

сколькими участниками. В операционных CRM-системах представлена небольшая функциональность по аналитике - можно получить аналитику по клиентам, по работе сотрудников, по сделкам. Данный тип CRM-систем подходит для решения базовых задач и в основном распространен в компаниях малого бизнеса.

Список литературы:

1. Румянцев, А.А. Стратегические инновации - инструмент технологического прорыва в экономике [Текст] / А.А. Румянцев // В мире научных открытий. - 2010. - № 4 (10). - С. 10-25.
2. Хватова, Т.Ю. Национальные инновационные системы зарубежных стран: цели и стратегии развития [Текст] / Т.Ю. Хватова. – СПб.: Издательство Политехнического университета, 2009. – 298 с.
3. UDAC опубликовал годовой отчет [Электронный ресурс] // Reklamonstr.com. – Режим доступа: <http://reklamonstr.com/archives/10115>.

Павленко Ирина Геннадиевна

*к.э.н., доцент кафедры «Менеджмент предпринимательской деятельности»
Таврического национального университета им. В.И. Вернадского
г. Симферополь, Украина
e-mail: 11irin@rambler.ru*

УДК 330.31.7:336

Т.В. Воеводина

ФИНАНСОВЫЕ РИСКИ И УПРАВЛЕНИЕ ИМИ

Управление финансовыми рисками - это важнейшая задача любой компании, ведь именно отсутствие механизмов управления ими приводит к потере финансовой устойчивости компании или же к банкротству.

Ключевые слова: финансовые риски, предприятие, управление, потери.

В хозяйственной деятельности всегда есть возможность денежных потерь, которая вытекает из специфики каких-либо хозяйственных операций. Опасность денежных потерь и есть финансовые риски. Финансовые риски – это вероятность возникновения непредвиденных финансовых потерь, таких как снижения доходов, прибыли, а также потери капитала при неопределенности различных условий финансовой деятельности предприятия.

Риски, связанные с покупательной способностью денег, включают в себя несколько видов рисков: валютные риски, инфляционные и дефляционные риски, и риски ликвидности.

Под валютными рисками понимают опасность валютных потерь вследствие перемены курса валютной цены к валюте платежа в период между подписанием внешнеэкономического, внешнеторгового или кредитного соглашения и осуществлением по нему платежа. Основа валютного риска – это изменение реальной стоимости денежного обязательства в указанный период. Колебания валютных курсов способствуют потерям одних фирм и обогащению других.

Инфляционный риск определяется возможностью обесценивания реальной стоимости капитала, а также предполагаемых доходов и прибыли организации в связи с ростом инфляции.

Существуют два направления инвестиционных рисков:

- готовая продукция организации дорожает быстрее, чем цены конкурентов на аналогичные товары;
- сырье и комплектующие дорожают быстрее, чем готовая продукция.

Под дефляционным риском понимают риск того, что при росте дефляции происходит падение уровня цен, ухудшение экономических условий предпринимательства и снижения доходов.

Риски ликвидности представляют собой риски, которые связаны с возможностью потерь при реализации ценных бумаг из-за изменения оценки их потребительской стоимости и качества.

Риски, которые связаны с формой организации хозяйственной деятельности, подразделяются на:

- оборотные риски,
- авансовые.

Оборотный риск заключается в наступлении дефицита финансовых ресурсов регулярного оборота в течение определенного периода времени: при постоянной скорости реализации продукции могут возникать различные по скорости обороты финансовых ресурсов.

Авансовые риски появляются при заключении контракта в том случае, если по нему предусматривается поставка готовых изделий против денег покупателя.

Риски, которые связаны с вложением капитала, то есть инвестиционные риски, выражаются в возможности возникновения непредвиденных финансовых потерь вследствие инвестиционной деятельности организации.

Выделяют следующие подвиды инвестиционных рисков:

- риск упущенной выгоды,
- риск снижения финансовой устойчивости,
- риск прямых финансовых потерь,
- риск снижения доходности.

Риск упущенной выгоды представляет собой риск наступления побочного финансового ущерба вследствие неосуществления различных мероприятий, например, хеджирования, страхования и инвестирования.

Риск снижения финансовой устойчивости определяется чрезмерной долей

используемых заемных.

Риск прямых финансовых потерь представляет собой опасность полной или же частичной потери капитала вследствие неверного выбора вложения капитала.

Риск снижения доходности – это риск того, что результаты по реализации проекта будут хуже ожидаемых результатов.

Управление риском – это вид деятельности, которая направлена на снижение или же устранение влияния неблагоприятных последствий на результаты хозяйственных операций.

Цель управления финансовым риском – минимальное снижение потерь, которые связаны с этим риском.

Управление финансовыми рисками организации основывается на определенных принципах:

1. Управляемость рисками;
2. Осознанное принятие риска;
3. Независимое управление отдельными рисками;
4. Экономичность управления финансовыми рисками;
5. Учет возможности передачи финансовых рисков;
6. Сопоставление уровня риска с финансовыми возможностями.

Факторы, которые влияют на уровень финансовых рисков, принято делить на объективные и субъективные.

Таблица 1 – Система основных факторов, влияющих на уровень финансовых рисков

Факторы, влияющие на уровень финансовых рисков	
Объективные факторы	Субъективные факторы
Экономическое развитие страны	Структура используемого капитала
Темп инфляции	Основные параметры финансовой стратегии организации
Криминогенная обстановка в стране	Размер собственного капитала
Конъюнктура спроса и предложения на финансовом рынке	Виды финансовых инструментов при проведении финансовых операций
Характер государственного регулирования финансовой деятельности предприятия	Характеристика партнеров по финансовым операциям
Уровень конкуренции	Насыщенная используемая информационная база финансового менеджмента
Факторы форс-мажорной группы	Уровень квалификации финансовых менеджеров

Методы управления рисками. Главная цель применения этих методов - повышение эффективности деятельности определенного экономического субъекта. Управление финансовыми рисками непосредственно связано с формами и способами управления рисками, с качественными и количественными методами анализа рисков.

