

УДК:336.7 ББК:65.262 © Н. П. Реброва, Е. А. Лунева
DOI: 10.24412/2225-8264-2021-2-90-95

Н. П. Реброва, Е. А. Лунева

КОНЦЕПТУАЛЬНЫЕ АСПЕКТЫ УПРАВЛЕНИЯ ФИНАНСОВЫМИ РИСКАМИ В ОРГАНИЗАЦИИ

В статье проведен обзор взглядов ученых на определение «финансовый риск», выделены основные черты, присущие финансовому риску. Описан процесс управления рисками и методы оценки. Необходимость заблаговременной разработки и внедрения методов управления рисками в рыночной экономике связана, прежде всего, с тем, российские коммерческие организации являются независимыми хозяйствующими субъектами, и это означает, что они могут определять свою финансовую и производственную политику, но правительство не обязано оказывать поддержку в случае финансовых проблем или других трудностей. В этих условиях российским организациям следует создать обязательные резервы или привлечь средства из других источников для принятия мер по устранению убытков. Выход из сложившейся ситуации возможен только в случае разработки эффективной концепции управления рисками с использованием современных технологий, с учетом экономических условий, присущих этим организациям, при работе со знакомыми понятиями и сроками. Эта концепция управления рисками должна гарантировать положительные результаты в разумные сроки с оптимальными финансовыми вложениями. Эффективность принимаемых управленческих решений варьируется в зависимости от вида и уровня риска в довольно значительном диапазоне. Финансовый риск может сопровождаться значительными финансовыми потерями и созданием дополнительных резервов под его доход. В современных условиях финансово-экономического кризиса проблема усиления рисков весьма актуальна, что подтверждается данными о росте убыточности российских предприятий промышленности. Управление риском (или риск-менеджмент) определяет пути и возможности обеспечения устойчивости предприятия, его способности противостоять неблагоприятным ситуациям. Процесс управления рисками – это основное условие нейтрализации или минимизации негативных последствий для организации от нежелательных событий.

Ключевые слова: финансовый риск, неопределенность, мотивация, риск-менеджмент, мониторинг, анализ, оценка, информационная система

Современный бизнес невозможен без риска. Риск – это опасность свободы предпринимательства. Чтобы добиться успеха в своей компании, нужны оригинальные решения и меры. Обязательный творческий поиск, нужна мобильность и мотивация, всевозможные технические и технологические новшества и это неизбежно связано с риском. Характерные особенности риска – неопределенность, неожиданность, неуверенность, предположение, что успех придет. В условиях экономической нестабильности степень риска значительно возрастает. В современных условиях финансово-экономического кризиса проблема усиления рисков весьма актуальна, что подтверждается данными о росте убыточности российских предприятий промышленности. Управление риском (или риск-менеджмент) определяет пути и возможности обеспечения устойчивости предприятия, его способности противостоять неблагоприятным ситуациям. Процесс управления рисками – это основное условие нейтрализации или минимизации негативных последствий для организации от нежелательных событий. Выявление, регистрация, анализ, оценка и планирование возможных финансовых потерь – это суть управления финансовыми рисками организации.

Под финансовым риском компании подразумевают возможность появления отрицательных последствий финансового плана в виде потери дохода и капитала при неопределенности

условий проведения его финансовой деятельности [2, с. 102].

На сегодняшний день есть разные определения термина «риск». Таким образом, в самом общем плане под ним подразумевают возможность появления убытков, либо недополучения части доходов в сравнении с ожидаемым вариантом, то есть, это ситуативный показатель работы, который состоит из неопределенности исхода этой работы и вероятных шагов, при помощи которых ее можно наладить.

Иное определение риска – это, какое угодно событие, по причине которого финансовые итоги работы предприятия могут быть меньше запланированных. При условии принятия финансового решения следует провести анализ финансового риска. В самом общем виде такой риск является неким образом действий в непонятной и неопределенной ситуации, которая связана с финансовой сферой.

Рассмотрим более детально само определение финансового риска.

В инвестиционной деятельности под понятием финансового риска понимается такой риск, который возлагается на акционеров (владельцев) компании и ассоциируется с неопределенностью выплат по своим обязательствам долгового типа.

Для дальнейшего понимания сущности финансовых рисков, рассмотрены трактовки ученых, представленные в таблице 1.

