

Какушкина Гузель Равиловна

Kakushkina Guzel Ravilevna

Общество с ограниченной ответственностью □ «Управляющая компания «ОЛМА-ФИНАНС»

Limited liability company «OLMA-FINANS»

e-mail: 7773238@gmail.com

ФИНАНСОВЫЕ РИСКИ И МЕТОДЫ УПРАВЛЕНИЯ ИМИ В УСЛОВИЯХ НЕСТАБИЛЬНОЙ МАКРОЭКОНОМИЧЕСКОЙ СРЕДЫ ПРЕДПРИЯТИЯ

Аннотация. Финансовая деятельность предприятия во всех формах объединяется с многочисленными рисками, степень влияния которых на результаты его хозяйственной деятельности достаточно высокая. В статье раскрываются основные аспекты управления финансовыми рисками на предприятии в условиях неопределенности макроэкономической ситуации.

Было рассмотрено понятие финансового риска, так же были приведены основные виды финансовых рисков. Вкладом автора является анализ основных методов регулирования и устранения финансовых рисков предприятия в условиях неопределенной макроэкономической ситуации.

Ключевые слова: финансовый риск, факторы финансовых рисков, методы регулирования финансовых рисков.

Annotation. Enterprise Financial activities in all forms combined with numerous risks, degree of influence on the results of its economic activity is quite high. The article deals with the basic aspects of financial risk management at the enterprise in the conditions of uncertainty of the macroeconomic situation.

It considers the concept of financial risk, as were are the main types of financial risk. The contribution of the author is to analyze the main methods to control and eliminate the financial risks of the enterprise in an uncertain macroeconomic situation.

Keywords: financial risk, financial risk factors, methods of regulation of financial risk.

Политическая и экономическая ситуация, сложившаяся в России, обостряет вопрос эффективного развития отечественных предприятий, функционирование которых происходит в условиях нестабильной макроэкономической среды и вызванных ею рисков.

Особенно остро в условиях негативных экономических тенденций, которые стали следствием общемирового финансового кризиса, появились проблемы управления рисками в предприятиях, деятельность которых непосредственно определяется экономической ситуацией в стране, регионе, ожиданиями потенциальных покупателей, их покупательной способности.

Рост степени влияния финансовых рисков на результаты деятельности и финансовую стабильность предприятия связано с быстрой изменчивостью экономической ситуации в стране и конъюнктуры финансового рынка, расширением сферы финансовых отношений хозяйствующих субъектов, появлением новых финансовых технологий и инструментов, а также целым рядом других факторов. Поэтому выявление экономической сущности финансовых рисков и установления форм их влияния на результаты деятельности предприятия является одним из актуальных задач системы финансового менеджмента.

В научной литературе нет однозначности в трактовке сущности финансовых рисков и их места в системе хозяйственной деятельности предприятия. Одни специалисты рассматривают финансовые риски как отдельный вид рисков предприятия [1]. Некоторые экономисты считают, что эти риски входят в состав других рисков - рыночного, инвестиционного [2]. М. Клапквив относит к группе финансовых рисков практически все имущественные риски, поскольку, по его мнению, убытки, возникающие в результате проявления имущественных рисков, почти всегда имеют финансовый характер, то есть приобретают денежного измерения. Л.А. Коваленко и Л.М. Ремнева, исследуя последовательность разработки политики управления рисками, выделили этапы формирования политики управления финансовыми рисками.

Термин риск происходит от латинского слова «resesum» - скала или опасность столкновения с ней.

Риск как историческая категория возник на заре цивилизации, тогда, когда у человека появилось осознание о возможности возникновения неблагоприятных ситуаций, холода, голода, мора и т.д. [4].

По своей сути, риск - это осознанная возможность опасности возникновения непредвиденных потерь ожидаемой прибыли, имущества, денег через случайные изменения условий экономической деятельности, неблагоприятные обстоятельства. От возможных потерь в рыночной среде никто не застрахован. Однако, это не означает, что с целью полного предотвращения потерь нужно проводить только консервативную экономическую политику.

