

Е. Ю. Дубровская (Lenchik9_9@mail.ru),
преподаватель-стажер кафедры
банковского дела, анализа и аудита

Белорусский торгово-экономический
университет потребительской кооперации
г. Гомель, Республика Беларусь

АКТУАЛЬНЫЕ ВОПРОСЫ ЭКОНОМИЧЕСКОЙ СУЩНОСТИ И КЛАССИФИКАЦИИ ФИНАНСОВЫХ РИСКОВ

Целью статьи является исследование наиболее фундаментальных свойств финансовых рисков, их сущности и взаимосвязи между ними. При этом в центре внимания выступают финансовые риски субъектов хозяйствования, поскольку в основном именно они принимают на себя рассматриваемые риски. Автор предлагает по-новому взглянуть на проблему классификации финансовых рисков.

The purpose of the article is to study the most fundamental properties of the financial risks of their essence, the relationship between them. In the spotlight are the financial risks of economic entities, mainly because they assume the risks considered. The author offers a new look at the problem of classification of financial risks.

Одной из «вечных» тем экономической науки является происхождение финансовых рисков, их взаимосвязь и возможности уменьшения. Несмотря на определенное развитие данного направления в финансово-экономических исследованиях, нельзя не признать, что в этой области все еще имеется множество пробелов. Следует подчеркнуть недостаточное понимание природы финансового риска субъектами хозяйствования, функционирующими на финансовом рынке. Перечисленные обстоятельства, а также явное преувеличение возможностей современных финансовых инструментов управления рисками предопределяют актуальность выбранной для исследования темы.

Следует отметить, что до сих пор в финансово-экономической науке нет общепризнанного определения финансового риска, а также однозначного понимания, какие же риски являются собственно финансовыми. Рассмотрев наиболее часто встречающиеся определения финансового риска, разделим их на три группы.

Первую группу составляют определения, где риск рассматривается как событие и его последствия. В общем виде такую точку зрения можно сформулировать следующим образом: риск – сочетание вероятности события и его последствий [1, с. 11].

Ко второй группе относятся определения риска как деятельности. Например, риск – это деятельность, связанная с преодолением неопределенности в ситуации неизбежного выбора, в процессе которой имеется возможность количественно и качественно оценить вероятность достижения предполагаемого результата, неудачи, отклонения от цели [2, с. 8].

И наконец, третью группу формируют определения, которые в целом рассматривают риск как вероятность ошибки или успеха того или иного выбора в ситуации с несколькими альтернативами. Исследования, относящиеся к данной группе, наиболее многочисленные, и большинство авторов придерживается точки зрения, что финансовый риск – это вероятность (угроза) потери организацией части своих ресурсов, недополучения доходов или появления дополнительных расходов в результате осуществления определенной производственной и финансовой деятельности [3, с. 14]. Данная трактовка финансового риска постепенно становится преобладающей, однако зачастую сопровождается заменой категории «вероятность» на категорию «возможность».

Конкретные определения риска в каждой из групп различаются в зависимости от того, что выделяется в качестве результата реализации риска: только потери и упущенная выгода или же потери, упущенная выгода и доход (счастливый исход).

Таким образом, нам предложен выбор: связывать ли риск только с негативными последствиями для субъектов хозяйствования или же выделять еще и положительное воздействие риска.

Изначально само понятие «риск» связывалось с потерями. Однако в 90-е гг. прошлого столетия произошла попытка переосмысления этого понятия и риск стал рассматриваться как вероятность любого отклонения (положительного или отрицательного).

На основе анализа существующих подходов и собственных представлений автора выделим следующие главные признаки рисков:

- случайный характер события, определяющий один из возможных вариантов его реализации

на практике (наличие неопределенности);

- результат реализации риска – потери, упущенная выгода;
- вероятность получения дополнительной прибыли (дохода);
- риск неизбежно сопутствует деятельности субъекта хозяйствования любой формы собственности;
- наличие альтернативных решений;
- определение вероятности исходов и ожидаемых результатов.

