

*Мамадакимова Н.Б.,
студент магистратуры*

*3 курс, факультет «Институт заочного и открытого образования»
Финансовый университет при Правительстве Российской Федерации»
(Финансовый университет)*

Россия, г. Москва

*Научный руководитель: Солодов А.К.,
кандидат экономических наук, доцент кафедры
«Финансовый менеджмент»*

*Финансовый университет при Правительстве Российской Федерации»
(Финансовый университет)*

Россия, г. Москва

МЕТОДЫ УПРАВЛЕНИЯ ФИНАНСОВЫМИ РИСКАМИ КОРПОРАЦИИ

***Аннотация:** В условиях кризисных явлений в российской экономике, общего снижения платежеспособности и финансовой устойчивости корпораций особенно значимой представляется эффективная оценка и управление финансовыми рисками. Грамотное управление рисками, установление и систематизация рискообразующих факторов в сфере стратегического управления позволяет избрать и использовать оптимальные методы снижения риска, разработать стратегию и тактику риск-менеджмента, избежать потерь, сохранить высокое качество продукции, обеспечить устойчивое развитие экономического субъекта.*

***Ключевые слова:** финансовые риски, управление финансовыми рисками, риск-менеджмент, финансовый риск-менеджмент.*

***Annotation:** In the conditions of crisis phenomena in the Russian economy, the general decline in the solvency and financial stability of corporations, effective assessment and management of financial risks is especially significant. Competent risk*

management, establishment and systematization of risk-forming factors in the field of strategic management allows choosing and using optimal methods of risk reduction, developing a risk management strategy and tactics, avoiding losses, maintaining high product quality, ensuring sustainable development of an economic entity.

Keywords: *financial risks, financial risk management, risk management, financial risk management.*

Управление финансовыми рисками – это процедуры и действия, которые позволяют руководству предприятия своевременно и эффективно выявлять, оценивать, отслеживать и устранять риски финансовой деятельности. Цель управления – довести выявленный и оцененный финансовый риск до приемлемого для компании уровня. При этом стратегия управления финансовыми рисками подразумевает утверждение направлений и механизмов понижения уровня риска, а тактика – выбор конкретных методических приемов реализации выбранных механизмов.

В наиболее общем виде управление финансовыми рисками включает в себя следующие основные этапы (рис.1).

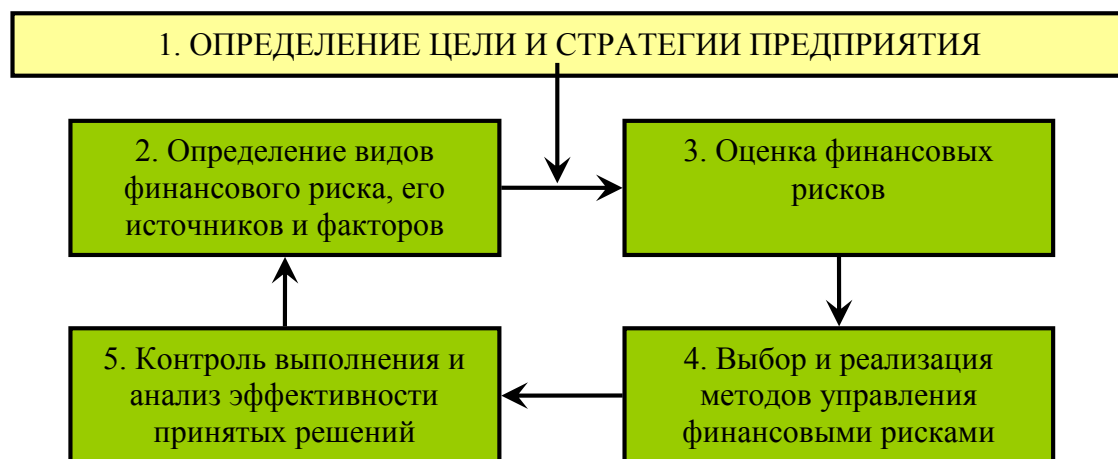


Рисунок 1. Управление финансовыми рисками [1]

Управление финансовыми рисками базируется на следующих ключевых постулатах риск-менеджмента:

- риски независимы и нейтрализуются индивидуально;

- во всех случаях можно найти решение, которое обеспечивает компромисс между угрозой потерь и ожидаемой выгодой [2].

К процессу управления финансовым риском предъявляются следующие ключевые требования:

- 1) сознательность принятия рискованного решения;
- 2) сопоставимость уровня риска производимых финансовых операций или сделок с величиной их доходности;
- 3) разумная экономичность управления рисками;
- 4) принятия во внимание временного фактора и его воздействия на динамику финансовых рисков.

Первое из перечисленных требований подразумевает выработку сознательного решения по конкретному финансовому риску, обоснованное его комплексным анализом и разработкой мероприятий по минимизации последствий неблагоприятных исходов.