Следует отметить, что большинство авторов экономистов рассматривают его в следующих аспектах:

- вероятность возникновения убытков или недополучения сравнению с прогнозируемым вариантом;
- категория вероятностная и его измеряют как вероятность определенного уровня потерь;
- уровень неуверенности наступления любого финансового случае. Взгляды на сущность понятия «финансовый риск» очень разнообразны:
- финансовый риск - это вероятность или угроза потери фирмой или предприятием ресурсов, дополнительных расходов или неполучения доходов в результате их финансовой и производственной деятельности [4];
- финансовый риск - это риск, который возникает при осуществлении финансового предпринимательства или финансовых сделок, исходя из того, что в финансовом предпринимательстве в роли товара выступают либо ценные бумаги, или денежные средства [8];

- финансовый риск - это вероятность возникновения неблагоприятных финансовых последствий в форме потери дохода или капитала в ситуации неопределенности условий осуществления его финансовой деятельности [1];

- финансовый риск - это риск, который возникает при финансовых сделках, связанный с неполучением доходов или с потерей денег и по своей сути является спекулятивным [5];

- финансовый риск - это риск, который появляется при осуществлении общей финансово-экономической деятельности, не связанной с инвестиционной или страховой, которая присуща всем участникам рыночных отношений [3].

Финансовые риски предприятия - это риски предпринимательской деятельности, характеризуется вероятностью потерь финансовых ресурсов.

Финансовые риски предприятия - это риски не получить удовлетворительный финансовый результат от осуществления хозяйственной деятельности предприятия.

Финансовые риски предприятия - это риски, связанные с применением финансового левиреджа в хозяйственную деятельность предприятия.

Финансовый риск предприятия - это несостоятельность предприятия обслуживать собственные обязательства перед третьими лицами и вероятность объявления его банкротом.

Финансовый риск предприятия - это риск, возникающий в сфере отношений предприятий с банками и другими институтами.

Финансовые риски предприятия - это риски, которые возникают при финансовых сделках (при вложении денег в банки, купли-продажи акций, игре на бирже и т.д.). Они связаны с неполучением доходов или с потерей денег и по своей совокупности являются спекулятивными.

Финансовые риски предприятия - это риски, вызванные неопределенностью природных, человеческих и экономических факторов, которые при неблагоприятных условиях могут, привести к убыткам в финанси- хозяйственной деятельности. Управление финансовыми рисками предприятия является специфической сферой финансового менеджмента, в последние годы выделилась в особое направление деятельности - «риск-менеджмент». Основной функцией риск-менеджеров является управление именно финансовыми рисками предприятия [5].

Проанализировав подходы и учитывая их преимущества и недостатки целесообразно предложить следующее определение категории «финансовые риски предприятия». Финансовые риски предприятия это - возможность частичных и полных финансовых потерь предприятия, в результате действия неблагоприятных факторов внутренней и внешней среды в условиях неопределенности при осуществлении хозяйственной деятельности.

Исследованы основные факторы финансовых рисков предприятия, особенности их влияния на деятельность предприятия и внутренние механизмы их нейтрализации.

Установлено, что в конкурентной рыночной среде предпринимателям часто приходится принимать нестандартные и смелые решения. Однако это повышает уровень экономического и финансового риска. При таких условиях предприятия должны своевременно идентифицировать и правильно оценивать степень риска, эффективно управлять им с целью ограничения его негативного влияния и минимизации объемов финансовых потерь.

Финансовая деятельность предприятия связана со многими рисками. Влияние этих рисков стало особенно ощутимым с переходом к рыночной экономике. Среди всех рисков деятельности субъектов хозяйствования, финансовые риски являются основными, поскольку ставят под угрозу дальнейшую успешную деятельность предприятия. Их действие приводит к снижению финансовых результатов и финансовой устойчивости предприятия. Финансовые риски определяют вероятность возникновения финансовых потерь из-за неэффективной структуры капитала, что вызывает разбалансированность денежных потоков предприятия.

