств, что приведет к попаданию компании в финансовый отдел.

Основными причинами финансового риска являются: обесценение инвестиций и финансового портфеля из-за изменений обменных курсов, неплатежей, войны, беспорядки, катастрофы и т.д.

Можно выделить три основные стратегии управления финансовыми рисками:

1- стратегия оставления открытой позиции: это означает, что уровень риска должен оставаться таким, какой он есть, и компания может положиться на эту стратегию, когда уровень риска низкий, что не оправдывает ожидаемых затрат на ее управление, и эта политика подпадает под эту стратегию;

2- расчетная стратегия, несущая риск: она предназначена для определения уровней риска, которые может нести объект, а затем принимает

все соответствующие меры для минимизации рисков для объекта до этого приемлемого уровня. Эта стратегия включает в себя политику снижения рисков, таких как диверсификация, изменение уровня операционных и финансовых рычагов;

3- Стратегия покрытия всех рисков: это означает нейтрализацию источника риска для компании, и эта стратегия включает в себя политику передачи финансового риска третьей стороне посредством договоров страхования.

Финансовые потери могут иметь огромное влияние на некоммерческую организацию. Потеря денег может привести к резкому сокращению денежного потока и вынудить организацию сократить свои расходы. Эти действия могут включать в себя ликвидацию персонала или сокращение рабочего времени, а также корректировку предлагаемых клиентам услуг.

Риск присущ любому бизнес-предприятию, и хорошее управление рисками является важным аспектом ведения успешного бизнеса. Руководство компании имеет различные уровни контроля в отношении риска. Некоторые риски могут управляться непосредственно; другие риски в значительной степени находятся вне контроля руководства компании. Иногда лучшее, что может сделать компания, - это попытаться предвидеть возможные риски, оценить потенциальное воздействие на бизнес компании и подготовиться к реагированию на неблагоприятные события.

Существует множество способов классификации финансовых рисков компании. Один из подходов для этого заключается в разделении финансового риска на четыре широкие категории: рыночный риск, кредитный риск, риск ликвидности и операционный риск.

Существует четыре широких категории финансовых рисков, с которыми приходится сталкиваться большинству компаний.

- Рыночный риск - это то, что происходит, когда происходит существенное изменение на конкретном рынке, на котором компания конкурирует. Рыночный риск включает в себя риск изменения условий на

конкретном рынке, на котором компания конкурирует за бизнес. Одним из примеров рыночного риска является растущая тенденция потребителей делать покупки в интернете. Этот аспект рыночного риска создает значительные проблемы для традиционных предприятий розничной торговли.

Компании, которые были в состоянии сделать необходимые адаптации, чтобы обслуживать интернет-магазины обществу процветали и видели значительный рост доходов, в то время как компании, которые были медленными, чтобы адаптироваться или сделали плохой выбор в своей реакции на изменение рынка упали на обочине.

Этот пример также относится к другому элементу рыночного риска— риску быть перехитренным конкурентами. В условиях растущей конкуренции на глобальном рынке, часто с сужающейся нормой прибыли, наиболее финансово успешные компании наиболее успешно предлагают уникальное ценностное предложение, которое выделяет их из толпы и дает им прочную рыночную идентичность.

- Кредитный риск - это когда компании предоставляют своим клиентам кредитную линию; кроме того, компания рискует не иметь достаточно средств для оплаты своих счетов. Кредитный риск-это риск, который несут предприятия, предоставляя кредит клиентам. Это также может относиться к собственному кредитному риску компании с поставщиками. Бизнес берет на себя финансовый риск, когда он предоставляет финансирование покупок своим клиентам, из-за возможности того, что клиент может не выполнить платеж.

Компания должна выполнять свои собственные кредитные обязательства, гарантируя, что у нее всегда есть достаточный денежный поток для своевременной оплаты своих кредиторских счетов. В противном случае поставщики могут либо прекратить предоставление кредита компании, либо вообще прекратить ведение бизнеса с компанией.

