

Управление финансовыми рисками как условие обеспечения финансовой стабильности коммерческой организации

Полтавченко Анастасия Андреевна – студент Кубанского государственного технологического университета.

Хашир Бэлла Олеговна – доктор экономических наук, профессор Кубанского государственного технологического университета.

Аннотация: В данной статье рассматриваются теоретические аспекты и способы снижения финансовых рисков. Представлены основные этапы создания системы управления финансовыми рисками коммерческой организации.

Ключевые слова: Финансовый риск, методика, профилактика, диверсификация, лимитирование, управление риском.

В настоящее время на степень развития бизнеса существенное влияние оказывают финансовые риски, которые возникают не только благодаря стремительной изменчивости конъюнктуры финансового рынка, но и ввиду возникновения новейших финансово-технических инструментов и расширения новых видов денежных взаимоотношений хозяйствующих субъектов.

Ведущие отечественные и зарубежные экономисты определяют, управление риском – это деятельность коммерческой организации, которая направлена на установление оценки вероятности возникновения финансовых рисков, сокращение финансовых потерь, а также обеспечение финансовой безопасности компании и предотвращение вероятности уменьшения рыночной стоимости предприятия. Воздействие финансовых рисков на совокупный результат деятельности коммерческой организации считается весьма актуальной проблемой, поэтому необходимо разрабатывать комплексные решения по идентификации, оценке и управлению рисками. Применение комплексного подхода к управлению финансовым риском позволяет интегрировать процесс управления ими в оперативную и стратегическую деятельность коммерческой

организации. Процесс создания системы управления финансовыми рисками включает следующие этапы:

- идентификацию определенных видов финансовых рисков;
- качественную и количественную оценку возможной частоты и вероятности возникновения финансовых рисков;
- оценку объема вероятных финансовых потерь, которые могут быть связаны с определенными видами финансовых рисков;
- установление допустимого значения уровня рисков в разрезе отдельных видов финансовых операций;
- профилактику и обеспечение снижения вероятности возникновения финансовых рисков;
- разработку системы мероприятий по самостоятельной ликвидации негативных финансовых последствий реализации отдельных видов внутренних финансовых рисков;
- передачу внешних финансовых рисков и финансовых потерь сторонним хозяйствующим субъектам: партнерам по хозяйственным операциям или страховым компаниям, а также оценку эффективности страхования таких рисков [1].

В процессе создания системы управления финансовыми рисками коммерческой организации весьма важно правильно сформировать миссию и постановку целей управления, а также учесть влияние таких переменных, которые являются элементами внутренней и внешней среды: уровни развития информационных технологий в компании, требования законодательства РФ и др.

В первую очередь, возникает необходимость в инициировании и внедрении процедуры, которая будет направлена на выявление определенных видов финансовых рисков. Для распознавания финансовых рисков необходимо осуществить анализ внутренних первичных учетных документов, учредительных документов, контрактов с покупателями и поставщиками, трудовых договоров, договоров займов, финансовых отчетов и т.д. Провести оценку банковских документов, аудиторских заключений, отчетов страховых компаний и оценщиков. Для получения глубокого состава финансовых рисков целесообразно применять комбинацию всех указанных методов идентификации финансовых рисков.

Далее осуществляется качественная и количественная оценка обнаруженных финансовых рисков. При проведении анализа инфляционного риска рассматривается динамика, прогноз уровня инфляции, которые установлены за последние несколько лет Правительством Российской Федерации. Они дают возможность финансовому

менеджеру сопоставить фактические и плановые показатели уровня инфляции. При оценке валютного риска финансовым менеджером производится анализ и прогноз движения курсов валют в краткосрочной перспективе, когда коммерческая организация экспортирует готовую продукцию, а материалы или сырье приобретаются за иностранную валюту [2].

В процессе оценки процентного риска учитывается уровень ключевой ставки, которая оказывает непосредственное влияние на уровень ставки по депозитам. Уровень процентных ставок коммерческих банков РФ позволяет определить оптимальный уровень ставки депозита коммерческой организации.

Оценка ценового риска заключается в анализе действующих цен на приобретаемое сырье или материалы в сделках с третьими сторонами на одни и те же товары. Это необходимо для выявления рыночных цен, что позволяет определить целесообразность применения трансфертного ценообразования, так как данный вид ценообразования способствует возникновению риска банкротства. При проведении анализа налогового риска коммерческой организации финансовый менеджер должен изучать особенности действующего законодательства и рассматривать основные направления налоговой политики в РФ для минимизации риска, связанного с увеличением налоговых ставок или отмены налоговых льгот. При проведении анализа депозитного риска финансовый менеджер оценивает не только размер чистых активов коммерческого банка, с которым планируется вести партнерство, а также его рейтинг, который устанавливается общеизвестными рейтинговыми агентствами. Количество банков, в которых планируется размещать денежные средства, позволяют финансовому менеджеру проанализировать вероятность диверсификации и лимитирования, размещаемых в депозите денежных средств. Оценка кредитного риска ориентирована на выявление динамики уровня и оборачиваемости просроченной дебиторской задолженности. Данные о величине кредитного риска позволяют финансовому менеджеру предварительно спрогнозировать платежеспособность его покупателей и партнеров по бизнесу. Оценка платежеспособности контрагента осуществляется на основании финансовой и бухгалтерской отчетности. Анализ ликвидности и платежеспособности проводится для выявления текущего состояния расчетов партнеров с помощью показателей оборачиваемости оборотных активов, которая определяется временем. Оно необходимо для превращения активов в денежные средства. Оценка платежеспособности контрагента является необходимым этапом работы с контрагентом, так как на отчетную дату финансовое положение партнера может быть стабильным и платежеспособным, но при этом возможна вероятность несвоевременной или просроченной оплаты в будущем [2].

Следующим этапом осуществляется оценка объема вероятных финансовых потерь,

установление допустимого значения уровня рисков в разрезе отдельных видов финансовых операций, профилактика и обеспечение снижения вероятности возникновения финансовых рисков. На основании результатов оценки финансовых рисков формируется финансовая стратегия, которая направлена на оптимальное управление финансовыми рисками.

Разработанная система управления финансовыми рисками должна решать проблемные зоны и обеспечивать принятие целесообразных управленческих решений для их ликвидации. К примеру, разработка матрицы-менеджмента, в которой будет описан алгоритм работы с каждым видом финансового риска, дана характеристика степени его воздействия на деятельность, что позволит сформировать мероприятия по управлению тем или иным видом риска. Сформированная матрица предполагает выявить и оптимизировать работу компании по минимизации, предотвращению или устранению последствий, вызванных финансовыми рисками. Проблема управления финансовыми рисками связана с возможностью потери устойчивого финансового положения в процессе деятельности и составляет неминуемый элемент принятия управленческого решения.

Список литературы

1. Риск-менеджмент -основа устойчивости бизнеса : учеб. пособие /А. Н. Ряховская, О. Г. Крюкова, М. О. Кузнецова; под ред. О. Г. Крюковой. — М.: Магистр: ИНФРА-М, 2018.- 256с.
2. Брянцев Л.Д. Финансовые ресурсы предприятия. // Финансы. - 2014. - №10.

{social}