***П. И. Никонович***
*Научный руководитель*
***Т. А. Езерская***
*Минский филиал Белорусского торгово-экономического университета потребительской кооперации*
*г. Минск, Республика Беларусь*

# МЕТОДИЧЕСКИЕ АСПЕКТЫ УПРАВЛЕНИЯ ФИНАНСОВЫМИ РИСКАМИ СУБЪЕКТОВ ХОЗЯЙСТВОВАНИЯ РЕСПУБЛИКИ БЕЛАРУСЬ

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. Данные аспекты деятельности организаций потребительской кооперации ставят задачи прогнозирования финансовых рисков банкротства субъектов хозяйствования. Финансовые риски 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 возможность банкротства организации. Для полной и всесторонней оценки финансового потенциала организации необходима полная и достоверная информация о результатах ее 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.

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.

В соответствии с данным классификационным признаком риска по видам 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.

Управление риском означает поэтапное осуществление комплекса определенных мероприятий. К таким 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 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), 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 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:

– формирование информационной базы управления финансовыми рисками;

– идентификация финансовых рисков;

– оценка уровня финансовых рисков;

– оценка возможностей снижения исходного уровня финансовых рисков;

– установление системы критериев принятия рисковых решений;

– принятие рисковых решений;

– выбор и реализация методов нейтрализации возможных негативных последствий финансовых рисков;

– мониторинг и контроль финансовых рисков.

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 всех видов организации.