Второе требование признается основополагающим и состоит в том, что корпорация в процессе своей финансовой и инвестиционной деятельности принимает только те категории финансовых рисков, неблагоприятные последствия которых не превосходят величину их доходности. При этом операции, потенциальные потери по которым превышают уровень доходности, компания отвергает.

Третье из перечисленных требований указывает на то, что расходы компании по управлению конкретным финансовым риском не должны превышать размер связанных с ним вероятных финансовых потерь. В противном случае утрачивается смысл разработки мероприятий, ориентированных на снижение уровня финансового риска.

Четвертое требование обусловлено влиянием временного фактора на риски финансовых операций. Более продолжительные по времени финансовые и инвестиционные операции сопряжены с дополнительными рисками, поэтому предполагается, что они должны обеспечивать получение дополнительного уровня доходности.

В процессе управления финансовыми рисками используются разнообразные внешние и внутренние механизмы их нейтрализации. При этом первостепенное значение имеют именно внутренние механизмы и методы, которые разрабатываются и осуществляются самим субъектом предпринимательской деятельности. Система управления финансовыми рисками обладает значительным арсеналом приемов и методик нейтрализации, минимизации и компенсации рисков (см.рис.2).

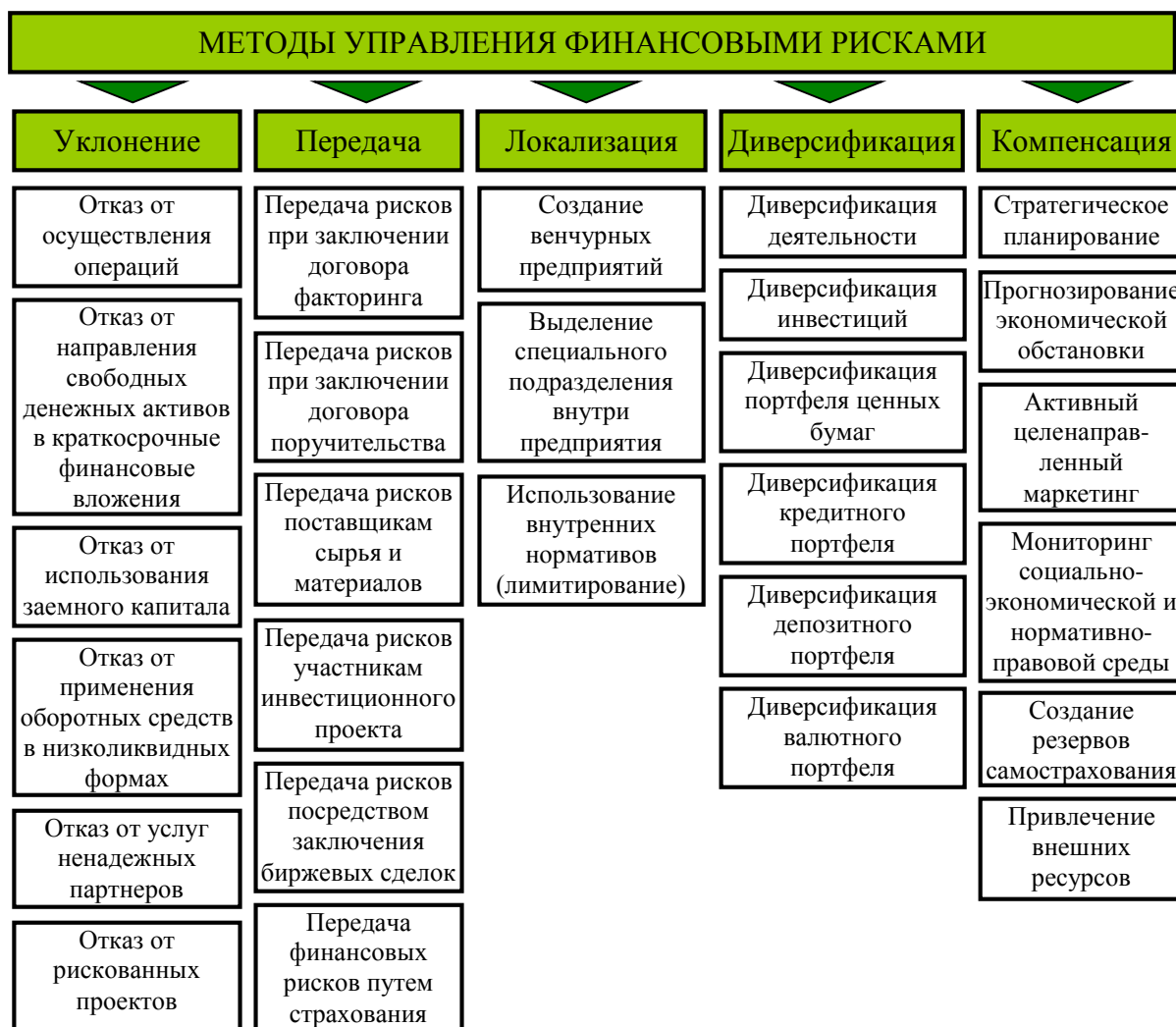


Рисунок 2. Методы управления финансовыми рисками [3]

