

Особенности управления финансовыми рисками

Усугубление мирового финансового кризиса, снижение платежеспособного спроса, сужение рынков сбыта и усиление конкурентной борьбы делает задачу обеспечения устойчивого развития отечественных компаний все более актуальной. Для сохранения устойчивости своего текущего положения и привлечения необходимых ресурсов для дальнейшего развития, компаниям приходится учитывать все большее число факторов внешней и внутренней среды. Для этого в статье рассмотрены особенности управления финансовыми рисками фирм.

Риски, финансовые риски, управление рисками.

*M.S. Busko,
Chelyabinsk*

Features financial risk management

Worsening global financial crisis , the decline in effective demand , narrowing markets and increased competition makes the task of ensuring sustainable development of domestic companies increasingly important. To preserve the stability of their current situation and mobilize the necessary resources for the further development , companies have to take into account the increasing number of factors in the external and internal environment. For this article the features of financial risk management firms.

Keywords:*Risks, financial risks , and risk management.*

Отличительной чертой современной экономической ситуации является постоянное наличие кризисных явлений. В такие сложные периоды, как показывает мировой опыт, усиливаются диспропорции в экономике, нарушается её нормальное функционирование. Все это находит свое отражение на деятельности любой коммерческой организации, действующей в условиях рынка. Негативные явления кризиса, как правило, расшатывают положение фирмы на рынке и в общественных отношениях. Тот факт, что многие фирмы испытывают значительные трудности не только в своем развитии, но и в удержании своих позиций на рынке, дает импульс к исследованиям проблем, связанных с финансовыми рисками. Таким образом, в условиях финансового кризиса, затронувшего экономики всех стран мира, чрезвычайная важность и недостаточная проработанность в экономической науке вышеназванных проблем, предопределяют актуальность выбранной темы исследования.

Антикризисный менеджмент в значительной части решаемых проблем является рисковым. Для этого выделим основные виды рисков:

- Управленческий риск как многофакторная категория менеджмента исследуется в динамике целенаправленного циклического процесса управления, имеющего информационные, временные, организационные, экономические, социальные и правовые параметры.

- Маркетинговый риск конкурентной стратегии развития фирмы может быть выражен в потере доли рынка, в снижении объема продаж и размера прибыли, а также в величине вероятности проявления негативных изменений во внешней среде, например роста цен на энергоносители, повышения процентных ставок по кредитам.

- Финансовый риск – риск финансовой стратегии фирмы может быть выражен в величине потерь доходности ценных бумаг вследствие финансового кризиса и падения валютного курса и в вероятности возникновения такой ситуации. Следует отметить, что финансовые риски наиболее подвижны и разнообразны. Среди них выделяют риски: процентный, кредитный, валютный, неплатежеспособности, ликвидности, рыночный, инфляционный, финансовых злоупотреблений.

- Производственный риск – превышение текущих расходов предприятия в сравнении с бизнес-планом из-за непредвиденных ситуаций: простоев оборудования, недопоставки материалов. Вероятность возникновения таких ситуаций непосредственно связана со снижением уровня организации управления на предприятии из-за внешних и внутренних факторов.

- Инвестиционный риск – риск неопределенности возврата вложенных средств и получения дохода. Например, риск вложения средств в проект связан с неопределенностью его реализации, в связи с неполнотой и погрешностью исходных данных об условиях реализации, о величине затрат и результатов, с возникновением негативных ситуаций при проектировании (изменение конъюнктуры рынка), а также с воздействием факторов технического, коммерческого, политического характера.

Эффективное стратегическое управление устойчивостью требует анализа деятельности компании, который должен быть направлен на определение соответствия текущих показателей функционирования компании целевым ориентирам устойчивого развития и идентификацию «проблемных зон», требующих немедленного управленческого вмешательства и корректировки деятельности.

Современная бизнес-среда формирует новые условия разработки и реализации стратегии развития компании. Традиционная система управленческого контроля, ориентированная на максимизацию прибыли, рентабельности и улучшение финансовых показателей деятельности в настоящий момент не отвечает требованиям усиления конкурентоспособности и устойчивости фирмы. Среди основных недостатков традиционной системы управленческого контроля некоторые экономисты выделяют следующие:

- Низкий уровень достоверности информации, необходимой для принятия управленческих решений. Традиционная система управленческого контроля концентрирует внимание на показателях издержек, объемов продаж и рентабельности. Эти показатели характеризуют результаты деятельности компании в предшествующие периоды. Принятие решений на основе такой информации может не соответствовать стратегическим целям развития организации.

- Отсутствие учета взаимосвязи между различными показателями деятельности организации, приводящее к потере стратегических ориентиров развития. Тактические цели максимизации прибыли и увеличения рентабельности могут вступать в противоречие с задачами стратегического планирования. Например, это возможно в случае, когда для минимизации издержек принимаются решения о прекращении исследований и разработок, снижении затрат на обучение и повышение квалификации сотрудников и т.д. Таким образом, одной из важнейших управленческих проблем является согласование долгосрочных и краткосрочных целей и задач организации.

- Недостаточное внимание к внешней среде. Основные показатели, включаемые в традиционные системы финансовой отчетности, характеризуют внутренние процессы организации. Они ориентированы на сравнение текущего положения организации с ее положением в предшествующие периоды на основе системы внутренних нормативов. Как правило, они не дают возможность провести сравнительный анализ деятельности организации и ее основных конкурентов, хотя такой анализ может быть не менее важным, чем констатация достижения поставленных целей.

- Ориентация на краткосрочные результаты деятельности. Ориентация на ежемесячные или квартальные отчеты приводит к принятию краткосрочных инвестиционных решений. Более того, ориентация на краткосрочную перспективу подталкивает менеджеров к манипулированию финансовыми показателями в целях приукрашивания текущего состояния организации. Следствием такого подхода будет принятие неправильных стратегических решений.

ЛИТЕРАТУРА

1. Бархатов, В.И. Эволюционный анализ портфельных теорий и теорий риска / В.И. Бархатов // Вестник Челябинского государственного университета. – 2010. – № 5. – С. 52-59.
2. Бирюкова, Е.А. Особенности взаимовлияния риска и прибыли в трансформируемой экономической системе [Текст] / Е.А. Бирюкова // Вестник Челябинского государственного университета. – 2008. – № 1 (102). – С. 143-148.
3. Ступаков, В.С. Риск-менеджмент: учеб. пособие / В.С. Ступаков, Г.С. Токаренко. – М., 2005. – 288 с.