

*Гусакова Л.Н., студент
3 курс магистратуры, факультет «Финансы и кредит»
Кубанский государственный аграрный университет
Россия, г. Краснодар*

МЕТОДЫ УПРАВЛЕНИЯ ФИНАНСОВЫМИ РИСКАМИ

***Аннотация:** Статья посвящена методам оценки управления рисками. Для успешного ведения бизнеса необходимо выбрать эффективную политику управления рисками. Рассмотренные методы оценки помогут хозяйствующим субъектам определить влияние финансового риска на свою деятельность. Кроме того, методы оценки финансовых рисков помогут минимизировать негативные факторы и их последствия.*

***Ключевые слова:** Финансовый риск, лимитирование, финансовая устойчивость, платежеспособность.*

***Annotation:** The article focuses on methods of risk management assessment. An effective risk management policy must be selected to successfully conduct your business. The methods of assessment considered will help business entities to determine the impact of financial risk on their activities. In addition, methods of assessing financial risks will help minimize negative factors and their consequences.*

***Key words:** Financial risk, limitation, financial stability, solvency.*

Главная цель управления риском – минимизация потерь, которые оцениваются в денежном выражении. Если участник рынка выявил финансовый риск, то он применяет способы, которые представлены в таблице 1.

Таблица 1

Методы управления рисков

Методы	Преимущества	Недостатки	Применение
Метод уклонения от риска	Гарантирует 100 % нейтрализацию риска	1. Некоторых рисков невозможно избежать, возникает необходимость использования других методов снижения риска. 2. Избежание одного вида риска может привести к возникновению другого, более сложного. 3. Предприятие лишается дополнительных источников формирования прибыли	Данный метод должен применяться в самых крайних случаях, как правило, на предприятиях с консервативным менеджментом
Метод лимитирования концентрации риска	Не требует высоких затрат	Годится для использования не для всех предприятий	Применяется на предприятиях при продаже товаров в кредит, предоставлении займов, определении сумм вложения капитала и т. п.

Методы	Преимущества	Недостатки	Применение
Метод хеджирования	Высокая результативность	Совершенное хеджирование предполагает полное исключение возможности получения какой-либо прибыли или убытка по данной позиции за счет открытия противоположной или компенсирующей позиции	Применяется на предприятии при любых возможных рисках
Метод диверсификации	Позволяет минимизировать в определенной степени отдельные виды систематических (специфических) рисков	Избирательно воздействует на снижение негативных последствий отдельных финансовых рисков	Используется прежде всего для нейтрализации негативных финансовых последствий несистематических (специфических) видов рисков.
Метод передачи (распределения) рисков	Частичная передача риска минимизирует часть финансовых рисков предприятия	Не годится при отсутствии достаточного числа партнеров для трансферта части рисков	Применяется на предприятии при любых возможных рисках
Метод самострахования (внутреннее страхование)	Позволяет быстро возместить понесенные предприятием финансовые потери	Замораживает использование достаточно ощутимой суммы финансовых средств, что уменьшает возможности организации на вложения в новые проекты	Применяется для наиболее сложных и опасных по своим финансовым последствиям рисков, не поддающихся нейтрализации за счет внутренних механизмов

Методы	Преимущества	Недостатки	Применение
Метод страхования финансовых рисков	Данный метод является одним из самых надежных в мире и применим к любым видам финансового риска	Дорог в использовании в виде уплаты вознаграждений страховым компаниям	Применяется на предприятии при любых возможных рисках

Далее в таблице 2 представлены этапы процесса управления финансовыми рисками.

Таблица 2

Этапы процесса управления рисками

1 этап	Идентификация		
	Методы	Преимущества	Недостатки
2 этап	Качественный (Метод экспертных оценок, аналогов)	Возможность оценки качественных рисков.	Субъективность финансовых оценки рисков предприятия, следствие экспертных оценок.
	Количественный (Математический, анализ финансового состояния организации, метод «дерево решений, оценки вероятности ожидаемого ущерба, статистический)	Объективность оценки финансовых рисков, создание модели изменения того или иного риска на основе статистических данных.	Сложность численной формализации качественных финансовых рисков предприятия.
	Комплексный (комбинации качественных и	Возможность получить всестороннюю информацию о	Сложность и затратность внедрения, необходимость доступа

	количественных методов)	деятельности организации, выявить проблемы и возможности для улучшения, а также разработать эффективные стратегии развития	к различным источникам данных и возможность субъективного восприятия и интерпретации результатов.
3 этап	Подбор конкретных методов управления рисками		
4 этап	Применение методов на практике и оценке результатов		

Необходимо понимать типовой алгоритм (рисунок 1), прежде чем оценивать финансовый риск организаций.