В условиях формирования рыночных отношений проблема эффективного управления финансовыми рисками предприятия приобретает особую актуальность. Такое управление

выполняет активную роль в общей системе финансового менеджмента, обеспечивая надежное достижение основных целей финансовой деятельности предприятия. Поэтому повышается актуальность исследования подходов к трактовке понятия «Управление финансовыми рисками предприятия».

Управление финансовыми рисками предприятия - система принципов и методов выработки и реализации рискованных финансовых решений, обеспечивающих всестороннюю оценку различных видов финансовых рисков и нейтрализацию негативных финансовых последствий.

Управление финансовыми рисками предприятия - совокупность методов, приемов и мероприятий, позволяющих в определенной степени прогнозировать наступление рискованных событий и принимать меры к исключению или снижению отрицательных последствий таких событий.

Управление финансовыми рисками предприятия - это процесс разработки и осуществления решений, которые минимизируют влияние их последствий, связанных с осуществлением различных аспектов финансовой деятельности.

Управление финансовыми рисками предприятия - специфический функционально-организационный блок в структуре модели финансового менеджмента, отвечает за обнаружение, идентификацию, оценку и нейтрализацию финансовых рисков в процессе осуществления операционной, инвестиционной и финансовой деятельности, а также совокупного риска финансово-хозяйственной деятельности предприятия в рыночной среде.

Управление финансовыми рисками предприятия - процесс систематической идентификации критических рисков, оценки их воздействия, разработки и реализации комплексного решения по управлению рисками, которое объединяет стратегию, персонал, процессы и технологии.

В условиях нестабильной макроэкономической ситуации, дальнейшего исследования требует проблема совершенствования системы управления финансовыми рисками на предприятии, в частности управления рисками, которые влияют на финансовые результаты его деятельности.

Важно не просто бояться рисков, а вовремя анализировать причины нежелательного развития событий, учитывать предыдущий негативный опыт, постоянно корректировать систему оперативных хозяйственных операций с позиции максимизации результата. Причины возникновения финансовых рисков разнообразны и могут возникать спонтанно в процессе деятельности предприятия, их разделяют на внешние и внутренние. К основным внешним причинам формирования финансовых рисков можно отнести следующие: слабая и нестабильная экономика страны; экономический кризис; инфляция; неэффективное государственное регулирование банковской учетной ставки; повышение уровня конкурентной борьбы; снижение цен на мировом рынке; политические факторы и тому подобное. Все эти причины имеют внешнее по отношению к предприятию происхождения и поэтому их предприятие контролировать не может.

К внутренним причинам формирования финансовых рисков можно отнести: повышение расходов на предприятии, неудовлетворительную финансовую политику предприятия, неэффективное управление затратами, доходами и финансовыми результатами.

Для формирования эффективной системы управления финансовыми рисками их необходимо предварительно идентифицировать. Идентификация финансовых рисков заключается в выявлении всех видов возможных рисков, связанных с каждой конкретной операцией. При этом важно в составе портфеля финансовых рисков выделить риски, которые зависят от самого предприятия, и внешние риски, которые определяются макроэкономической ситуацией. Портфель финансовых рисков предприятия, которые могут возникать по основным видам его деятельности, приведены в *табл. 1*.

Таблица 1

Распределение портфеля финансовых рисков предприятия по видам его хозяйственной деятельности

Виды финансовых рисков	Виды деятельности и финансовые операции						
	Производственная деятельность	Коммерческая деятельность	Финансовая деятельность				
			Инвестиционная деятельность	Кредитная деятельность	Валютные операции	Налоговые расчеты	Расчетные операции
Внешние риски							
Инфляционные риски	+*	+	+	+	+	+	+
Депозитный риск			+		+		
Налоговый риск		+			+	+	+
Процентный риск			+	+			
Валютный риск			+				
Внутренние риски							
Риск снижения финансовой устойчивости		+	+	+		+	
Риск неплатежеспособности		+	+	+	+	+	+
Инвестиционный риск			+	+			
Кредитный риск							
Риск улучшенной выгоды	+	+	+	+	+	+	+

Примечания. * - Знаком «+» отмечено виды риска, связанные с осуществлением видов деятельности.