Таким образом, финансовый риск – это вероятность благоприятных и неблагоприятных последствий, которые могут наступить при реализации выбранного альтернативного решения в условиях неопределенности ситуации.

Что касается классификации финансовых рисков, то наиболее обоснованной, на наш взгляд, является точка зрения, согласно которой к собственно финансовым рискам относятся только рыночный, кредитный, валютный, процентный риски, риск ликвидности, риск снижения финансовой устойчивости.

Рыночный и кредитный риски представляют собой риски владения соответствующими финансовыми инструментами. Эти риски являются индивидуальными и систематическими и связаны не только с действиями конкретного субъекта хозяйствования, но и с изменением рыночной среды. Рыночный риск может оказывать влияние на деятельность организации как систематический, если происходит изменение рыночной цены на данный продукт или в данном сегменте рынка, а также может проявляться и как индивидуальный риск, если организация осуществила инвестиции в финансовый инструмент, цена которого резко изменилась вне связи с общей рыночной конъюнктурой. Аналогичным образом проявляет себя и кредитный риск. Риск потерь может быть связан с плохим кредитным портфелем данного банка или с общим снижением кредитоспособности контрагентов.

Риск ликвидности и валютный риск являются исключительно индивидуальными рисками, поскольку их природа проистекает из-за несовпадения параметров активов и обязательств соответствующей организации. В случае идеальной сбалансированности активов и капитала и обязательств субъекта хозяйствования по срокам и валюте реализация данных рисков невозможна.

Процентный риск возникает как результат неполной корреляции в движении ставок размещения и привлечения ресурсов. На процесс несбалансированности процентных ставок отдельный субъект хозяйствования не может оказать влияния в полной мере и, следовательно, не может в полной степени застраховаться от данного типа риска. Поэтому даже при полной сбалансированности процентных ставок по срокам процентный риск не исчезает и может быть признан как постоянный систематический риск. Таким образом, процентный риск представляет собой индивидуальный риск по «происхождению», но обладающий характеристиками систематического риска.

При этом именно риск ликвидности, валютный и процентный риски являются результатом выполнения одной из основных функций финансового посредничества – трансформации активов. Несбалансированность активов и капитала и обязательств организации по срокам и валюте может в большей степени меняться под ее воздействием.

Риск снижения финансовой устойчивости организации (или риск нарушения равновесия финансового развития) генерируется несовершенством структуры капитала (чрезмерной долей используемых заемных средств), порождающим несбалансированность положительного и отрицательного денежных потоков организации по объемам. Природа этого риска и формы его проявления рассмотрены в процессе изложения действия механизма финансового леввериджа. В составе финансовых рисков по степени опасности (генерирования угрозы банкротства субъекта хозяйствования) этот вид риска играет ведущую роль.

Многие авторы придерживаются более широкой трактовки финансовых рисков. Так, например, очень популярно включение в число финансовых так называемых операционных рисков, под которыми подразумевают ошибки персонала, отказы технических и информационных систем, мошеннические действия, другие преступления и т. д. Признавая исключительную важность управления такими рисками и возможные существенные потери в случае их реализации, нельзя согласиться с тем, что они собственно финансовые, ведь по своей природе они ничем не отличаются от подобных рисков в нефинансовых компаниях.

Таким образом, залог успешного уменьшения уровня финансовых рисков зависит не только от правильно выбранного метода оценки и управления рисками, но и правильного понимания самой сущности понятия «финансовые риски», точной классификации и наличия необходимой

информации для принятия решения, которые позволят менеджеру верно определить вид риска и оперативно принять меры по снижению возможных потерь или вероятности риска.

Список литературы

1. **Титович, А. А.** Менеджмент риска и страхования : учеб. пособие / А. А. Титович. – М. : Высш. шк., 2004. – 256 с.
2. **Уродовских, В. Н.** Управление рисками предприятия : учеб. пособие / В. Н. Уродовских. – М. : ВЗФЭИ, 2009. – 130 с.
3. **Грабовый, П. Г.** Риски в современном бизнесе : учеб. пособие / П. Г. Грабовый. – М. : Аланс, 1994. – 150 с.