

А.О. Сидорова

**УПРАВЛЕНИЕ ФИНАНСОВЫМИ РИСКАМИ КОМПАНИИ**

*Данная статья посвящена вопросу управления финансовыми рисками компании, рассмотрены сущность управления финансовыми рисками, подходы к управлению и процесс управления финансовыми рисками.*

**Ключевые слова:** финансовые риски, управление финансовыми рисками, минимизация финансовых потерь.

А.О. Sidorova

**COMPANY'S FINANCIAL RISK MANAGEMENT**

*This article is devoted to a question of the financial risks management, the essence of financial risk management, and approaches to management as well as the process of financial risk management.*

**Keywords:** financial risks, financial risk management, minimization of financial losses.

Каждый экономический субъект независимо от сферы своей деятельности и специфики отрасли сталкивается с финансовыми рисками, так как создать эффективный механизм функционирования предприятия на основе концепции безрискового хозяйствования невозможно. Для успешного развития компании, ее финансовой устойчивости и высокой конкурентоспособности необходимо иметь эффективную систему управления финансовыми рисками.

Анализ экономической литературы, посвящённой проблеме управления финансовыми рисками, показывает, что среди авторов нет единого мнения относительно определения сущности этой неотъемлемой составляющей бизнеса, что не особенно удивляет, так как понимание управления финансовыми рисками людьми развивается наравне с развитием экономики и общества.

Так, И.А. Бланк считает, что управление финансовыми рисками компании – это система принципов и методов разработки и реализации рискованных финансовых решений, которые обеспечивают всестороннюю оценку различных видов финансовых рисков и нейтрализацию их возможных негативных последствий [1].

И.Я. Лукасевич придерживается мнения, что управление финансовыми рисками компании – это вид деятельности, направленной на снижение или полное устранение влияния неблагоприятных последствий риска на результаты проводимых хозяйственных операций [2].

А.С. Шапкин полагает, что управление рисками представляет собой управленческую деятельность, направленную на классификацию рисков, идентификацию, анализ и оценку, разработку путей защиты от риска [3].

Учитывая приведенные выше определения, можно предложить следующее определение управления финансовыми рисками: управление финансовыми рисками – это деятельность компании, направленная на анализ и оценку возможных финансовых рисков, а также на минимизацию их влияния на результаты деятельности компании.

Согласно финансовому менеджменту, основная цель бизнеса – увеличение благосостояния его собственников. На практике данная цель достигается путем максимизации рыночной стоимости компании. Таким образом, главная цель управления финансовыми рисками – это предотвращение возможного снижения рыночной стоимости бизнеса. Для того чтобы данная цель была успешно реали-

зована, необходимо в полной мере объективно оценивать вероятность наступления конкретных рисковых случаев и возможные финансовые потери; минимизировать возможные финансовые потери при наступлении рискового случая; определять сферы повышенного финансового риска деятельности компании, порождающие угрозу ее финансовой безопасности.

В некоторых случаях для реализации наиболее эффективного управления финансовыми рисками компании необходима разработка внутрифирменных регламентов, или стандартов, то есть конкретный план действий, которым следует руководствоваться при планировании или проведении конкретной хозяйственной операции. Такой регламент должен устанавливать, какое действие, кем и в какой момент времени должно быть осуществлено для достижения наиболее эффективного результата.

Существуют три подхода к управлению финансовыми рисками: активный, адаптивный и консервативный (пассивный). Следует заметить, что названные подходы в некоторой степени унифицированы, чего нельзя сказать о финансовых рисках, которые, в свою очередь, многообразны и в разных ситуациях могут проявляться по-разному.

*Активное управление* предполагает наибольшие из трех подходов затраты, направленные на прогнозирование и оценку рисков, на организацию их непрерывного мониторинга и контроля. При данном подходе управленческие решения по воздействию на рисковые события должны опережать наступление самих рисковых событий, которые могут оказать влияние на реализацию или результат хозяйственной операции. Активный подход осуществляется благодаря максимальному использованию имеющейся информации и средств для минимизации рисков. Зачастую он дает наиболее эффективный результат.

*Адаптивное управление* основывается на адаптации к уже сложившейся ситуации. В отличие от активного, оно не предполагает оценки будущих рисков и выработки воздействия на них. Воздействие осуществляется непосредственно в

ходе проведения хозяйственной операции, то есть происходит реакция на изменение конъюнктуры. При таком подходе предотвращается лишь часть возможных потерь.

Третий подход к управлению риском – *консервативный*. Его часто называют пассивным, так как управляющие воздействия в данном случае запаздывают и направляются непосредственно на локализацию ущерба и нейтрализацию его влияния на последующие события. При консервативном управлении рисковые события часто влекут за собой негативные последствия.

Указанные подходы к управлению финансовыми рисками дают возможность определить политику управления финансовыми рисками, являющуюся составной частью финансовой политики и общей стратегии развития компании. Процесс управления финансовыми рисками состоит из пяти основных этапов.