Таким образом, финансовые риски связаны с вероятностью возникновения непредвиденных финансовых потерь ресурсов (снижение ожидаемой прибыли, дохода, потеря части или всего капитала) в ситуации неопределенности условий финансовой деятельности предприятия.

1. Риск снижения финансовой устойчивости. Этот вид риска генерируется несовершенством структуры капитала (особенно высокой долей привлеченных средств), то есть очень высоким коэффициентом задолженности (низким коэффициентом финансовой стабильности).

2. Риск неплатежеспособности. Причиной возникновения данного вида риска является низкая ликвидность активов предприятия, несогласованность сроков поступления и расходования денежных средств.

3. Инвестиционный риск. Он заключается в возможности возникновения непредвиденных финансовых потерь в процессе инвестиционной деятельности предприятия. В зависимости от видов инвестиций, различают и виды инвестиционного риска: риск реального инвестирования (нарушение календарного плана работ, низкое качество осуществляемых работ и т.п.) и риск финансового инвестирования (снижение курсовой стоимости акций и других фондовых инструментов, составляющих портфель финансовых активов торгового предприятия, снижение ликвидности этих активов и т.п.).

4. Инфляционный риск. Этот вид риска характеризует возможность обесценения реальной стоимости капитала торгового предприятия (в форме денежных активов), а также ожидаемых доходов и прибыли предприятия в связи с повышением темпов инфляции.

5. Процентный риск. Данный вид риска возникает из-за непредсказуемости изменения процентной ставки на финансовом рынке. Он проявляется в финансовых потерях от снижения поступления денежных средств в процессе использования финансовых активов и в эмиссионной деятельности предприятия.

6. Валютный риск. Этот вид риска присущ финансовым операциям, которые сопровождают внешнеэкономической деятельности предприятия. Его проявление заключается в недополучении прибыли в результате непосредственного воздействия изменения обменного курса иностранной валюты, используемой предприятием при осуществлении внешнеэкономических операций.

7. Налоговый риск. В нашей стране на современном этапе этот вид риска оказывает существенное негативное влияние на результаты финансовой деятельности предприятия. Он имеет ряд аспектов: риск введения новых видов налоговых платежей, риск повышения ставок действующих налогов, риск изменения условий и сроков уплаты налоговых платежей, риск отмены или уменьшения налоговых льгот.

Необходимо отметить, что внешние финансовые риски могут быть обусловлены общеэкономическими и рыночными факторами. К общеэкономическим факторам следует отнести: общий спад объемов производства в стране, повышение уровня инфляции, замедление платежного оборота, несовершенство и нестабильность налогового законодательства, снижение уровня реальных доходов и покупательной способности населения и тому подобное. Среди рыночных факторов риска можно выделить: уменьшение объема внутреннего рынка, падение рыночного спроса, увеличение предложения товаров-субститутов, нестабильность финансового и валютного рынков, недостаточная ликвидность фондового рынка.

Внутренние финансовые риски предприятия зависят от влияния производственно-коммерческих, инвестиционных и финансовых факторов, основные из которых систематизированы в *табл. 2*.

Установление потенциальных зон финансовых рисков заключается в сравнении с возможными финансовыми потерями с расчетной суммой прибыли, дохода, собственного капитала предприятия.

