

УДК 336.647, 336.67

## УПРАВЛЕНИЕ ФИНАНСОВЫМИ РИСКАМИ

*Е.Е. Лаврова, кандидат экономических наук, доцент,  
8(8422) 55-95-54, lavrova.elena@list.ru  
С.Ю. Максимова, ст. преподаватель,  
8(8422) 55-95-54, swetlana-14@yandex.ru  
ФГБОУ ВО Ульяновский ГАУ*

**Ключевые слова:** *финансовый риск, чистые риски, инфляционные риски, спекулятивные риски, управление финансовым риском.*

*В работе дается анализ финансовых рисков, приводится механизм управления финансовыми рисками.*

**Введение.** Неотъемлемым компонентом экономической деятельности всегда является риск. В ходе своей деятельности хозяйствующие субъекты постоянно испытывают на себе влияние множества рисков, и заметить все опасности невозможно. Вовремя определить наиболее важные и опасные из этих рисков, разработать действенную стратегию по управлению и контролю над ними – вот главные задачи, которые должны стоять перед руководством предприятия. Наибольшую опасность среди рисков, связанных с хозяйственной деятельностью предприятия, представляют финансовые риски. Так как могут привести не только к денежным потерям, но и поставить предприятие на грань банкротства.

Так что же понимается под финансовым риском?

**Результаты исследований и их обсуждение.** По мнению И. А. Бланка, финансовый риск – это вероятность возникновения неблагоприятных финансовых последствий, которые выражаются в форме потери дохода или капитала и в ситуации неопределенности условий осуществления предприятием его финансовой деятельности [1, с.425].

Несколько упрощенно понимает финансовый риск Белов П.Г. Финансовый риск, по его мнению, – это риск, возникающий в сфере отношений предприятия с банками и другими финансовыми институтами. При этом, финансовый риск деятельности фирмы обычно измеряется отношением заемных средств к собственным: чем выше это отношение, тем больше предприятие [3, с.211].

В научной отечественной литературе понятие «финансовый риск» носит дискуссионный характер. Кроме того, авторы в большинстве своем не раскрывают сущности финансовых рисков, а только ограничива-

ются указанием одного какого-либо отличительного признака, который, по их мнению, позволяет выделить финансовые риски из общей совокупности рисков. Поэтому, финансовый риск трактуется отечественными экономистами либо очень широко, когда его отождествляют с общими коммерческими рисками, либо узко, когда финансовый риск привязывают к определенной финансовой операции или сфере предоставления финансовых услуг.

Так или иначе, но большинство рисков связаны с денежными потерями, поэтому есть основание считать, что каждый риск связан с финансовым риском предприятия. Отсюда деление рисков на два типа: финансовые и нефинансовые. При этом наиболее аргументированным признаком, призванным отделять финансовые риски от всех прочих рисков, является их проявление всегда только в виде финансовых потерь (например, потеря прибыли, ликвидности и т. п.). Однако такое мнение не позволяет выделить из всего разнообразия экономических рисков финансовые.

Л.Н. Тепман в качестве отличительного признака финансовых рисков выделяет возможность наступления убытков в результате осуществления любой операции в финансово-кредитной и биржевой сферах [4, с.184].

Так какие же критерии могут считаться признаками финансовых рисков? Прежде всего это:

- финансовый характер случайного события, не зависящий, как правило, от деятельности хозяйствующего субъекта. Например, увеличение или снижение налоговой ставки, изменение процентной ставки, и т. п.;
- отношения, в которых возникают данные риски, являются финансовыми – иными словами, финансовые риски проявляются только на тех этапах воспроизводственного процесса, на которых функционируют финансы;
- риски, которые либо влияют на объекты управления финансами либо сами являются объектами финансового управления;
- риски, которые приводят к нарушению финансовых целей или финансовых результатов.

Однако, если в целом финансовым рискам уделяется внимание отечественными экономистами, то финансовые риски, возникающие в сельскохозяйственном производстве не получили должного развития. Роль сельского хозяйства в обеспечении продовольственной безопасности страны, постоянно возрастает, возрастает и потребность контроля

финансовых рисков, характерных для данной отрасли экономики. Это объясняется сезонность производства и потребления, тем, что средствами производства в сельском хозяйстве являются живые организмы – растения, животные и земля.

Особенности рассматриваемой отрасли нашли отражение при уточнении определения финансовых рисков в деятельности сельскохозяйственных предприятий: финансовый риск - динамическое явление (вероятность возникновения убытков, отклонение получения дополнительных доходов по сравнению с прогнозируемым вариантом), меняющее свои

Так какие же конкретно риски можно отнести к финансовым рискам. Балабанов И.Т. подразделяет все виды экономических рисков на: чистые и спекулятивные, к которым, в свою очередь, относятся и финансовые риски. К финансовым рискам, по мнению Балабанова И.Т., следует отнести: 1) риски, связанных с покупательной способностью денег; 2) инвестиционные риски.

К первым относятся разновидности: инфляционные и дефляционные риски; валютные риски, риски ликвидности. (Рисунок 1) [2, с.215].

Ко второй группе следует отнести: риски упущенной выгоды, риски прямых финансовых потерь, кредитные риски, риски снижения доходности.

На финансовый риск влияет своя группа факторов, поэтому финансовые риски по-разному влияют и на финансовые показатели. Бланк И.А. в своих работах подчеркивает, что финансовый риск – это сложная категория, поэтому он делит финансовый риск на: риск снижения финансовой устойчивости, риск неплатежеспособности, инвестиционный, кредитный, валютный, депозитный, процентный, инфляционный, налоговый, структурный, криминогенный и прочие виды.