Количественный анализ представляет собой определение размера денежного ущерба подвидов финансового риска, а также непосредственно всего финансового риска.

Выделяют следующие количественные методы анализа риска:

- статистический;
- метод экспертных оценок;
- анализ целесообразности затрат;
- аналитический метод;
- метод аналогий.

Суть статистического метода в том, что изучается и анализируется статистика потерь и прибылей, которые имеют место на данном производстве, устанавливается величина и частотность получения экономической отдачи, а также составляется наиболее вероятный прогноз на будущее.

Главными инструментами статистического метода расчета финансового риска являются: дисперсия, вариация и среднее квадратическое отклонение.

Дисперсия – это мера отклонения фактического значения от среднего.

Вариация – это изменение количественных показателей во время перехода от одного варианта результата к другому.

Математическое ожидаемое значение представляет собой значение величины события, связанное с неопределенной ситуацией.

Математическое ожидание наступления определенного события определяется по следующей формуле:

$$D_b = \sum_i D_i * P_i, \quad (1)$$

где D_i – доход (убыток) в i -ом состоянии,

D_b – вероятный доход (убыток),

P_i – вероятность осуществления дохода (убытка).

Стандартное отклонение:

$$\sigma = \sqrt{\sum [P_i (D_i - D_b)^2]} \quad (2)$$

Коэффициент вариации:

$$v = \frac{\sigma}{D_b} * 100 \quad (3)$$

Качественная оценка v :

- если $v < 10\%$ – доход стабильный, риск минимальный;
- если $10\% < v < 25\%$ – средний риск;
- если $25\% < v < 33\%$ – высокий риск, доход нестабильный;
- свыше 33% – выборка нерепрезентативна, велика ее ошибка.

Существуют три варианта для инвестиционных проектов: оптимистический, пессимистический и наиболее вероятный. Мера риска определяется размахом вариации, то есть разницей между оптимистическим и пессимистическим доходом. Способами снижения степени риска являются лимитирование, диверсификация, страхование, а также самострахование

Метод экспертных оценок осуществляется путем обработки различных мнений специалистов. Главное отличие от статистического метода – это другой способ сбора информации.

Анализ целесообразности затрат ориентируется на распознавание потенциальных зон риска с учетом показателей финансовой устойчивости фирмы. В этом случае используются стандартные приемы финансового анализа результатов деятельности основного предприятия и деятельности его контрагентов.

Аналитический метод наиболее сложен, так как элементы теории игр доступны только специалистам узкого профиля. Применение метода сопровождается следующими шагами: выбор ключевого показателя, выбор факторов, расчет значений ключевого показателя на различных этапах осуществления проекта. Это дает возможность определить показатели эффективности. Далее происходит построение диаграммы, отражающей зависимость результирующих показателей от величины исходных параметров. И, в итоге, определяются ключевые показатели, которые влияют на оценку доходности проекта.

Метод аналогий приносит пользу при анализе риска нового проекта, так как исследуются различные данные о последствиях воздействия неблагоприятных факторов финансового риска на другие аналогичные проекты иных конкурирующих организаций.

В настоящее время в России проводится множество мероприятий, посвященных управлению финансовыми рисками. Так, уже в этом году 12 февраля была проведена профессиональная конференция «Управление рисками в России» в Москве. Помимо этого, постоянно проводятся семинары и тренинги по управлению финансовыми рисками. Все эти мероприятия проводятся с целью минимизации финансовых рисков.

Список литературы:

1. Литовских, А.М. Управление финансовыми рисками [Текст] / А.М. Литовских // Финансовый менеджмент . – 2007. - №3. - С. 76-78.
2. Финансовые риски [Электронный ресурс]. – Режим доступа: <http://www.bibliotekar.ru/finance-7/35.htm>.
3. Поляк, Г.Б. Управление финансовыми рисками [Текст] / Г.Б. Поляк. – М.: ЮНИТИ-ДАНА, 2006. – 527 с.
4. Финансовый риск: Сущность и их классификация [Электронный ресурс]. – Режим доступа: <http://psyera.ru/4051/finansovyuy-risk-sushchnost-i-ih-klassifikaciya>.
5. Механизмы нейтрализации финансовых рисков [Электронный ресурс]. – Режим доступа: http://www.rusconsult.ru/common/news/news_274.html.
6. Валютный риск [Электронный ресурс]. – Режим доступа: <http://www.financialguide.ru/encyclopedia/valyutnyj-risk>.
7. Методы финансовых рисков [Электронный ресурс]. – Режим доступа: <http://www.center-yf.ru/data/Buhgalteru/Metody-finansovyh-riskov.php>.

8. Вторая группа финансовых рисков [Электронный ресурс]. – Режим доступа: <http://economic-info.biz/bankovskaya-sistema/vtoraya-gruppa-finansovyih-40654.html>.

9. Предпринимательский риск [Электронный ресурс]. – Режим доступа: <http://laboureconomics.ru/firmeconomics/42-risk>.

Воеводина Татьяна Михайловна

студентка 4 курса финансово-экономического факультета

ФГБОУ ВПО «Орловский государственный институт экономики и торговли»

e-mail: voewodina.tatyana2014@yandex.ru, телефон: 891030605510

Научный руководитель:

Соболева Юлия Павловна

к.э.н., доцент кафедры маркетинга и торгового дела

ФГБОУ ВПО «Орловский государственный институт экономики и торговли»

e-mail: soboleva-yp@mail.ru