Таблица 2

Факторы, обуславливающие возникновение внутренних финансовых рисков предприятия

Группа факторов	Факторы риска
Производственно-коммерческие	<ul style="list-style-type: none"> ● низкая эффективность использования основных производственных средств; ● неудачно выбранная или недостаточно диверсифицирована ассортиментная структура продукции; ● высокая доля постоянных расходов; ● высокий уровень материалоемкости и трудоемкости продукции; ● чрезмерный объем страховых и сезонных запасов; ● неэффективна ценовая политика; ● неэффективный производственный менеджмент и маркетинговая политика.
Инвестиционные	<ul style="list-style-type: none"> ● увеличение сроков строительства инвестиционных объектов; ● существенный перерасход инвестиционных ресурсов; ● отклонения фактического от запланированного объема прибыли по инвестиционным проектам; ● длительный срок окупаемости инвестиций; ● неудачно сложившийся фондовый портфель; ● неэффективный инвестиционный менеджмент.
Финансовые	<ul style="list-style-type: none"> ● неэффективная структура капитала, чрезмерное привлечение заемных средств; ● высокая средневзвешенная стоимость капитала; ● недостаточность долгосрочных источников финансирования активов; ● низкая оборачиваемость оборотных средств; ● недостаточная ликвидность активов; ● завышенный объем дебиторской задолженности; ● агрессивная дивидендная политика; ● неэффективный инвестиционный менеджмент в целом.

В зависимости от величины возможных финансовых потерь, можно выделить четыре основные зоны финансового риска:

- безрисковая зона: риск крайне мал, финансовых потерь практически нет, гарантируется финансовый результат в объеме расчетной суммы прибыли;
- зона допустимого риска: риск средний, возможны финансовые потери в объеме расчетной суммы прибыли;
- зона критического риска: риск высокий, возможные финансовые потери в объеме расчетной суммы валового дохода;
- зона катастрофического риска: риск очень высокий, возможные финансовые потери в объеме суммы собственного капитала предприятия.

Для формирования эффективной системы управления финансовыми рисками их необходимо предварительно идентифицировать. Идентификация финансовых рисков заключается в выявлении всех видов возможных рисков, связанных с каждой конкретной операцией. При этом важно в составе портфеля финансовых рисков выделить риски, которые зависят от самого предприятия, и внешние риски, которые определяются макроэкономической ситуацией.

Основными принципами управления финансовыми рисками являются::

- нельзя рисковать больше, чем это позволяет собственный капитал;
- анализ будущих вложений необходимо осуществлять с учетом последствий риска;
- нельзя рисковать значительными вложениями средств ради небольшой выгоды (ожидаемый доход должен превышать возможные потери).

Необходимо отметить, что внешние финансовые риски могут быть обусловлены общеэкономическими и рыночными факторами. Внутренние финансовые риски предприятия зависят от влияния производственно-коммерческих, инвестиционных и финансовых факторов.

С целью оценки вероятности возникновения отдельных рисков целесообразно использовать следующие методы:

а) экономико-статистические методы - основаны на математической теории вероятности; позволяют получить наиболее четкое количественное представление о степени вероятности возникновения рисков, но эти методы могут быть использованы при условии наличия достаточной статистической информации;

б) расчетно-аналитические методы - позволяют получить относительно четкое количественное представление о степени вероятности рисков на основе использования внутренней информационной базы самого предприятия (например, значение плановых показателей хозяйственно-финансовой деятельности); с помощью данных методов можно оценить экономический риск, риск неплатежеспособности и риск финансовой устойчивости;

в) аналоговые методы - определяют степень вероятности рисков по отдельным наиболее массовыми операциями предприятия; использование этих методов можно связать с оценкой степени достоверности коммерческого, экономического, ценового риска;

г) экспертные методы - применяются только в том случае, если на предприятии отсутствуют необходимые информационные или статистические данные для осуществления дальнейших расчетных сравнений.