Таблица 1

Обзор взглядов ученых на определение «финансовый риск»

Ученый	Определение
1	2
Бланк А.И.	Финансовый риск – это возможность появления неблагоприятных финансовых последствий в виде потери дохода либо капитала при наличии неопределенности условий проведения его финансовой деятельности [1, с. 97].
Ковалев В.В.	Финансовый риск – это то, что связано с вероятным недостатком денег для выплаты процентов, начисленных по долгосрочным займам и ссудам [6, с. 195].
Стихияс И.В.	Финансовый риск – это возможность неблагоприятной ситуации или неудавшегося результата производственно-хозяйственной или иной деятельности [10, с. 27].
Сигидов Ю. И.	Финансовый риск – вероятность событий, связанных с потерей капитала в результате ведения бизнеса или иным образом инвестиционной деятельности [9, с. 89].

Таким образом, подводя итог рассмотренных определений можно дать его обобщенное определение: финансовый риск – это вероятность некоего события, повлеченного хозяйственной операцией, которое привело к тому, что предприятие понесло убытки или получило некую выгоду.

Рассмотрев его общее определение, переходим

к анализу финансового риска. Его отличительной особенностью является то, что от проводимого анализа в большей степени зависит объективность принимаемых управленческих решений.

Выделим основные черты, присущие финансовому риску (рисунок 1).



Рис. 1. Основные черты финансового риска [3, с. 156]

Рассмотрим каждую из предоставленных черт более детально:

1. Противоречивость – это столкновение объективно существующих рисков действий с их субъективной оценкой. Противоречивость риска проявляется в том, что с одной стороны, риск обеспечивает инициативность, новые идеи, тем самым ускоряет общественный и технический прогресс.

Однако, с другой стороны, он ведет к разладу и торможению социального прогресса, это происходит в отсутствие должного учета объективных закономерностей развития явления.

2. Альтернативность в риске предполагает необходимость осуществления выбора среди предоставленных возможных вариантов решений. Таким образом, если альтернатива принятого решения отсутствует, то рискованной ситуации и не возникает, а, следовательно, отмечается полное отсутствие риска.

3. Неопределенностью в риске обычно называется неполнота или неточность информации, которая касается реализации того или иного проекта.

Важным фактором является то, что эффективность принимаемых управленческих решений варьируется в зависимости от вида и уровня риска в довольно значительном диапазоне. Таким образом, финансовый риск может сопровождаться значительными финансовыми потерями и созданием дополнительных резервов под его доход.

Финансовый риск является неотъемлемой частью всех бизнес-операций и неотделим от всех сфер деятельности. Хотя финансовый риск вызван объективными причинами, его главный показатель – степень риска, исключительно субъективен. Субъективность такой оценки заключается в том, что существует разный уровень достоверности управленческой информации, разный профессиональный опыт управленцев, а также их квалификация.

Финансовый риск не является постоянной величиной, поскольку его уровень достаточно изменчив. Во-первых, со временем уровень риска может изменяться. Во-вторых, показатель уровня финансового риска значительно варьирует под воздействием объективных и субъективных

факторов, которые оказывают то или иное влияние на риск.

Финансовый риск – это не стихийное явление, а в значительной мере управляемый процесс. На его переменные, уровень риска можно и нужно оказывать воздействие. Поскольку такое воздействие можно оказать только на тот риск, который был выявлен, то к нему следует относиться с рациональной точностью, то есть постоянно изучать, анализировать всевозможные его проявления в различных хозяйственных ситуациях, выявлять и определять его характеристики: состав, значимость и масштабы последствия данного риска [4, с. 36].

Следует отметить, что в современных условиях, экономические и политические события приводят к новым типам рисков, которые трудно идентифицировать. Транснационализация бизнеса сопровождается возникновением новых финансовых и производственных отношений. Внедрение компьютерных и других технологий для автоматизации производственной и хозяйственной деятельности организаций приводит к возможности убытков из-за отказов оборудования и работы компьютеров.

В области проектного финансирования это

может быть рискованно, если этому способствуют такие факторы, как: экономическая нестабильность в стране; текущая ситуация с неплатежами в отрасли; дефицит бюджета [4, с. 79]. В качестве причин возникновения финансового риска можно назвать следующие: политические факторы; колебание курсов валют; регулирование центральным банком ключевой ставки; увеличение цен ресурсов на рынке капитала; увеличение доли издержек производства; отсутствие и нехватка информационных ресурсов; неквалифицированность персонала и управленческого состава [5, с. 19].

Таким образом, указанные факторы вполне могут стать причиной роста процентной ставки, удорожания финансирования, повышения стоимости услуг по контрактам.

Большинство финансовых операций, таких как: рискованные инвестиции, покупка акций, кредитование и другие, связаны с относительно значительным риском. Они требуют относительно тщательной оценки степени риска и организации системы управления рисками.

Представленная схема процесса управления финансовыми рисками, на наш взгляд, представляется наиболее оптимальной (Рисунок 2).



