

Оганян А.С.

студент

Научный руководитель: Симаева Н.П., к.э.н

Волгоградский государственный университет

Российская Федерация, г. Волгоград

ФИНАНСОВЫЕ РИСКИ КОМПАНИИ: ПОНЯТИЕ И ВИДЫ

Аннотация: В статье рассматриваются финансовые риски компании, управление которыми актуализировалось в современных условиях. Автор определяет понятие финансовых рисков, их содержание и характеристику. Для системного представления финансовых рисков проведена их классификация по различным критериям. В статье сделан вывод, что наиболее важным риском является риск банкротства.

Ключевые слова: финансовые риски, виды финансовых рисков, риск-менеджмент, риск банкротства, «треугольник риска».

Oganyan A.S.

undergraduate

Scientific adviser: Simaeva N.P., c.e.s

Volgograd state university

Russian Federation, Volgograd

THE FINANCIAL RISKS OF THE COMPANY: CONCEPT AND TYPES

Annotation: The article considers the financial risks of the company, the management of which has been updated in modern conditions. The author defines the concept of financial risks, their content and characteristic. To systematically represent financial risks, they are classified according to various criteria. The article concludes that the most important risk is the risk of bankruptcy.

Key words: financial risks, types of financial risks, risk management, bankruptcy risk, «the triangle of risk».

Понятия «риск» в контексте рыночных отношений впервые стал использовать французский экономист Р. Кантильон. Он рассматривал риск как неотъемлемое сопровождение любой торговой деятельности с учетом наличия конкурентов, а следствием рисков считал как прибыль, так и потери продавца, которые являются результатом управленческих решений предпринимателя. Его теория зарождается в XVIII в., когда экономические реалии и взгляды значительно отличались от сегодняшних, тем не менее, исследователи признают вклад Р. Катильона существенным и считают его основоположником современной теории рисков.

Понятийный аппарат теории риск-менеджмента рассматривали многие известные экономисты. Наиболее полное развитие теория управления рисками получила в работах американского экономиста Ф. Найта. Как считал Ф. Найт, риск – это объективная вероятность того или иного события, то есть риск может быть выражен количественно как вероятностное распределение величины ожидаемых доходов. Именно Ф. Найт обозначил взаимосвязь прибыли с риском и неопределенностью. Выводы, сделанные им в работе «Риск, неопределенность и прибыль», опубликованной в 1921 году, стали основой теории риск-менеджмента [2].

С точки зрения этимологии, понятие «риск» имеет итальянское происхождение и определяется как опасность или препятствие. В толковом словаре С.И. Ожегова риск трактуется как: 1) возможность опасности, неудачи; 2. действие наудачу в надежде на счастливый исход [3].

Сущность риска можно представить как треугольник, вершинами которого являются событие, вероятность, последствие (рисунок).



Рисунок – Треугольник риска [1, с.26]

Существуют различные трактовки термина «финансовые риски» применительно к компании. В узком понимании финансовые риски рассматриваются как риски кредиторов компании. При этом главный риск для компании – это вероятность потери возможности финансирования своей деятельности, что фактически означает банкротство компании. Расширенная трактовка определяет финансовый риск как риски любых событий, ведущих к существенным финансовым потерям и, в результате, к банкротству. Хотя при этом полностью стирается грань между финансовыми и другими рисками, но итог тот же – риск банкротства. Общепринятая версия понимает финансовые риски как риск финансовых обязательств компании. Финансовый риск – это, прежде всего, принятие альтернативного решения для достижения намеченного результата при условии вероятности возникновения убытков, финансовых потерь.

Финансовые риски относятся к спекулятивным рискам, поскольку для них возможен как положительный, так и отрицательный результат. Финансовый риск для компании обусловлен структурой источников средств. Речь идёт о рискованности вложения капитала в те или иные активы, а также рискованности финансовой политики в отношении целесообразности привлечения тех или иных источников финансирования деятельности компании. Финансовые риски – это ситуации или события, способные изменить запланированное формирование и использование денежных фондов организации, объем и структуру финансовых ресурсов компании и, как следствие, её финансовое состояние.