- Риск ликвидности относится к тому, насколько легко компания может конвертировать свои активы в наличные деньги, если ей нужны средства; он также относится к ее ежедневному денежному потоку. Риск ликвидности включает в себя риск ликвидности активов и риск ликвидности операционного финансирования. Ликвидность активов относится к относительной легкости, с которой компания может конвертировать свои активы в наличные деньги, если вдруг возникнет существенная потребность в дополнительном денежном потоке. Ликвидность оперативного финансирования - это показатель ежедневного денежного потока.

Общие или сезонные спады в выручке могут представлять значительный риск, если компания внезапно оказывается без достаточного количества наличных денег на руках, чтобы оплатить основные расходы, необходимые для продолжения функционирования в качестве бизнеса. Вот почему управление денежными потоками имеет решающее значение для успеха бизнеса и почему аналитики и инвесторы смотрят на такие показатели, как свободный денежный поток при оценке компаний как инвестиции в акционерный капитал.

- Операционные риски возникают в результате обычной хозяйственной деятельности компании и включают в себя мошенничество, судебные иски и кадровые проблемы. Операционные риски относятся к различным рискам, которые могут возникнуть в результате обычной хозяйственной деятельности компании. Категория операционного риска включает судебные иски, риск мошенничества, кадровые проблемы и риск бизнес-модели, который представляет собой риск того, что модели маркетинга и планов роста компании могут оказаться неточными или неадекватными.

Финансовый риск (FinancialRisk) - это риск, связанный со структурой источников средств¹¹.

¹¹ Белолипецкий В.Г. Финансовый менеджмент / В.Г. Белолипецкий. – М.: КНОРУС, 2016. – 25 с.

Таким образом, можно сделать вывод, что в настоящее время в научной литературе сформированы различные подходы к определению и классификации риска.

Литература:

1. Джалал Амин, «Глобализация», Египет: Дар Эль Шорук, №1, 2015. - 18, 19 с.
2. Характеристика управления рисками. URL: <http://www.managersystem.ru/geds-439-1.html> (дата обращения 24.05.2020).
3. Диев В.С. Управление риском: методологические и ценностные аспекты. <https://nsu.ru/xmlui/bitstream/handle/nsu/7659/15.pdf?sequence=1&isAllowed=y> (дата обращения: 25.05.2020).
4. О.А. Фирсова, управление рисками организаций, 2015. – 3 с. http://oreluniver.ru/file/chair/tris/journals/do/KDO_17_2015.pdf
5. Терехова Е.А. Экономическая оценка рисков [Электронный ресурс] : учебное пособие / Е.А. Терехова, Н.В. Мозолева. – Электрон. текстовые данные. – М.: Российская таможенная академия, 2016. – 100 с. – URL:<http://www.iprbookshop.ru/69853.html>(дата обращения: 25.05.2020).
6. https://kubsu.ru/sites/default/files/users/4685/portfolio/polinkina._analiz_riskov.pdf
7. Иванов А.А. Риск-менеджмент. Учебно-методический комплекс / А.А. Иванов, С.Я. Олейников, С.А. Бочаров. М.: Изд. центр ЕАОИ, 2015. 193 с.
8. Управление финансовыми рисками: учебник и практикум для бакалавриата и магистратуры / И.П. Хоминич [и др.] ; под ред. И.П. Хоминич, И.В. Пещанской. – М.: Издательство Юрайт, 2019. – 212 с.

9. Абденов А.Ж. Методика оценки риска для информационных систем на основе экспертных оценок: учебное пособие / А.Ж. Абденов, С.А.Белкин, Р.Н. Заркумова-Райхель. – Новосибирск: Изд-во НГТУ, 2014. – 220 с.
10. Балдин К.В. Риск-менеджмент / К.В. Балдин. – М.:Эксмо, 2013. – 218 с.
- 11.Белолипецкий В.Г. Финансовый менеджмент / В.Г. Белолипецкий. – М.: КНОРУС, 2016. – 25 с.