

## УПРАВЛЕНИЕ ФИНАНСОВЫМИ РИСКАМИ СУБЪЕКТОВ ХОЗЯЙСТВОВАНИЯ РЕСПУБЛИКИ БЕЛАРУСЬ: ТЕОРЕТИЧЕСКИЕ И ПРИКЛАДНЫЕ АСПЕКТЫ

В статье рассматриваются проблемы управления финансовыми рисками в организациях. Определены роль и значение управления в прогнозировании рисков, возникающих в процессе ведения хозяйственной деятельности в организациях. Обобщены и использованы концептуальные подходы к управлению финансовыми рисками.

The article deals with the problems of financial risk management in organizations. The role and importance of management in forecasting the risks arising in the process of conducting economic activities in the organization are defined. The conceptual approaches to financial risk management are generalized and used.

*Ключевые слова:* доходы; расходы; информация; управление; риски; финансовые риски; экономические риски.

*Key words:* income; expenses; information; management; risks; financial risks; economic risks.

В современных условиях хозяйствования в результате воздействия как неблагоприятных макроэкономических факторов, так и внутренних причин, обусловленных несовершенным менеджментом, организации потребительской кооперации оказались в тяжелом финансовом положении. Финансовая стабилизация требует безубыточной деятельности при условии обеспечения устойчивой и достаточной платежеспособности организации. Поставленная цель по достижению безубыточности организации обуславливает необходимость повышения объемов хозяйственной деятельности, наращивания закупок товарно-материальных ценностей, что влечет за собой при недостаточности собственных оборотных средств увеличение величины банковских кредитов и кредиторской задолженности перед поставщиками и подрядчиками. Данное обстоятельство обуславливает снижение величины показателей ликвидности и платежеспособности организаций потребительской кооперации.

Данные аспекты деятельности организаций потребительской кооперации ставят задачи прогнозирования финансовых рисков банкротства субъектов хозяйствования. Финансовый риск банкротства в условиях реформирования экономики Республики Беларусь являются преобладающими в процессе функционирования любого хозяйствующего субъекта. На этапе диагностики главных финансовых рисков финансовый аналитик определяет пути развития финансовой подсистемы организации, что в конечном итоге влияет на вероятность банкротства организации. Для полной и всесторонней оценки финансового потенциала хозяйствующего субъекта необходима своевременная и достоверная информация о результатах его финансовой деятельности.

В современной экономической литературе риском является возможность возникновения потерь и недополучения доходов по сравнению с прогнозным вариантом по причине невозможности достичь поставленной цели, неопределенности прогнозного результата и его субъективной оценки. Прямая взаимосвязь риска с видами хозяйственной деятельности организации позволяет его классифицировать по следующим признакам: текущий, финансовый, инвестиционный.

Текущий риск – это риск в производственной или коммерческой деятельности в условиях неопределенной ситуации по причине отсутствия необходимой для принятия управленческих решения информации, что не гарантирует полного и однозначного достижения положительного результата. Различают несколько видов текущего риска: экономический, ценовой, коммерческий, риск случайной гибели имущества.

Экономический риск проявляется в виде невыполнения запланированного объема выпуска продукции (выполнения работ, оказания услуг) в результате просчетов руководства или под влиянием общеэкономической ситуации в стране. Ценовой риск обусловлен возможным повышением цен на сырье и материалы, а также невозможностью повышения отпускных цен на готовую продукцию (выполненные работы, оказанные услуги). Коммерческий риск связан с воз-

можной недобросовестностью контрагентов, которые могут не выполнить взятые на себя обязательства по оплате или не вернуть авансовые платежи за реализованную продукцию (выполненные работы, оказанные услуги). Причиной риска случайной гибели имущества являются обстоятельства непреодолимой силы (пожар, наводнения и т. д.).

Финансовая деятельность организации – это система действий по обеспечению получения необходимого объема капитала от внешних источников, его обслуживания и своевременного возврата, а также вложения свободных денежных средств в финансовые активы. Финансовая деятельность является главной формой обеспечения развития текущей и инвестиционной деятельности и зависит от отраслевых особенностей и организационно-правовых форм деятельности организации. Финансовая деятельность существует в тесной взаимосвязи и взаимозависимости с финансовым риском.

Финансовый риск – это возможность возникновения отрицательных по характеру финансовых условий, выраженных в форме потери дохода или капитала, влекущих за собой недостаточность средств для выплаты процентов по кредитам, неплатежеспособность и потерю финансовой устойчивости организации.