Рис. 2. Процесс управления рисками [7, с. 77]

В состав основных элементов этапов входят:

1. Постановка цели.
2. Анализ и оценка рисков: определение факторов; идентификация; выбор показателей и оценка рисков; анализ принятых вариантов принятия решений.
3. Разработка мероприятий по снижению степени риска: выбор стратегии и тактики управления рисками; выбор инструментов и методов управления рисками; учет психологических аспектов принятия рискованных решений; разработка мероприятий по снижению рисков.
4. Организация реализации намеченной программы.
5. Результатом запланированной программы

является контроль, оценка и анализ результатов запланированной программы.

С точки зрения управления рисками и принятия решений о возможных потерях наиболее оптимальными можно считать следующие подходы к управлению рисками: активные, адаптивные, консервативные (пассивные).

1. Активное управление – это использование всех данных для снижения риска. При этом нужно пользоваться прогнозами, следить за оценками.

2. Адаптивный подход связан со снижением воздействия рисков. Можно сделать вывод, что информационная поддержка на всех уровнях в духе всех бизнес-сервисов от финансистов до юристов и технических отделов имеет большое значение.

Изучение материалов по влиянию на финансовые риски показывает, что управление рисками должно исключать возможные негативные последствия для компании, но так, чтобы финансирование затрат на устранение рисков не превышало суммы потерь от этого риска.

3. При консервативном подходе контрольные действия в отношении причины риска должны быть отложены. Если происходит рисковое событие, то убытки от него принимают на себя участники операции. В таком случае руководство сосредоточено на локализации повреждения и нейтрализации его воздействия на будущие события. Чаще всего затраты на управление финансовыми рисками минимальны, но потенциальные потери могут быть довольно большими.

В системе управления финансовыми рисками представляется целесообразным различать две подсистемы: контролируемую (контролируемый объект) и управляющую (контролируемую организацию):

Предметом управления являются рискованные операции и возникающие финансово-правовые отношения между участниками хозяйственной деятельности в процессе их осуществления. Такие отношения возникают между страхователем и страховщиком, кредитором и должником, клиентом и поставщиком, деловыми партнерами и т. д.

Субъектом управления является группа людей (менеджер по финансовым рискам и др.), которые применяют различные приемы и методы и оказывают конкретное влияние на конкретный объект

управления.

Информационная поддержка охватывает широкий спектр различных типов деловой информации: статистическую, экономическую, деловую, финансовую, юридическую, техническую и т. д. Доступность надежной и актуальной информации позволяет быстро принимать правильные управленческие решения, которые влияют на снижение рисков и увеличение доходов. Правильное предоставление информации и ее эффективное использование при проведении рискованных операций снижает вероятность ущерба и потерь [8].

Изучение материалов по влиянию на финансовые риски показывает, что на практике цель состоит в том, чтобы найти компромисс между преимуществами снижения риска и необходимыми затратами, а также решить, какие шаги следует предпринять для этой цели. Конечная цель управления финансовыми рисками – помочь реализовать общую бизнес-концепцию. В финансовом менеджменте он заключается в получении наибольшей выгоды при оптимальном или приемлемом для организации соотношении доходов и рисков.

Для большей наглядности представим методы оценки финансовых рисков в виде таблицы и рассмотрим их достоинства и недостатки (Таблица 2).

Для оценки финансовых рисков, рассмотрим более подробно методы оценки.

Таблица 2

Методы оценки финансового риска [9, с. 76]

Методы	Преимущества	Недостатки
1	2	3
Количественные методы	Объективность оценки финансовых рисков; создание модели изменения того или иного риска на основе статистических данных	Сложность численной формализации качественных финансовых рисков
Качественные методы	Возможность оценки качественных рисков	Субъективность финансовой оценки, вследствие использования экспертных оценок

Количественный анализ – это определение величин отдельных рисков и риска проекта в целом. Он базируется на теории вероятностей, а также математической статистики. Для проведения данного вида анализа необходимо выполнение двух условий: наличие проведенного базисного расчета проекта и проведение полноценного качественного анализа. При проведении качественного анализа выявляются и идентифицируются все возможные виды рисков, а также описываются причины и факторы, влияющие на уровень каждого вида риска.

Иногда качественный и количественный анализ проводится на основе оценки влияния внутренних и внешних факторов. В таком случае проводится оценка каждого отдельного элемента и рассчитывается его доля воздействия на бизнес предприятия и его денежная стоимость.

Таким образом, можно сделать вывод о том,

что оценка финансовых рисков основывается на том, что необходимо найти зависимость между ожидаемыми потерями и вероятностью их возникновения. Данная зависимость находит выражение в строящейся кривой вероятностей возникновения определенного уровня потерь.