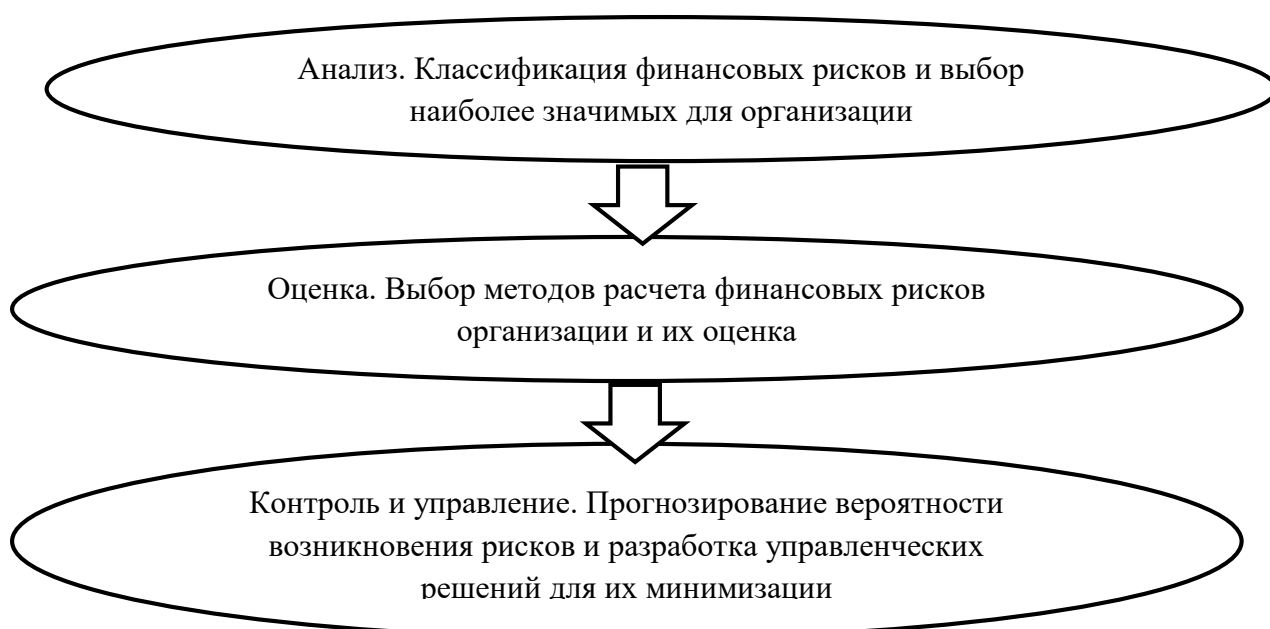


Рисунок 1 *Типовой алгоритм для целей оценки финансовых рисков*

Для организаций можно использовать комплексную оценку (таблица 3), где классифицируется организации по уровню финансового риска, набрав то или иное количество баллов, которые зависят от значений коэффициентов.

Таблица 3

Балльная оценка финансового состояния организации

Показатель	Рейтинг показателя	Критерий		Условия определения критерия
		максимальный	минимальный	
Коэффициент абсолютной ликвидности	20	0,5 и выше	Менее 0,1	При снижении на каждый 0,1 пункт от 0,5 снимается по 4 балла
Коэффициент абсолютной ликвидности	18	1,5 и выше	Менее 1	При снижении на каждый 0,1 пункт от 1,5 снимается по 1,5 балла
Коэффициент текущей ликвидности	16,5	2 и выше	Менее 1	При снижении на каждый 0,1 пункт от 2 снимается по 1,5 балла
Коэффициент автономии	17	0,5 и выше	Менее 0,4	При снижении на каждый 0,1 пункт от 0,5 снимается по 0,8 балла
Коэффициент обеспеченности собственными средствами	15	0,5 и выше	Менее 0,1	При снижении на каждый 0,1 пункт от 0,5 снимается по 3 балла
Коэффициент финансовой устойчивости	13,5	0,8 и выше	Менее 0,5	При снижении на каждый 0,1 пункт от 0,8 снимается по 2,5 балла
Определения класса				
1–й класс (100–97 баллов) – организации с абсолютной финансовой устойчивостью				
2–й класс (96–67 баллов) – организации нормального финансового состояния				
3–й класс (66–37 баллов) – организации, финансовое состояние которых можно оценить, как среднее				
4–й класс (36–11 баллов) – организации с неустойчивым финансовым состоянием				


5-й класс (10–0 баллов) – это организации с кризисным финансовым состоянием

С помощью комплексной оценки рисков объединим риски по следующим группам: риски потери платежеспособности, финансовой устойчивости и независимости, структуры активов и пассивов. Модель ликвидности баланса строится на соотношении четырех групп активов и пассивов. Согласно этой модели, баланс считается ликвидным при следующем условии $A1 \geq П1$; $A2 \geq П2$; $A3 \geq П3$; $A4 \leq П4$.

