

Эссе «Финансовые риски. Способы выявления и управления».

Адам Смит, исследуя и анализируя природу предпринимательской прибыли, выделял в структуре предпринимательского дохода такую составляющую как «плата за риск» в виде возмещения возможного убытка, связанного с предпринимательской деятельностью.

Финансовая деятельность фирмы во всех ее формах сопряжена с многочисленными рисками, степень влияния которых на результаты этой деятельности фирмы достаточно высока. Риски, сопутствующие финансовой деятельности фирмы, выделяются в особую группу рисков, которые носят название - финансовые риски.

Финансовый риск — риск, связанный с вероятностью потерь финансовых ресурсов (денежных средств). Финансовые риски возникли одновременно с появлением денежного обращения и с возникновением различного рода денежных отношений: инвестор — эмитент, кредитор — заёмщик, продавец — покупатель, экспортёр — импортёр и других.

Возрастание степени влияния финансовых рисков не только на результаты финансовой деятельности фирмы, но и в целом на результаты производственно - хозяйственной деятельности связано с быстрой изменчивостью экономической ситуации и конъюнктуры финансового рынка, расширением сферы финансовых отношений фирмы, появлением новых для российских фирм финансовых технологий и другими факторами.

Финансовые риски имеют объективную среду из-за неопределенности внешней среды по отношению к предпринимательской фирме. Внешняя среда включает в себя объективные экономические, социальные и политические условия, в рамках которых фирма осуществляет свою деятельность и к динамике которых она вынуждена приспосабливаться. Неопределенность внешней среды предопределяется тем, что она зависит от множественных переменных, контрагентов и лиц, поведение которых не всегда можно предсказать с приемлемой точностью.

С другой стороны, финансовые риски имеют и субъективную основу, поскольку всегда реализуются через человека. Действительно, ведь именно предприниматель оценивает рисковую ситуацию, формирует множество возможных исходов и делает выбор из множества альтернатив. Кроме этого, восприятие риска зависит от каждого конкретного человека с его характером, складом ума, психологическими особенностями, уровнем знаний и опыта в области его деятельности.

Предпринимательство всегда сопряжено с неопределенностью экономической конъюнктуры, которая обусловлена непостоянством спроса - предложения на товары, денежные средства, факторы производства, многовариантностью сфер приложения

капиталов и разнообразием критериев предпочтительности инвестирования средств, ограниченностью информации и многими другими обстоятельствами. Таким образом, объективность финансовых рисков связана с наличием факторов, существование которых, в конечном счете, не зависит от деятельности фирмы.

Существует два взаимно дополняющих друг друга вида оценки рисков — качественный и количественный. Качественный анализ включает в себя также методологический подход к количественной оценке приемлемого уровня риска. Количественную оценку риска, то есть численное определение размеров отдельных рисков и риска портфеля в целом обычно производят на основе методов математической статистики. Сложность их применения заключается в недостаточности и недоступности накопленной статистической информации.

Качественная оценка рисков проводится в несколько этапов:

1. Выявляются факторы, которые влияют на рост и/или уменьшение конкретных видов риска. Эти факторы являются базой для дальнейшего анализа рисков;
2. Определяется система показателей оценки риска, которая должна отвечать требованиям адекватности, комплексности, динамичности, объективности, а также допускать пополнение и развитие;
3. Устанавливаются потенциальные области риска: мероприятия, операции, виды работ, при выполнении которых может возникнуть неопределенность в получении положительного результата;
4. Идентифицируются все возможные риски, то есть определение возможных рисков в результате данного действия либо бездействия.

На описываемом предварительном этапе организации управления риском важнейшим моментом является его анализ. При этом определяются факторы риска, которые можно классифицировать по различным критериям и признакам, например, по степени влияния, по характеру воздействия на риск, по степени управляемости, по источнику возникновения. В настоящее время российские сельскохозяйственные производители заинтересованы в создании системы управления финансовыми рисками, которые в силу отраслевой специфики оказывают критическое влияние на общую эффективность их деятельности. В статье анализируется возможность применения российскими сельскохозяйственными производителями классических методов управления финансовыми рисками, таких как: избегание (избежание) рисков, лимитирование рисков, передача рисков, хеджирование рисков, диверсификация. Сделан вывод о том, что из

традиционных методов управления финансовыми рисками в отечественном сельском хозяйстве большее распространение получили два метода: диверсификация финансовых рисков, осуществляемая в отраслевом разрезе по сельскохозяйственным культурам, сортам и репродукциям, и прямая передача рисков контрагентам. Остальные методы управления финансовыми рисками не получили распространения: избегание рисков не дает желаемого эффекта в связи с неустранимым характером значительной части отраслевых рисков; лимитирование финансовых рисков – со сложностью соблюдения установленных лимитов; хеджирование – с ограниченным набором доступных финансовых инструментов и ориентированностью самого механизма хеджирования на крупных участников рынка. Одним из самых распространенных вариантов прямого «переноса» рисков является заключение контрактов с контрагентами, в которых в явном виде оговаривается распределение финансовых рисков между сторонами контракта. В отечественной практике практически не получила распространения передача рисков сельскохозяйственными производителями путем заключения строительных контрактов, контрактов на перевозку грузов, а также факторинговых и форфейтинговых контрактов.

Финансовые риски - это, с одной стороны, опасность потенциально возможной, вероятной потери ресурсов или недополучения доходов по сравнению с вариантом, который рассчитан на рациональное использование ресурсов в данной сфере деятельности, с другой - это вероятность получения дополнительного объема прибыли, связанного с риском. Таким образом, финансовые риски относятся к группе спекулятивных рисков, которые в результате возникновения могут привести как к потерям, так и к выигрышу.