Выделение отдельных зон финансового риска, в зависимости от суммы ожидаемых потерь и факторов, которые предопределяют, должно быть основой формирования системы управления финансовыми рисками предприятия. Поскольку предприятие практически не может влиять на внешние риски, то основное внимание необходимо уделять внутренним механизмам нейтрализации рисков, к которым относятся:

- диверсификация, что является процессом распределения инвестируемых средств между различными объектами вложения капитала, непосредственно не связанными между собой. Диверсификацию осуществляют с целью снижения уровня риска и потерь доходов. Этот метод позволяет избежать части финансового риска на основе распределения капитала между различными видами деятельности (например, приобретение инвестором акций пяти разных акционерных обществ вместо акций одного предприятия увеличивает вероятность получения им среднего дохода в пять раз и, соответственно, в пять раз снижает уровень риска). Диверсификация предполагает получение дополнительной информации о вариантах выбора и ожидаемые результаты. Как следствие, возникает возможность осуществить точный выбор и уменьшить риск потери финансовых результатов предприятия.

- лимитирование - это установление лимита, т.е. предельных сумм расходов, продажи, кредита и т. Лимитирование применяют для снижения финансового риска в кредитной и инвестиционной деятельности предприятия. Лимитирование концентрации риска. Механизм лимитирования концентрации финансовых рисков используется обычно по тем видам, которые выходят за пределы допустимого уровня, то есть по финансовым операциям, осуществляемым в зоне критического или катастрофического риска. Такое лимитирование реализуется путем установления на предприятии соответствующих внутренних финансовых нормативов в процессе разработки политики осуществления различных аспектов финансовой деятельности.

Лимитирование концентрации финансовых рисков является одним из самых распространенных внутренних механизмов риск-менеджмента, реализующих финансовую идеологию предприятия, не требуя высоких затрат.

- самострахования является децентрализованной форме создания натуральных и денежных страховых фондов непосредственно на предприятиях, особенно тех, чья деятельность подвергается риску. Основная задача самострахования заключается в

оперативном преодолении временных трудностей в финансово-коммерческой деятельности [5];

- хеджирования дает возможность уменьшить риск посредством заключения соответствующего соглашения. Чаще всего хеджирования применяют как средство страхования стоимости товаров или прибыли, а также валютных рисков предприятия [4]. Хеджирования является системой экономических отношений участников финансового рынка, связанные со снижением кредитных и ценовых рисков, которое возникает в результате одновременности и противоположного направления торговых сделок на рынке и срочном рынке реального товара [8].

Кроме указанных выше методов, для уменьшения уровня финансовых рисков предприятие может осуществить их страхования в страховых организациях. Страхование предусматривает защиту имущественных интересов субъектов хозяйствования и граждан при наступлении определенных событий (страховых случаев) за счет денежных фондов, сформированных по страховым взносам. Сущность страхования заключается в распределении ущерба между всеми участниками хозяйственной операции.

Страхование выполняет четыре основные функции: рисковую, предупредительную, сберегательную, контрольную. Содержание рисковой функции выражается в возмещении риска. В рамках действия этой функции происходит перераспределение денежной формы стоимости между участниками страхования из-за последствий случайных страховых событий. Рисковая функция страхования является главной, так как страховой риск непосредственно связан с основным назначением страхования - возмещение материального ущерба потерпевшим [7]. Учитывая это, страхование можно рассматривать как эффективный способ снижения финансовых рисков предприятия.

Имеется группа финансовых рисков, предприятия не страхуют, но часто именно эти риски являются потенциальными источниками их дополнительной прибыли или расходов. Потери в результате реализации риска, не подлежат страхованию, возмещаются только за счет собственных средств предприятия.

Чтобы выжить в конкурентной рыночной среде, предприятиям необходимо принимать нестандартные и смелые решения. Однако, это также повышает уровень экономического и финансового риска. При таких условиях предприятия должны своевременно идентифицировать и правильно оценивать степень риска, эффективно управлять им с целью ограничения его негативного влияния и минимизации объемов финансовых потерь.