Таблица 4

Комплексная оценка финансовых рисков

1. Излишек (+) или недостаток (-) собственных оборотных средств (ΔCOC)	2. Излишек (+) или недостаток (-) собственных и долгосрочных заемных источников формирования запасов и затрат ($\Delta CДИ$)	3. Излишек (+) или недостаток (-) общей величины основных источников для формирования запасов и затрат ($\Delta OИФЗ$)	
$\Delta COC = COC - З$, где COC – собственные оборотные средства, $З$ – запасы	$\Delta CДИ = CДИ - З$ где $CДИ$ – заемные источники формирования запасов	$\Delta OИФЗ = (OИФЗ + IOФН - З)$ где $OИФЗ$ – общая величина основных источников формирования запасов и затрат. $IOФН$ – это источники, ослабляющие финансовую напряженность, т. е. временно свободные денежные средства, привлеченные средства, кредиты банков под недостаток средств в обороте, прочие заемные средства	
$\bar{S}(\Phi) = 1$, если $\Phi > 0$; $= 0$, если $\Phi < 0$.			
Тип финансового состояния			
$\Delta COC \geq 0$; $\Delta CДИ \geq 0$; $\Delta OИФЗ \geq 0$;	$\Delta COC < 0$; $\Delta CДИ \geq 0$; $\Delta OИФЗ \geq 0$;	$\Delta COC < 0$; $\Delta CДИ < 0$; $\Delta OИФЗ \geq 0$;	$\Delta COC < 0$; $\Delta CДИ < 0$; $\Delta OИФЗ < 0$;

$\bar{S} = 1, 1, 1$	$\bar{S} = 0, 1, 1$	$\bar{S} = 0, 0, 1$	$\bar{S} = 0, 0, 0$
Абсолютная независимость	Нормальная независимость	Неустойчивое финансовое состояние	Кризисное финансовое состояние
Используемые источники покрытия затрат			
Собственные оборотные средства	Собственные оборотные средства плюс долгосрочные кредиты	Собственные оборотные средства плюс долгосрочные и краткосрочные кредиты и займы	Не способен финансировать свою деятельность и находится в полной зависимости от внешних источников
Краткое описание типов финансового состояния			
Высокая платежеспособность; предприятие не зависит от кредиторов	Нормальная платежеспособность; эффективное использование заемных средств; высокая доходность производственной деятельности	Нарушение платежеспособности; необходимость привлечения дополнительных источников; возможность улучшения ситуации	Неплатежеспособность предприятия; грань банкротства
Оценка риска финансовой неустойчивости			
Безрисковая зона	Зона допустимого риска	Зона критического риска	Зона катастрофического риска
			
Группировка активов и пассивов			
Группировка активов в зависимости от степени быстроты их превращения в денежные средства		Группировка пассивов в зависимости от степени срочности выполнения обязательств	
А1 – наиболее ликвидные активы		П1 – наиболее срочные обязательства	
А2 – быстрореализуемые активы		П2 – краткосрочные обязательства	
А3 – медленно реализуемые активы		П3 – долгосрочные и среднесрочные пассивы	
А4 – труднореализуемые активы		П4 – постоянные пассивы	

Тип состояния ликвидности			
$A1 \geq П1; A2 \geq П2;$ $A3 \geq П3; A4 \leq П4$	$A1 < П1; A2 \geq П2;$ $A3 \sim П3; A4 \sim П4$	$A1 < П1; A2 < П2;$ $A3 \sim П3; A4 \sim П4$	$A1 < П1; A2 < П2; A3 <$ $П3; A4 > П4$
Абсолютная ликвидность	Допустимая ликвидность	Нарушенная ликвидность	Кризисная ликвидность
Оценка риска ликвидности			
Зона отсутствия риска	Зона допустимого риска	Зона критического риска	Зона катастрофического риска

Таким образом, финансовый риск является неотъемлемой частью любой сферы жизни общества, так как связан с деятельностью в многофакторной среде. Методы оценки и управления финансовыми рисками играют важную роль в их идентификации и последующем управлении. В настоящее время существует большой выбор методов анализа финансовых рисков предприятий химической промышленности, которые должны использоваться комплексно в зависимости от специфики деятельности предприятия.

Использованные источники:

1. Кулькина, Т.В. Мониторинг и контроль финансовых рисков организации / Т.В. Кулькина // Вестник Российского университета кооперации.– 2013. – № 1 (11). – С. 45–47. – Режим доступа: <https://cyberleninka.ru/article/n/monitoring-i-kontrol-finansovyh-riskov-organizatsii>
2. Лазутин А.М. Алгоритм управления рисками на предприятии // УЭкс.2013. №10 (58). – Режим доступа: <https://cyberleninka.ru/article/n/algoritm-upravleniya-riskami-na-predpriyatii/viewer>
3. Ольховая К.А. Управление финансовыми рисками предприятия / К.А. Ольховая // Апробация. – 2016. – № 1 (40). – С. 173–175. – Режим доступа: <https://elibrary.ru/item.asp?id=25723794>

4. Смирнова Е.В. Анализ эффективности и рисков финансово-хозяйственной деятельности: учебное пособие / Е.В. Смирнова, В.М. Воронина, О.В. Федорищева, И.Ю. Цыганова. — Оренбург: Оренбургский государственный университет, ЭБС АСВ, 2017 — 166 с.

5. Улыбина Л.К. Управление финансовыми рисками и страхование: учебное пособие / Л.К. Улыбина, О.А. Окорокова. – Краснодар: КУБГАУ, 2019. – 162 с. – Режим доступа: https://edu.kubsau.ru/file.php/121/ucheb_posobie_Upravlenie_finansovymi_riskami_i_strakhovanie_Ulybina_L.K._Okorokova_512696_v1_.PDF