Финансовые риски обусловлены факторами, связанными с управлением денежными потоками, которые формируют денежные фонды организации – фонд накопления, резервные фонды, фонд потребления и нераспределенную прибыль. Чаще всего под финансовым риском компании понимается вероятность возникновения неблагоприятных финансовых последствий для компании в условиях неопределенности

осуществления её финансовой деятельности. Таким образом, понимание финансовых рисков может быть различным, причем границы между финансовыми и другими рисками могут быть нечеткими, но крайним проявлением финансового риска всегда является банкротство, как главный возможный результат финансовых проблем компании.

Классификация финансовых рисков проводится для эффективной оценки и управления ими. Финансовые риски компании можно классифицировать по различным критериям (таблица).

Таблица – Классификация финансовых рисков компании

Критерий классификации	Виды финансовых рисков компании
По объекту	<ul style="list-style-type: none"> ✓ риски отдельной финансовой операции, ✓ риски различных видов финансовой деятельности, ✓ риски финансовой деятельности в целом
По уровню риска	<ul style="list-style-type: none"> ✓ допустимый риск или минимальный риск (потери меньше ожидаемой прибыли), ✓ критический риск I степени (потери равны ожидаемой прибыли), ✓ критический риск II степени (затраты на производство продукции не окупаются); ✓ катастрофический риск (угроза банкротства).
По финансовым последствиям	<ul style="list-style-type: none"> ✓ риск, влекущий экономические потери, ✓ риск, влекущий упущенную выгоду, ✓ риск, влекущий как потери, так и доходы.
По видам финансовых отношений компании	<ul style="list-style-type: none"> ✓ кредитный риск, ✓ налоговый риск, ✓ инвестиционный риск, ✓ валютный риск, ✓ ценовой риск, ✓ риск дебиторской задолженности, ✓ риск кредиторской задолженности.
По совокупности инструментов	<ul style="list-style-type: none"> ✓ индивидуальный финансовый риск, ✓ портфельный финансовый риск.
По сложности структуры	<ul style="list-style-type: none"> ✓ простой финансовый риск, ✓ сложный финансовый риск.
По источнику возникновения	<ul style="list-style-type: none"> ✓ внешний риск, ✓ внутренний или несистематический риск.
По результатам и	<ul style="list-style-type: none"> ✓ риск неплатежеспособности,

показателям деятельности компании	<ul style="list-style-type: none"> ✓ риск недостаточности собственного капитала компании, ✓ риск снижения финансовой устойчивости компании, ✓ риск недостаточной ликвидности компании, ✓ риск избыточной ликвидности компании, ✓ риск снижения рентабельности компании, ✓ риск снижения деловой активности компании, ✓ риск финансовой зависимости.
По проявлению во времени	<ul style="list-style-type: none"> ✓ временные риски; ✓ постоянные риски.

Классификация рисков позволяет наиболее полно и системно их идентифицировать, выбирать наиболее приемлемые методы оценки и управления для каждой классификационной группы. Разработка и применение классификатора риска для компании позволяет оперативно выявлять риски компании в конкретной сложившейся ситуации.

Как видим, риск – это опасность, связанная с событиями, которые трудно предсказать. Управление финансовыми рисками актуально, поскольку появляются новые факторы рисков, и компании, чтобы не стать банкротом, необходимо правильно их идентифицировать, классифицировать и приоритизировать для снижения ущерба от последствий рисков в случае их реализации.

Использованные источники:

1. Кричевский, М.Л. Финансовые риски: учеб. пособие / М.Л. Кричевский. – М.: КноРус, 2020. – 269 с.
2. Найт, Ф.Х. Риск, неопределенность и прибыль: пер. с англ. [Электронный ресурс] / Ф.Х. Найт. – М.: Дело, 2003. – 360 с. – Режим доступа: <https://howtotrade.biz/books/17%20-%20Risk%20neopredelennost%20i%20pribyl.pdf>
3. Риск / Толковый словарь С.И. Ожегова онлайн [Электронный ресурс]. – Режим доступа: <https://slovarozhegova.ru/word.php?wordid=27127>.