

ОРГАНИЗАЦИОННО – ЭКОНОМИЧЕСКИЙ МЕХАНИЗМ УПРАВЛЕНИЯ РИСКАМИ ПРЕДПРИЯТИЯ

Дианова О.В.

*Красноярский государственный аграрный университет, Ачинский филиал,
Ачинск, Россия*

The financial losses are as a rule the consequences of business risks and they are capable to break even the well-balanced enterprise budget. In this regard, it is important to know the psychology of risk, the main principles and methods of risk management.

Понятие «риск» до сих пор окончательно не определено. Существуют различные подходы к трактовке свойств и элементов риска, пониманию его содержания, соотношения его объективных и субъективных сторон. Разнообразие мнений о сущности риска объясняется, и частности, многоаспектностью этого явления. Кроме того, риск - это сложное явление, имеющее множество несовпадающих, а иногда противоположных реальных оснований.

Риск - сочетание вероятности и последствий наступления неблагоприятных событий. Также риском часто называют непосредственно предполагаемое событие, способное принести кому-либо ущерб или убыток.

Риск в узком смысле - количественная оценка опасностей, определяется как частота одного события при наступлении другого.

Помимо того, что существует множество определений слова риск, существует также несколько версий возникновения данного понятия.

Луман Н. исследовав этимологию термина «риск» пришел к выводу, что это слово встречается уже в средневековых источниках в Европе, но распространяется лишь с началом книгопечатания (примерно с 1500 г.), прежде всего в Италии и Испании, и касается очень разных предметных областей. Например, морское страхование – один из ранних случаев планомерного контроля риска. Существует предположение, что новое слово «риск» начинают употреблять, чтобы обозначить проблемную ситуацию, которая не может быть достаточно четко выражена уже имеющимися в наличии словами «опасность», «дерзание», «случай», «мужество», «страх».

Происхождение слова «риск» в кратком этимологическом словаре русского языка объясняется следующим образом: заимствовано оно из французского языка (risque – опасность), в свою очередь, французское слово восходит к греческому rizikon – утес, скала; поэтому «рисковать» для древнегреческих мореплавателей означало «обойти скалу, утес, лавировать между скалами», чтобы избежать опасности кораблекрушения.

Оксфордский словарь английского языка отмечает, что слово «риск» в новом значении – как предрасположенность к вознаграждению или готовность к неудаче, в первую очередь на ниве коммерции, – появилось в Италии в самом

начале XVII в., затем оно мигрировало во Францию и к 1661 г. зафиксировано в литературе Англии.

Но сколько бы не было точек зрения «риск», как следует из определений, обладает характерными свойствами:

- неопределённость;
- ущерб;
- наличие анализа;
- значимость.

Деятельность финансового менеджера при управлении рисками должна основываться на определенных постулатах, основными из которых являются:

1 Осознанность принятия рисков. Осознанность принятия тех или иных видов финансовых рисков является важнейшим условием нейтрализации их негативных последствий в процессе управления ими.

2 Управляемость финансовыми рисками. В состав портфеля финансовых рисков должны включаться преимущественно те из них, которые поддаются нейтрализации в процессе управления независимо от их объективной или субъективной природы. Только по таким видам финансовый менеджер может использовать весь арсенал внутренних механизмов их нейтрализации, т.е. проявить искусство управления ими.

3 Независимость управления отдельными рисками. Один из важнейших постулатов теории риск-менеджмент гласит, что риски независимы друг от друга и финансовые потери по одному из рисков портфеля необязательно увеличивают вероятность наступления рискованного случая по другим финансовым рискам.

4 Сопоставимость уровня принимаемых рисков с уровнем доходности финансовых операций. Предприятие должно принимать в процессе осуществления финансовой деятельности только те виды финансовых рисков, уровень которых не превышает соответствующего уровня доходности по шкале «доходность-риск». Любой вид риска, по которому уровень риска выше уровня ожидаемой доходности (с включенной в нее премией за риск) должен быть предприятием отвергнут.

5 Сопоставимость уровня принимаемых рисков с финансовыми возможностями предприятия. Ожидаемый размер финансовых потерь предприятия, соответствующий тому или иному уровню финансового риска, должен соответствовать той доле капитала, которая обеспечивает внутреннее страхование рисков.