Однако на сегодняшний день в российском законодательстве нет как такового определения финансового риска, а, следовательно, отсутствует и разработанная классификация специфических потерь, связанных с наступлением финансового риска.

В ряде отдельных нормативно-правовых актах встречаются упоминания о классификации финансовых рисков, больше присущих банковской, страховой, биржевой, нежели коммерческой деятельности предприятий.

Мы предлагаем определить категорию финансовый риск сельскохозяйственного предприятия как специфический тип идентифицированных неопределенностей, исходящих из отраслевых особенностей и специфики функционирования отдельно взятой экономической единицы в текущих рыночных условиях, воздействующие на финансовые отношения сельскохозяйственных предприятий с различными финан-



Рисунок 1 – Классификация рисков по критерию возможности получения положительных результатов

сово-кредитными и инвестиционными институтами с высокой вероятностью его (риска) наступления.

Таким образом, проведенный анализ научной литературы позволил выявить, что риски рассматриваются либо в целом применительно к деятельности предприятия, либо к отдельным сторонам его деятельности (производственной, финансовой, инновационной или инвестиционной). Следует отметить, что в научной литературе, как правило, анализируются риски инновационной и инвестиционной деятельности в отдельности. На наш взгляд, эти категории необходимо рассматривать в комплексе, т.к. инновационная деятельность практически всегда требует привлечения дополнительных средств.

Главная проблема в построении классификаций рисков, по нашему мнению, состоит в их многообразии и относительности каких-либо признаков. Например, природа рисков объясняется отсутствием или недостаточностью достоверной информации. Следовательно, все ри-

ски можно считать информационными. С точки зрения последствий наступления рисков событий большинство рисков можно отнести к финансовым, поскольку в итоге имеет место потеря финансовых ресурсов. На наш взгляд, сельскохозяйственный риск с учетом специфики деятельности сельскохозяйственных предприятий и с позиций оценки воздействия на финансовые результаты деятельности предприятия может быть признан финансовым риском. Практика исследуемых предприятий показала, что он наиболее влиятелен относительно финансового результата сельскохозяйственного предприятия. Такой подход к классификации рисков отличается от общепринятого.

Мировой финансовый кризис, быстро переросший в экономический, показал проблемы эффективного управления рисками, указал на необходимость совершенствования собственных технологий на основе сочетания с другими управленческими бизнес-процессами.

Управление финансовыми рисками, устранение негативных последствий от его наступления, обеспечивает достижение поставленных целей финансовой деятельности хозяйствующего субъекта. Способность предприятия эффективно влиять на финансовые риски позволяет ему успешно функционировать, быть финансово устойчивым, конкурентоспособным и иметь стабильную прибыльность.

Можно выделить следующий алгоритм управления финансовыми рисками предприятия:

- 1) определение и анализ факторов, влияющих на финансовую устойчивость предприятия;
- 2) создание информационно-статистической базы по основным группам факторов, влияющих на финансовую устойчивость предприятия;
- 3) оценка финансовых рисков предприятия;
- 4) расчет возможных финансовых потерь из-за поступления рисков ситуаций;
- 5) разработка комплекса мероприятий по снижению финансовых рисков [3, с.88].

В настоящий момент политика управления финансовыми рисками на коммерческом предприятии предусматривает:

1. Выделение видов финансовых рисков, связанных с деятельностью предприятия;
2. Определение частоты появления финансовых рисков в будущем;
3. Анализ возможных финансовых потерь, связанных с отдельными рисками;

4. Определение предельного значения уровня рисков по отдельным финансовым операциям;
5. Анализ внутреннего и внешнего страхования финансовых рисков;
6. Анализ эффективности страхования финансовых рисков.

Заключение. Политика управления финансовыми рисками призвана способствовать устранению угрозы финансового риска и его неблагоприятных последствий, связанных с осуществлением различных моментов хозяйственной деятельности.

#### *Библиографический список*

1. Бланк, И. А. Управление финансовой безопасностью предприятия / И.А. Бланк. - М.: Ника-Центр, Эльга, 2015. - 784 с.
2. Балабанов, И.Т. Риск-менеджмент/ Балабанов И.Т. М.: Финансы и статистика, 2013. - 321 с.
3. Белов, П.Г. Управление рисками, системный анализ и моделирование в 3 ч. часть 3: Учебник и практикум для бакалавриата и магистратуры / П.Г. Белов. - Люберцы: Юрайт, 2016. - 272 с.
4. Тепман, Л.Н. Управление рисками в условиях финансового кризиса: Учебное пособие / Л.Н. Тепман, Н.Д. Эриашвили. - М.: ЮНИТИ, 2014. - 295 с.
5. Эффективность развития потребительской кооперации в сельском хозяйстве: тенденции, критерии оценки их деятельности и перспективы развития: научное издание / Т.А. Дозорова, Н.Р. Александрова, В.М. Севастьянова, Н.М. Нейф, Н.А. Утьманова, М.С. Еварестова, А.В. Дозоров, А.С. Семенов, А.С. Семенов; под общей редакцией Т.А. Дозоровой, Н.Р. Александровой – Ульяновск: Ульяновский ГАУ, 2018. – 136 с.
6. Учаева Е.В., Утьманов К.И. Оценка экологических рисков при принятии управленческих решений // Материалы Всероссийской научно-практической конференции «Аграрный потенциал в системе продовольственного обеспечения: теория и практика». – Ульяновск: Ульяновская ГСХА, 2016. – Ч. II. -С.262-268.

## FINANCIAL RISK MANAGEMENT

*Lavrova E. E., Maksimova S. Yu.*

**Keywords:** *financial risk, net risks, inflationary risks, speculative risks, financial risk management.*

*The paper provides an analysis of financial risks, the mechanism of financial risk management.*