

СУЩНОСТЬ ФИНАНСОВЫХ РИСКОВ ОРГАНИЗАЦИИ

Аннотация: в данной статье были рассмотрены различные трактовки финансового риска, его видов и классификаций. Также были проанализированы угрозы, которые данные риски несут для организаций.

Ключевые слова: риски, риск-менеджмент, определение, управление, компания, процесс

Cheng Cheng

Undergraduate

2 course, Institute of social and humanitarian education

Moscow state pedagogical University

Russia, Moscow

THE ESSENCE OF THE FINANCIAL RISKS OF THE ORGANIZATION

Abstract: in this article, various interpretations of financial risk, its types and classifications, were considered. The threats that these risks pose to organizations were also analyzed.

Keywords: risks, risk management, definition, management, company, process

Сущность финансовых рисков организации

Аннотация: в данной статье были рассмотрены различные трактовки финансового риска, его видов и классификаций. Также были проанализированы угрозы, которые данные риски несут для организаций.

Ключевые слова: риски, риск-менеджмент, определение, управление, компания, процесс

Главной отличительной чертой финансовых рисков, тесным образом связанных с сущностью деятельности самих коммерческих предприятий, является то, что они, отображая как обращение общественного продукта, так и процесс производства, проявляются и в платежном обороте, и в сфере обмена.

Возникновение финансовых рисков связано с движением финансовых потоков; они многообразны, и их классификация достаточно широка.

Экономический риск в теории управления рисками отождествляется с математическими ожиданиями потерь и убытков, которые могут появиться в результате реализации выбранного решения и стратегии деятельности. Таким образом, можно говорить о том, что основным положением этой теории является определение риска как вероятностной величины.

Все рыночные риски возникают при неблагоприятных изменениях, например: цен фондовых активов (акций, облигаций); волатильности цен данных фондовых активов; в дивидендах и процентах, полученных по данным фондовым активам. Это первая группа – фондовые риски. Неблагоприятные изменения процентных ставок, волатильности процентных ставок, досрочные выплаты основной суммы долга на рынках ссудного капитала составляют вторую группу – процентные риски. Неблагоприятные изменения валютного курса, а именно: прямых валютных курсов, волатильности валютных курсов, а также размера прибыли в иностранной валюте, подлежащей конвертированию в базовую валюту, - составляют третью группу – валютные риски. Изменения цен товаров, соотношений

между форвардными и спотовыми ценами товаров и волатильности цен товарных активов, характерные для цен на товарных рынках, - это четвертая группа – ценовые риски¹.

Финансовый риск представляет собой вероятностную характеристику события, которая может привести в отдаленной перспективе к потерям, неполучению доходов, недополучению или получению дополнительных доходов по причине осознанных действий самой организации под влиянием внешних (некая неясность будущих процентных ставок, курсов валютного обмена) и внутренних (изменение цен на активы) факторов развития в условиях неопределенности экономической среды.

Кредитные риски возникают в связи с тем, что контрагент не может выполнить в установленные сроки и в полном объеме свои обязательства. Во-первых, это так называемые «балансовые» обязательства (то, что учитывается как задолженность контрагента на балансе по Российским стандартам бухгалтерского учета (РСБУ)), в том числе по займам и выпущенным долговым инструментам.

Существует классификация рисков по видам, которая наглядно представлена на рисунке 1.