Уклонение от финансового риска является наиболее простым и радикальным методом риск-менеджмента. С одной стороны, уклонение позволяет целиком избежать потенциальных финансовых потерь, однако, с

другой стороны оно не позволяет получить дополнительных доходов. Анализ различных методов избежания финансового риска позволяет сделать вывод, что все они лишают компанию дополнительных источников получения доходов, а следовательно отрицательно воздействуют на эффективность применения собственного капитала и темпы экономического развития. Следовательно, уклонение от риска требует разумного подхода и должно применяться при наличии следующих условий:

- если отказ от одного типа финансового риска не инициирует возникновение другого риска, имеющего равный или более высокий уровень;
- если масштаб финансового риска несопоставим с величиной доходности инвестиционного проекта по шкале «доходность – риск»;
- если финансовые потери по конкретному риску превышают потенциал их компенсации за счет собственных активов инвестора;
- если размер дополнительного дохода от рискованной операции незначителен, т.е. в формируемом денежном потоке или инвестиционном портфеле имеет незначительный удельный вес;
- если рискованные операции носят инновационный характер и по ним отсутствует информационная база, необходимая для определения уровня финансовых рисков и принятия управленческих решений [4].

Другая возможность уменьшения степени финансового риска состоит в его передаче третьему лицу, например, путем страхования или заключения соответствующих контрактов с партнерами. При этом партнерам передается та часть финансовых рисков, по которой они имеют больше возможностей нейтрализации их негативных последствий и располагают более эффективными методами внутренней страховой защиты.

Локализация финансовых рисков подразумевает использование следующих основных мероприятий: создание венчурных предприятий, выделение специального подразделения внутри предприятия и лимитирование. Приемы локализации финансового риска применяются сравнительно редко и только тогда, когда удается достаточно четко и конкретно вычлени-

идентифицировать источники риска. Выделив экономически наиболее опасный этап или участок инвестиционной деятельности, можно сделать его контролируемым и таким образом снизить уровень финального риска предприятия. Подобные приемы применяют крупные компании, например, при внедрении инновационных проектов, при освоении новых видов продукции и т.д.

Одним из распространённых методов управления финансовыми рисками является их диверсификация. Под *диверсификацией* понимается рассеивание финансового риска с помощью распределения активов, капитала между различными объектами вложения [5].

Механизм диверсификации применяется, прежде всего, с целью нейтрализации отрицательных последствий, связанных с действием внутренних факторов финансового риска (специфические, несистематические риски). Данные виды рисков могут быть обусловлены недооценкой кое-каких направлений финансовой деятельности, неэффективной структурой активов и капитала, неквалифицированным управлением и другими причинами. В зависимости от объекта различают диверсификацию в масштабе деятельности субъекта предпринимательства и диверсификацию в масштабе отдельных видов рискованных активов (инструментов) при их распределении между различными объектами вложения.

Следует отметить, что механизм диверсификации избирательно функционирует по отношению к негативным последствиям различных финансовых рисков. Так, обеспечивая безусловный эффект нейтрализации комплексных, портфельных финансовых рисков, он является бесполезным в нейтрализации налоговых, инфляционных и иных систематических рисков, что обуславливает ограниченный характер исследуемого механизма.

Компенсация инвестиционных рисков относится к числу упреждающих управленческих методов, которые призваны создавать условия, исключающие возникновение причин и факторов риска. Следовательно, для предприятия актуальным становится выработка финансовой стратегии, политики управления

своими активами и пассивами, организация их оптимальной структуры и обеспечение достаточной ликвидности вложенных средств с целью снижения его финансовых рисков.

Выбор методов управления финансовым риском предприятия предполагает использование как стереотипного, так и оригинального решения, содержащего экономически обоснованные рекомендации и мероприятия, направленные на уменьшение стартового уровня финансового риска до приемлемого уровня.

ИСПОЛЬЗОВАННЫЕ ИСТОЧНИКИ

1. Лукасевич И.Я. Финансовый менеджмент / И.Я. Лукасевич. – М. : Юрайт, 2017. – С.367.
2. Фомичев А.Н. Риск-менеджмент: Учебное пособие / А.Н. Фомичев. – 4-е изд. – М.: Дашков и К, 2016. – С.79.
3. Ступаков В.С. Риск-менеджмент / В.С. Ступаков, Г.С. Токаренко. – М.: Финансы и кредит, 2018. – С.262.
4. Кучеров А.И. Риски финансовой безопасности : правовой формат : монография / отв. ред. И. И. Кучеров, Н. А. Поветкина. – М. : ИЗиСП : Норма : ИНФРА-М, 2018. – С.178.
5. Управление инвестициями: Справочное пособие / Под общ.ред. В.В. Шеремета. – М.: Высшая школа, 2018. – С.267.