Рассмотрим наиболее распространенный признак классификации финансовых рисков – классификацию риска по видам. В соответствии с данным классификационным признаком можно выделить следующие финансовые риски:

- риск понижения или потери финансовой устойчивости, обусловленный неудовлетворительной структурой капитала тех организаций, где чрезмерную долю занимают заемные средства;

- риск неплатежеспособности – потеря платежеспособности вследствие недостаточности средств для расчетов по текущим и долгосрочным платежам;

- депозитный риск, связанный с возможностью неполучения внесенного в коммерческий банк депозита по причине банкротства банковского учреждения;

- контрагентный риск – возможность неплатежа покупателей и клиентов за отгруженные им товарно-материальные ценности;

- процентный риск – непредвиденное изменение процентных ставок на финансовом рынке под влиянием государственного регулирования ставки рефинансирования, а также роста или уменьшения предложения свободных денежных средств;

- валютный риск, возникающий в результате изменения курсов валют (от повышения курса проигрывают импортеры, а от снижения – экспортеры);

- инфляционный риск, связанный с возможностью обесценивания денежных активов организации и дебиторской задолженности в процессе ведения хозяйственной деятельности под воздействием инфляции;

- налоговый риск, обусловленный возможностью введения новых налогов, изменения их ставок и методики исчисления;

- структурный риск, связанный с высоким удельным весом постоянных затрат в их общей сумме, что при снижении объема реализации влечет за собой значительно более высокие темпы снижения прибыли;

- криминогенный риск, связанный с нестабильной криминогенной ситуацией в государстве и др.

Управление риском означает поэтапное осуществление комплекса определенных мероприятий. К данным мероприятиям относят следующие управленческие процедуры:

- идентификация риска;

- количественная оценка уровня риска;

- разработка стратегии и тактики управления риском;

- осуществление конкретных процедур по управлению риском.

Каждый этап управления рисками организации предполагает сложные организационные процедуры напрямую связанные с деятельностью субъекта хозяйствования.

На первом этапе осуществления процесса управления рисками происходит идентификация риска. Данный этап, по мнению ученых экономистов, является наиболее сложным. Он требует глубокого качественного анализа, предполагающего следующие процедуры: выявление источников (причин) риска, определение и классификация возможных для того или иного направления деятельности (или проекта) типов риска, выбор критериев и параметров для оценки каждого типа риска, определение предельных условий для оценки приемлемого уровня риска, установление зон повышенного риска, определение последовательности (по времени) возникновения различных типов риска и привязка ее к календарным планам производственно-

хозяйственной деятельности (или осуществлению конкретного инвестиционного проекта), оценка вероятности возникновения разных типов риска.

Далее на втором этапе управления рисками происходит количественная оценка уровня риска. На данном управленческом этапе происходит качественный анализ возникшего риска. При этом численно определяют размеры отдельных рисков, а также суммарного риска того или иного направления деятельности субъекта хозяйствования. Риск определяют в абсолютном измерении как величину прогнозируемых потерь (убытков) и в относительном – как величину возможных потерь. В зависимости от специфики деятельности организации и вида конкретного риска, в качестве базы возможных потерь могут выступать прибыль, затраты на производство (реализацию) продукции, работ, услуг, стоимость активов, потери прошлых лет и т. д. Для количественной оценки уровня риска можно использовать статистический метод и метод экспертных оценок.

Статистический метод используется при наличии значительного объема статистической информации о реализации определенных видов риска и потерях от них в прошлые периоды по конкретным направлениям предпринимательской деятельности в целях оценки вероятности их наступления в будущем. Данная вероятность и будет являться степенью риска, она выражается величиной среднеквадратического отклонения от ожидаемых величин. Главными элементами статистического метода являются математическое ожидание, дисперсия, среднеквадратическое отклонение, коэффициент вариации.

При недостаточности или отсутствии статистической информации приходится применять метод экспертных оценок. Сущность данного метода сводится к сбору и обработке экспертных заключений, дающих балльную оценку вероятности возникновения того или иного вида риска и степени потерь. В практической деятельности целесообразно комбинировать статистический и экспертный методы оценки уровня риска.

Управление финансовыми рисками организации, обеспечивающее реализацию ее главной цели, осуществляется последовательно по восьми основным этапам:

1. Формирование информационной базы управления финансовыми рисками.
2. Идентификация финансовых рисков.
3. Оценка уровня финансовых рисков.
4. Оценка возможностей снижения исходного уровня финансовых рисков.
5. Установление системы критериев принятия рискованных решений.
6. Принятие рискованных решений.
7. Выбор и реализация методов нейтрализации возможных негативных последствий финансовых рисков.
8. Мониторинг и контроль финансовых рисков.

В процессе контроля финансовых рисков на основе их мониторинга и результатов анализа при необходимости обеспечивается корректировка ранее принятых управленческих решений, направленная на достижение предусмотренного уровня финансовой безопасности организации.

Программа совершенствования деятельности потребительской кооперации в части мероприятий по финансовому оздоровлению ее организаций и снижению финансовых рисков должна состоять, на наш взгляд, из следующих этапов:

- первый – сбалансирование доходов и расходов убыточных организаций;
- второй – сбалансирование денежной наличности и срочных финансовых обязательств организаций, находящихся под угрозой банкротства;
- третий – разработка и реализация мероприятий по достижению финансового равновесия организаций, угроза банкротства которых после сбалансирования доходов и расходов, денежной наличности и срочных финансовых обязательств снимается в текущем периоде, но переносится на следующий период;
- четвертый – разработка и реализация модели устойчивого экономического роста потребительской кооперации в целом.

При возникновении угрозы экономического банкротства организации для каждого из этапов необходимо разработать программу конкретных мероприятий, направленных на достижение поставленной управленческой цели.

Предложенные методики управления финансовыми рисками субъектов хозяйствования позволят улучшить их финансовое состояние за счет осуществления более эффективного текущего мониторинга хозяйственной деятельности и контроля за использованием финансовых ресурсов организации.