6 Экономичность управления рисками. Затраты предприятия по нейтрализации соответствующего финансового риска не должны превышать суммы возможных финансовых потерь по нему даже при самой высокой степени вероятности наступления рискованного случая.

7 Учет временного фактора в управлении рисками. Чем длиннее период осуществления финансовой операции, тем шире диапазон сопутствующих ей рисков, тем меньше возможностей обеспечивать нейтрализацию их негативных финансовых последствий по критерию экономичности управления рисками.

8 Учет финансовой стратегии предприятия в процессе управления рисками. Систем управления финансовыми рисками должна базироваться на общих критериях избранной предприятием финансовой стратегии (отражающей его финансовую идеологию по отношению к уровню допустимых рисков), также финансовой политики по отдельным направлениям финансовой деятельности.

9 Учет возможности передачи рисков. Принятие ряд финансовых рисков несопоставимо с финансовыми возможностями предприятия по нейтрализации их негативного случая. В то же время осуществление соответствующей финансовой операции может диктоваться требованиями стратегии и направленности финансовой деятельности. Включение таких рисков в портфель совокупных финансовых рисков допустимо лишь в том случае, если возможна частичная или полная их передача партнерам по финансовой операции или внешнему страховщику.

Роль устойчивого развития предприятия заключается в целенаправленном изменении среды самого предприятия согласно текущим и будущим изменения макросреды с одновременным обеспечением предприятия устойчивостью, которая является системой текущей и долгосрочной устойчивостей. Процесс обеспечения текущей устойчивости заключается в создании баланса между текущими потребностями предприятия и текущими ресурсными возможностями предприятия с учетом специфики процессов развития в плане потребления ресурсов и особенностей данного рынка выражающегося в наличие ежегодного циклического характера спроса. Процесс развития, требуя ресурсы для своей реализации, снижает текущую устойчивость. Долгосрочная устойчивость является отражением соответствия внутренней среды требованиям со стороны внешней среды выражающихся в определенном объеме необходимых изменений. Именно адекватное понятие ситуации риска и умение им управлять позволяет с одной стороны оценить текущую и долгосрочную устойчивость, а с другой стороны сбалансировать данные противоположные типы устойчивости.

В системе методов управления финансовыми рисками предприятия основная роль принадлежит внутренним механизмам их нейтрализации.

Внутренние механизмы нейтрализации финансовых рисков представляют собой систему методов минимизации их негативных последствий, избираемых и осуществляемых в рамках самого предприятия.

Система внутренних механизмов нейтрализации финансовых рисков предусматривает использование следующих методов:

- Избежание риска. В первую очередь необходимо полностью исключить конкретный вид финансового риска (финансовые операции, высокие объемы заемного капитала, использование оборотных активов в низколиквидных формах и временно свободных денежных активов в краткосрочных финансовых вложениях)

- Лимитирование концентрации риска. Такое лимитирование реализуется путем установления на предприятии соответствующих внутренних финансовых

нормативов в процессе разработки политики осуществления различных аспектов финансовой деятельности.

- Хеджирование. Оно требует определенных затрат на выплату комиссионного вознаграждения брокерам, премий по опционам и т.п. Тем не менее уровень этих затрат значительно ниже, чем уровень затрат по внешнему страхованию финансовых рисков.

- Диверсификация. Позволяет минимизировать в определенной степени и отдельные виды систематических (специфических) рисков – валютного, процентного и некоторых других

- Распределение рисков. При этом хозяйственным партнерам передается та часть финансовых рисков предприятия, по которой они имеют больше возможностей нейтрализации их негативных последствий и располагают более эффективными способами внутренней страховой защиты.

- Самострахование. Механизм этого направления нейтрализации финансовых рисков основан на резервировании предприятием части финансовых ресурсов, позволяющем преодолеть негативные финансовые последствия по тем финансовым операциям, по которым эти риски не связаны с действиями контрагентов.

- Иммунизация. Способ защиты от единовременных сдвигов временной структуры, например, процентных ставок, путем обеспечения соответствия протяженности ожидаемому периоду владения. Для того чтобы иммунизация была эффективной, она нуждается в частой ревизии и потенциальном повторяющемся сбалансировании портфеля на рынке с изменчивой процентной ставкой.