Построение данной кривой является достаточно трудоемкой задачей. Для ее построения применяются различные способы: статистический; метод экспертных оценок; метод аналогий; а также аналитический способ.

Суть статистического способа заключается в том, что изучаются статистические данные о потерях и прибылях, которые имеют место быть в аналогичных производствах, устанавливается величина и частота получения аналогичного результата в тех же экономических условиях. Именно то, что финансовый риск очень схож с прочими

рисками по своей сути, позволяет рассчитать математически выраженную вероятность с достаточно высокой точностью. Чтобы получить достаточно точный результат с применением количественного анализа необходимо знать все возможные последствия какой-либо отдельно взятой хозяйственной операции и вероятность самого результата. К главным инструментам статистического метода для расчета финансового риска относят: вариация, дисперсия и стандартное отклонение [4, с. 164]. Таким образом, с применением статистического метода можно ограничиваться двумя критериями: среднее ожидаемое значение и изменчивость возможного результата.

Метод экспертных оценок заключается в том, что он основывается на мнении опытных предпринимателей и специалистов. Его главным отличием от статистического метода является то, что сбор информации происходит совершенно другим образом. Он предполагает изучение оценок,

сделанных специалистами. Данные оценки базируются на учете всех факторов финансового риска, в том числе статистических данных. Данный способ довольно затруднительно применять в том случае, если отсутствует достаточное количество показателей оценки [4, с. 169].

Аналитический способ построения кривой наиболее сложен, поскольку применим, может быть только узким рядом специалистов. Наиболее часто используется его подвид – анализ чувствительности модели. Он заключается в выборе ключевого показателя и его расчет на различных этапах осуществления проекта. Метод аналогий, его суть заключается в том, что производится анализ всех имеющихся данных, аналогичных проектов в прошлом.

Можно сделать вывод, что адекватная информационная поддержка имеет большое значение для эффективного управления финансовыми рисками.

Библиографический список

1. Бланк, И.А. Управление финансовой безопасностью предприятия / И.А. Бланк. – М.: Эльга, 2018. – 778 с. – Текст : непосредственный.
2. Бобошко, Н.М. Финансово-кредитная система: учебное пособие / Н. М. Бобошко, С.М. Проява. – М.: ЮНИТИ-ДАНА, 2017. – 239 с. – Текст : непосредственный.
3. Вяткин, В.Н. Риск-менеджмент / В.Н. Вяткин, В.А. Гамза, Ф.В. Маевский. – М.: Юрайт, 2016. – 354 с. – Текст : непосредственный.
4. Грибов, В.Д. Финансовая среда и предпринимательские риски / В.Д. Грибов. – М.: КноРус, 2015. – 304 с. – Текст : непосредственный.
5. Гусев, А.И. Управление капиталом: состояние и перспективы российского приват банкинга / А. И. Гусев, А. В. Куликов, Д. В. Парамонов, М. К. Ионов. – М.: Альпина Паблшер, Альпина Бизнес Букс, 2016. – 196 с. – Текст : непосредственный.
6. Ковалев, В.В. Анализ хозяйственной деятельности предприятия / В. В. Ковалев, О.Н. Волкова. – Москва: Проспект, 2018. – 349 с. – Текст : непосредственный.
7. Пашков, Р.В. Стратегия развития банка: монография / Р.В. Пашков. – М.: Русайнс, 2017. – 166 с. – Текст : непосредственный.
8. Сахарова, Л. А. Финансовые рынки и институты: учебное пособие / Л. А. Сахарова. – М.: Русайнс, 2015. – 171 с. – Текст : непосредственный.
9. Сигидов, Ю. И. Бухгалтерская (финансовая) отчетность: учебное пособие / Ю.И. Сигидов, Е.А. Оксанич, М.С. Рыбьянцева; Под ред. Ю.И. Сигидова, А.И.Трубилина. – М.: НИЦ ИНФРА-М, 2018 – 366 с. – Текст : непосредственный.
10. Стихияс, И. В. Банковское дело: учебное пособие / И. В. Стихияс, Л. А. Сахарова. – М.: Русайнс, 2018. – 136 с. – Текст : непосредственный