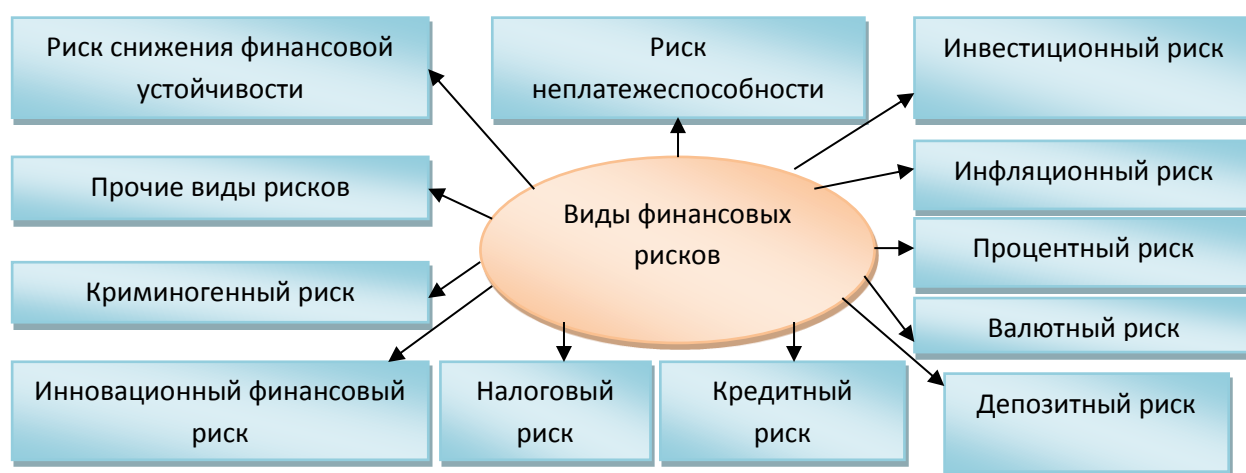


Рисунок 1 - Классификация финансовых рисков²

¹ Нунян О.А. Предпринимательские риски при реализации финансовой стратегии предприятия и управление ими // Universum: экономика и юриспруденция. 2015. № 7 (18). С. 9.

² Ронова Г.Н., Терехина М.А. Управление рисками деятельности предприятия в финансовом менеджменте // В сборнике: Актуальные проблемы финансово-кредитной сферы и финансового менеджмента Сборник

На современном этапе развития рыночной экономики к основным видам финансовых рисков относятся:

1. Риск, вызванный снижением устойчивости финансовой системы коммерческого предприятия или нарушением равновесия в финансовом развитии. Данный риск генерируется недостатком структуры капитала, а именно большей долей привлеченных заемных средств, порождающий эффект несбалансированности в сфере движения денежных потоков коммерческого предприятия как в отрицательном, так и положительном аспекте³.

2. Риск неплатежеспособности, возникающий из-за снижения уровня ликвидности оборотных активов, порождающий эффект разбалансированности в сфере движения денежных потоков коммерческого предприятия как в отрицательном, так и положительном аспекте во временном периоде.

3. Инвестиционный риск характеризует вероятность возникновения в процессе инвестиционной деятельности организации финансовых потерь. Данный вид финансового риска является сложным и подразделяется на отдельные виды – в виде риска инвестирования финансов и риска инвестирования финансов в реальном времени. В состав риска реального инвестирования входят: несвоевременность открытия по финансированию инвестиционного проекта; упущения, вызванные потерей привлекательности с позиции инвестиционный вложений в проекты по причине возможного снижения его эффективности и т.п. Подвиды инвестиционных рисков включаются в группу наиболее серьезных финансовых рисков, поскольку они напрямую связаны с возможной утратой капитала.

4. Инфляционный риск, выделяющийся в самостоятельный вид финансовых рисков, характеризуется возможным обесцениванием реальной

научных трудов профессорско-преподавательского состава, аспирантов и магистров кафедры Банковского дела и финансового менеджмента. Москва, 2015. С. 194-202.

³ Сахибгареева А.М. Роль и значение финансовых рисков в антикризисном управлении // Экономика и социум. 2015. № 2-4 (15). С. 259

стоимости капитала (в форме финансовых активов организации), а также от ожидаемых доходов при реализации финансовых операций в условиях инфляционной экономики. В современных условиях данному виду финансового риска необходимо уделять постоянное внимание из-за его постоянного характера.

5. Процентный риск, состоящий в неожиданном изменении ставки процента (как на депозиты, так и на кредиты) на финансовом рынке. Причина его возникновения состоит в трансформации конъюнктуры финансового рынка под влиянием государственного регулирования, в снижении или росте факторов предложения свободных финансовых средств, а также иных параметров.⁴

6. Валютный риск, характерен для организаций ведущих экономическую деятельность за пределами страны (например, компании, импортирующие сырье, полуфабрикаты и материалы, а также экспортирующие готовую продукцию). Проявляется данный вид финансового риска в резком уменьшении запланированных доходов в процессе колебания курса зарубежной валюты, которая используется в операциях, связанных с внешнеэкономической деятельностью компании, на такие финансовые потоки от совершения операций, которые ожидаются в будущем.

7. Депозитный риск характеризует долю вероятности при невозврате вкладов на депозитные счета (непогашение сертификатов на депозиты) и связан с неверной оценкой и неуспешным выбором коммерческого предприятия для реализации депозитных операций организаций.