Первый этап – постановка цели. Компания решает проблемы желаемого и возможного, например необходимых и ограниченных ресурсов, желаемого результата и риска его достижения. Результатом реализации первого этапа является определение первоначальной степени риска хозяйственной операции.

Второй этап – определение возможных видов риска. Осуществляется сбор необходимых данных, проводится качественный анализ, то есть идентификация рисков.

Третий этап – оценка рисков. На данном этапе выполняется количественный анализ для принятия решения о целесообразности осуществления той или иной операции. Однако в ходе данного этапа могут выявляться новые факторы риска и вноситься коррективы в уже выявленные риски, поэтому не всегда он заканчивается принятием решения.

На четвертом этапе происходят выбор и реализация методов управления рисками: уклонение, предупреждение и контроль возможных потерь, сохранение и передача риска. Как правило, названные методы применяются в совокупности. После выбора методов управления рисками формируется стратегия их комплексной реализации, выделяются необходимые финансовые, материальные,

трудовые ресурсы, распределяются обязанности конкретных исполнителей.

Заключительный этап – контроль выполнения и анализ эффективности принятых решений. Готовится отчетность по рискам, информация о динамике их показателей. Основываясь на полученной отчетности, оценивается эффективность работы риск-менеджмента, эффективность использования отдельных его инструментов и затрат на его реализацию.

В заключение хочется сказать, что управление финансовыми рисками – это одна из ключевых задач современного финансового менеджера, так как финансовые риски – неотъемлемая часть ведения бизнеса. Управление финансовыми рисками – многогранный процесс, позволяющий повысить финансовую устойчивость компании, ее конкурентоспособность, показатели прибыльности и рентабельности.

### Литература

1. *Бланк И.А.* Управление финансовыми рисками. – Киев : Ника-Центр, 2005. – 600 с.
2. *Лукашевич И.Я.* Финансовый менеджмент : учебник. – 2-е изд. – М. : Эксмо, 2010. – 768 с.
3. *Шапкин А.С.* Экономические и финансовые риски. Оценка, управление, портфель инвестиций. – 5-е изд. – М. : Дашков и Ко, 2007. – 544 с.
4. *Арис Е.Т.* Финансовые риски, их сущность и классификация // Молодой ученый. – 2017. – № 31. – С. 24–27. – URL: <https://moluch.ru/archive/165/45300/> (дата обращения: 03.02.2018).
5. *Дмитриева В.В.* Управление финансовыми рисками научно-производственного предприятия // Экономика и менеджмент инновационных технологий. – 2014. – № 6 [Электронный ресурс]. – URL: <http://ekonomika.snauka.ru/2014/06/5248> (дата обращения: 04.02.2018).
6. *Елесина К.Д.* Управление финансовыми рисками компании в период кризиса // Экономика и менеджмент инновационных технологий. – 2016. – № 3 [Электронный ресурс]. – URL: <http://ekonomika.snauka.ru/2016/03/10922> (дата обращения: 03.02.2018).
7. *Лукьяненко А.В., Кузьмичева И.А.* Управление финансовыми рисками предприятия // Международный журнал прикладных и фундаментальных исследований. – 2015. – № 8-1. – С. 129–131. – URL: <https://applied-research.ru/ru/article/view?id=7055> (дата обращения: 04.02.2018).

### References

1. *Blank, I.A.* Upravlenie finansovymi riskami. – Kiev : Nika-Tsentr, 2005. – 600 s.
2. *Lukasevich, I.Ya.* Finansovyy menedzhment : uchebnyk. – 2-e izd. – M. : Eksmo, 2010. – 768 s.
3. *Shapkin, A.S.* Ekonomicheskie i finansovye riski. Otsenka, upravlenie, portfel' investitsiy. – 5-e izd. – M. : Dashkov i Ko, 2007. – 544 s.
4. *Aris, E.T.* Finansovye riski, ikh sushchnost' i klassifikatsiya // Molodoy uchenyy. – 2017. – № 31. – S. 24–27. – URL: <https://moluch.ru/archive/165/45300/> (data obrashcheniya: 03.02.2018).
5. *Dmitrieva, V.V.* Upravlenie finansovymi riskami nauchno-proizvodstvennogo predpriyatiya // Ekonomika i menedzhment innovatsionnykh tekhnologiy. – 2014. – № 6 [Elektronnyy resurs]. – URL: <http://ekonomika.snauka.ru/2014/06/5248> (data obrashcheniya: 04.02.2018).
6. *Elesina, K.D.* Upravlenie finansovymi riskami kompanii v period krizisa // Ekonomika i menedzhment innovatsionnykh tekhnologiy. – 2016. – № 3 [Elektronnyy resurs]. – URL: <http://ekonomika.snauka.ru/2016/03/10922> (data obrashcheniya: 03.02.2018).
7. *Luk'yanenko, A.V., Kuz'micheva, I.A.* Upravlenie finansovymi riskami predpriyatiya // Mezhdunarodnyy zhurnal prikladnykh i fundamental'nykh issledovaniy. – 2015. – № 8-1. – S. 129–131. – URL: <https://applied-research.ru/ru/article/view?id=7055> (data obrashcheniya: 04.02.2018).