Управление финансовыми рисками предприятия представляет собой систему принципов и методов разработки и реализации рискованных финансовых решений, обеспечивающих всестороннюю оценку различных видов финансовых рисков и нейтрализацию их возможных негативных финансовых последствий.

В условиях формирования рыночных отношений проблема эффективного управления финансовыми рисками предприятия приобретает особую актуальность. Это управление выполняет активную роль в общей системе финансового менеджмента, обеспечивая надежное достижение основных целей финансовой деятельности предприятия.

Главной целью управления финансовыми рисками является обеспечение финансовой безопасности предприятия в процессе его развития и предотвращение возможного снижения его рыночной стоимости.

Основным в управлении рисками предприятия является предвидение их возникновения и минимизация связанных с ними финансовых потерь. На наш взгляд, процесс управления обязательно должен быть ориентированным на оценку уровня отдельных рисков, их профилактику и нейтрализацию [2].

Процесс управления финансовыми рисками включает широкий спектр действий, который в систематизированном виде может быть представлен как последовательность следующих этапов:

- идентификация - осознание риска, установления причин его возникновения;
- квантификация - измерение, анализ и оценка риска;
- минимизация - снижение или ограничение рисков с помощью соответствующих методов управления;
- мониторинг - осуществление постоянного контроля за уровнем риска.

Объем возможных финансовых потерь определяется характером осуществляемых операций, суммой активов или капитала, которые участвуют в осуществлении операций, степени вероятности возникновения соответствующих рисков. По уровню возможных финансовых потерь хозяйственно-финансовые операции предприятия целесообразно объединить в следующие группы:

I группа - операции, при осуществлении которых риск отсутствует (к таким операциям можно отнести приобретение государственных краткосрочных облигаций при низких темпах инфляции и т.п.); в связи с отсутствием риска возможных финансовых потерях по таким сделкам не прогнозируются;

II группа - операции с допустимым уровнем финансовых потерь (критерием такого уровня есть возможность финансовых потерь за будущими операциями в размере расчетной суммы прибыли)

III группа - операции с критическим уровнем финансовых потерь;

IV группа - операции с катастрофическим уровнем финансовых потерь (критерием такого уровня выступает возможность финансовых потерь по будущим операциям) в размере всего собственного капитала или его значительной части; такие операции ведут предприятия к банкротству.

В свою очередь, на основании определения уровня возможных финансовых потерь по отдельным операциям, необходимо сгруппировать их по соответствующим зонам риска. Такая группировка позволяет

- определить, какие операции находятся за чертой допустимого риска (особенно в зоне катастрофического риска), значит, еще раз взвесить целесообразность их проведения;
- оценить уровень концентрации рисков по отдельным операциям посредством определения удельного веса каждой операции в соответствующей зоне рисков;
- выделить операции с высоким уровнем концентрации рисков во всех зонах.

Установление допустимого значения уровня рисков по отдельным операциям осуществляется в зависимости от вида выбранной финансовой политики на предприятии (консервативной, умеренной или агрессивной) в разрезе отдельной операции.

Например, при осуществлении умеренной (компромиссной) финансовой политики (которая обеспечивает надлежащий уровень финансовой устойчивости предприятия) значение уровня рисков по отдельным операциям по оценке специалистов равны:

- в группе II - 0,1;
- в группе III - 0,01;
- в группе IV - 0,001.

Это означает, что предстоящая операция хозяйствующего субъекта должна быть приостановлена, если в одном случае из десяти по ней может быть потеряна вся прибыль, в одном случае из ста - потеряно весь доход; в одном случае из тысячи - потерянный весь свой капитал или значительная его часть и предприятие может стать банкротом.

Оценка уровня рисков предприятия логично обуславливает проведение их профилактики и управления с целью минимизации финансовых потерь в случае их возникновения.