8. Кредитный риск – риск, обусловленный существенной ролью кредитования в рамках банковской деятельности. Именно кредит способствует ускорению формирования источников капитала для расширения воспроизводства, кроме того без должной кредитной поддержки

⁴ Иسنев Е.К. Управление финансовыми рисками как основная функция финансового менеджмента // Сборники конференций НИЦ Социосфера. 2015. № 53. С. 108

достаточно трудно обеспечить развитие организаций, предприятий, внедрение новых технологий.⁵

9. Налоговый риск имеет ряд проявлений: возможность введения новых налогов и сборов на ведение отдельных аспектов хозяйственно-экономической деятельности; изменения в сроках и условиях реализации некоторых налоговых платежей; вероятность роста ставок действующих налогов и сборов. Данный вид финансового риска оказывает существенное влияние на результаты финансовой деятельности кредитной организации.

10. Инновационный финансовый риск связан с внедрением последних финансовых технологий и применением новых финансовых инструментов.

11. Криминогенный риск находит проявление в деятельности коммерческого предприятия в форме объявления его партнерами фиктивного банкротства; хищения некоторых видов активов собственными сотрудниками; подделки документов, которые обеспечивают незаконное присвоение сторонними лицами денежных и иных активов.

12. Прочие виды рисков. К данной группе относятся риски, связанные со стихийными бедствиями и другими подобными «форс-мажорными рисками», приводящими к утрате прогнозируемых доходов и части активов компании (например, основные средства); риск эмиссионный и другие.

Для целостности представления о финансовых рисках приведем варианты их классификации из официальных документов европейских структур финансового регулирования, в том числе надзорных органов за банковским, фондовым и страховым рынками (таблица 1).

Таблица 1 - Классификации финансовых рисков финансовых организаций ЕС⁶

Название	Виды финансовых рисков	Обоснование
----------	------------------------	-------------

⁵ Гончаренко Л.П. Риск-менеджмент. - М.: Кнорус, 2015. – 219 с.

⁶ Гильдеева Я.Р. Управление финансовыми рисками страховщиков // Факторы успеха. 2015. № 1 (4). С. 22

организации		
Европейский совет по системным рискам (ESRB)	1) Взаимосвязи и дисбалансы; 2) Макроэкономические риски; 3) Кредитные риски; 4) Риски финансирования и ликвидности; 5) Рыночные риски; 6) Риски рентабельности и платежеспособности.	Риски всей финансовой системы ЕС
Европейское управление по ценным бумагам и рынкам (ESMA)	1) Риск ликвидности; 2) Рыночный риск; 3) Риск заражения; 4) Кредитный риск.	Риски рынка ценных бумаг ЕС
Европейское управление по страхованию и пенсионному обеспечению (EIOPA)	1) Макроэкономические риски; 2) Кредитные риски; 3) Рыночный риск; 4) Риски финансирования и ликвидности; 5) Риски рентабельности и платежеспособности; 6) Взаимосвязи и дисбалансы; 7) Страховой риск.	Риски страхового и пенсионного сектора ЕС
Европейское банковское управление (EBA)	Группа 1 «Риски капитала»: кредитный риск; рыночный риск; операционный риск; риск концентрации; процентный риск; репутационный риск; риск рентабельности. Группа 2 «Риски финансирования и ликвидности»: риск доступа к финансированию; риски финансовой структуры. Группа 3 «Риски внешней среды»: риск регулирования; риск фрагментации; суверенный риск.	Риски банковской системы ЕС
Банк Англии	Риск экономического спада; Суверенный риск; Риск регулирования; Риск банкротства финансового института; Риск падения цен на собственность; Операционный риск; Риск низких процентных ставок.	Риски финансовой системы Великобритании

Литература:

1. Гончаренко Л.П. Риск-менеджмент. - М.: Кнорус, 2015. – 219 с.
2. Гильдеева Я.Р. Управление финансовыми рисками страховщиков // Факторы успеха. 2015. № 1 (4). С. 22
3. Исенов Е.К. Управление финансовыми рисками как основная функция финансового менеджмента // Сборники конференций НИЦ Социосфера. 2015. № 53. С. 108
4. Нуныян О.А. Предпринимательские риски при реализации финансовой стратегии предприятия и управление ими // Universum: экономика и юриспруденция. 2015. № 7 (18). С. 9.
5. Ронова Г.Н., Терехина М.А. Управление рисками деятельности предприятия в финансовом менеджменте // В сборнике: Актуальные проблемы финансово-кредитной сферы и финансового менеджмента Сборник научных трудов профессорско-преподавательского состава, аспирантов и магистров кафедры Банковского дела и финансового менеджмента. Москва, 2015. С. 194-202.
6. Сахибгареева А.М. Роль и значение финансовых рисков в антикризисном управлении // Экономика и социум. 2015. № 2-4 (15). С. 259