References

1. Blank, I.A. *Upravlenie finansovoj bezopasnost'yu predpriyatiya* [Enterprise financial security management] / I.A. Blank. – М.: E`l'ga, 2018. – 778 s. – Text : unmediated.
2. Boboshko, N.M. *Finansovo-kreditnaya sistema* [Financial and credit system] / N. M. Boboshko, S.M. Proyava. – М.: YuNITI-DANA, 2017. – 239 c. – Text : unmediated.
3. Vyatkin, V.N. *Risk-menedzhment* [Risk management] / V.N. Vyatkin, V.A. Gamza, F.V. Maevskij. – М.: Yurajt, 2016. – 354 s. – Text : unmediated.
4. Gribov, V.D. *Finansovaya sreda i predprinimatel'skie riski* [Financial environment and business risks] / V.D. Gribov. – М.: KnoRus, 2015. – 304 s. – Text : unmediated.
5. Gusev, A.I. *Upravlenie kapitalom: sostoyanie i perspektivy rossijskogo privat bankinga* [Capital management: the state and prospects of Russian private banking] / A. I. Gusev, A. V. Kulikov, D. V. Paramonov, M. K. Ionova. – М.: Al`pina Pablisher, Al`pina Biznes Buks, 2016. – 196 c. – Text : unmediated.
6. Kovalev, V.V. *Analiz khozyajstvennoj deyatel'nosti predpriyatiya* [Analysis of the economic activity of the enterprise] / V. V. Kovalev, O.N. Volkova. – Moskva: Prospekt, 2018. – 349 s. – Text : unmediated.
7. Pashkov, R.V. *Strategiya razvitiya banka* [The bank's development strategy]: monografiya / R.V. Pash-

kov. – М.: Rusajns, 2017. – 166 с. – Text : unmediated.

8. Sakharova, L. A. *Finansovye rynki i instituty* [Financial markets and institutions]: uchebnoe posobie / L. A. Sakharova. – М.: Rusajns, 2015. – 171 с. – Text : unmediated.

9. Sigidov, Yu. I. *Bukhgalterskaya (finansovaya) otchetnost'* [Accounting (financial) statements]: uchebnoe posobie / Yu.I. Sigidov, E.A. Oksanich, M.S. Ry`byanczeva; Pod red. Yu.I. Sigidova, A.I.Trubilina. – М.: NICz INFRA-M, 2018 – 366 с. – Text : unmediated.

10. Stikhilyas, I. V. *Bankovskoe delo* [Banking]: uchebnoe posobie / I. V. Stikhilyas, L. A. Sakharova. – М.: Rusajns, 2018. – 136 с. – Text : unmediated.

CONCEPTUAL ASPECTS OF FINANCIAL RISK MANAGEMENT IN AN ORGANIZATION

Natalya P. Rebrova

Doctor of Economics, Professor, Financial University under the Government of the Russian Federation (Omsk Branch),
Russia

Elena A. Luneva,

Associate professor, Omsk State University F. M. Dostoevsky, Omsk, Russia

Abstract. The article reviews the views of scientists on the definition of "financial risk", highlights the main features inherent in financial risk. The risk management process and assessment methods are described. The necessity of early development and implementation of risk management methods in a market economy is primarily due to the fact that Russian commercial organizations are independent economic entities, and this fact means that they can determine their financial and production policies, but the government has no obligation to provide support in the event of financial problems or other difficulties. In these circumstances, Russian organizations should create required reserves or raise funds from other sources to take measures to eliminate losses. A way out of this situation is possible only in the case of developing an effective risk management concept using modern technologies, taking into account the economic conditions inherent in these organizations, operating with familiar concepts and terms. This risk management concept should guarantee positive results within a reasonable period, with optimal financial investments. The effectiveness of management decisions varies depending on the type and level of risk in a fairly significant range. Financial risk can be accompanied by significant financial losses and the creation of additional reserves for its income. In the current conditions of the financial and economic crisis, the problem of increasing risks is very relevant, which is confirmed by data on the growth of unprofitability of Russian industrial enterprises. Risk management (or risk management) determines the ways and opportunities to ensure the sustainability of the enterprise, its ability to withstand adverse situations. The risk management process is the main condition for neutralizing or minimizing the negative consequences for the organization from undesirable events.

Key words: financial risk, uncertainty, motivation, risk management, monitoring, analysis, evaluation, information system

Сведения об авторах:

Лунева Елена Александровна – кандидат экономических наук, доцент, Омский государственный университет им. Ф. М. Достоевского, (644053, Российская Федерация, г. Омск, пл. Лицкевича, д.1), e-Mail: wintername.luneva@yandex.ru

Реброва Наталья Петровна – доктор экономических наук, профессор, ФГБОУ ВО «Финансовый университет при Правительстве РФ» Омский филиал (644043, Российская Федерация, г.Омск, ул. Партизанская, д.6), e-Mail: n.rebrowa123@yandex.ru

Статья поступила в редакцию 19.04.2021 г.