Второй этап процесса управления - квантификация, завершается сравнительным анализом реального и допустимого уровней рисков. Понятно, что ни один субъект хозяйственной деятельности не в состоянии избежать всех рисков, так оправдан или допустимый риск рассматривается как необходимая составляющая стратегии и тактики управления. Итак, механизм принятия решений должен не только идентифицировать риск,

но и позволять оценить, какие риски и в какой мере может принять на себя субъект хозяйствования, а также определять, оправдывает ожидаемая доходность соответствующий риск.

Минимизация рисков с помощью специальных методов реализуется на третьем этапе управления.

В системе методов управления финансовыми рисками предприятия основная роль принадлежит внутренним механизмам их нейтрализации.

Внутренние механизмы нейтрализации финансовых рисков является системой методов минимизации их негативных последствий, осуществляемые в рамках самого предприятия [5].

Система механизмов нейтрализации финансовых рисков предусматривает использование следующих методов: избежание риска, лимитирование концентрации риска, хеджирование, диверсификация, распределение рисков, самострахование (внутреннее страхование), страхование и другие.

Итак, чтобы выжить в конкурентной рыночной среде, предприятиям необходимо принимать нестандартные и смелые решения. Однако, это также повышает уровень экономического и финансового риска. При таких условиях предприятия должны своевременно идентифицировать и правильно оценивать степень риска, эффективно управлять им с целью ограничения его негативного влияния и минимизации объемов финансовых потерь.

Таким образом, исследовав основные методологические и методические подходы к управлению финансовыми рисками предприятия в условиях неопределенной макроэкономической ситуации можно сделать обобщенные выводы:

- финансовый риск является одной из самых сложных категорий, связанных с осуществлением хозяйственной деятельности и характеризуется неопределенностью относительно осуществления той или иной финансовой операции в будущем
- риск возникает только тогда, когда имеет место неопределенность, отсутствие исчерпывающей информации об условиях принятия решений;
- управление финансовыми рисками предприятия представляет собой систему принципов и методов разработки и реализации рискованных финансовых решений, обеспечивающих всестороннюю оценку различных видов финансовых рисков и нейтрализацию их возможных негативных финансовых последствий;
- процесс управления рисками включает следующие этапы: идентификация, квантификация, минимизация и мониторинг;
- сложным этапом управления является оценка и измерения рисков;
- процедура управления финансовыми рисками предполагает использование следующих методов: избежание риска, лимитирование концентрации риска, хеджирование, диверсификация, распределение рисков, самострахование (внутреннее страхование), страхование и другие.

Список литературы:

1. Бланк И.А. Финансовая стратегия предприятия / И.А. Бланк. - М.: Изд-во «Ольга», Ника-Центр, 2014. - 720 с.
2. Витлинский В.В. Концептуальные основы рискологии в финансовой деятельности / В.В. Витлинский // Финансы РФ. - 2013. - № 3. - С. 4.
3. Горбач Л.М. Страхование дело: учеб. пособие. - Второй изд., Испр. / Л.Н. Горбач. - М.: Изд-во «Кондор», 2013. - 252 с.
4. Камлык М.И. Экономическая безопасность предпринимательской деятельности. Экономико-правовой аспект: учеб. пособие. / М.И. Камлык. - М.: Изд-во «Атака», 2015. - 432 с.
5. Камлык М.И. Экономическая безопасность предпринимательской деятельности. Экономико-правовой аспект: учеб. пособи. - М.: Изд-во "Атака", 2012. - 432с.
6. Ким Ю.Г. Финансовые риски в системе финансово-экономической безопасности предприятия / Ю.Г. Ким // Финансы РФ. - 2015. - № 6. - С. 13.
7. Коваленко Л.А. Финансовый менеджмент: учеб. пособие. - Второй изд., Перераб. и доп. / Л.А. Коваленко, Л. Ремнева. - М.: Изд-во «Знание», 2015. - 485 с.
8. Холт Р.Н. Основы финансового менеджмента / Р.Н. Холт; пер. с англ. - М.: Изд-во «Дело», 2013. - 236 с.