

УДК 338

ПОНЯТИЕ, ВИДЫ И ФАКТОРЫ ФОРМИРОВАНИЯ ФИНАНСОВЫХ РИСКОВ

Артамонов Н.А.

Студент,

Казанский Федеральный Университет,

Казань, Россия

Аннотация

На современном этапе для оценки финансового риска используются количественный и качественный варианты анализа. Для первого способа необходимо применение статистического метода, оценки платёжеспособности, финансовой устойчивости и т.д.

Цель данной статьи - раскрыть характеристики понятий, видов и факторов формирования финансовых рисков в России.

Система управления государственными финансами все теснее и теснее тесно связана с регулированием финансовых рисков. Основной причиной возникновения риска, является неопределённость, которая непосредственно взаимодействует со статистическими процессами.

Дается обоснование того, что создание эффективной системы, направленной на предотвращение финансовых рисков, способствует повышению конкурентоспособности нашей страны на мировой арене, поскольку минимальный объём негативных последствий в данной сфере повышает уровень доверия.

Ключевые слова: финансовый риск, виды финансового риска, оценка финансового риска.

CONCEPT, TYPES AND FACTORS OF FORMATION OF FINANCIAL RISKS

Artamanov N.A.

Student,

Kazan Federal University,

Kazan, Russia

Annotation

At the present stage, quantitative and qualitative analysis options are used to assess financial risk. The first method requires the use of a statistical method, assessment of solvency, financial stability, etc.

The purpose of this article is to reveal the characteristics of concepts, types and factors of formation of financial risks in Russia.

The system of public Finance management more and more closely associated with the management of financial risks. The main cause of risk is uncertainty, which directly interacts with statistical processes.

The author substantiates the fact that the creation of an effective system aimed at preventing financial risks contributes to the competitiveness of our country in the world arena, since the minimum amount of negative consequences in this area increases the level of trust.

Keywords: financial risk, types of financial risk, financial risk assessment.

Система управления государственными финансами тесно связана с регулированием финансовых рисков. Основной причиной возникновения риска, является неопределённость, которая непосредственно взаимодействует со статистическими процессами.

В общем смысле под риском рассматривается вероятность наступления неблагоприятных событий, в результате которых субъект, принявший решение, может частично или полностью потерять свои ресурсы. Финансовый риск – более узкое понятие.

Он возникает в процессе управления финансовыми потоками хозяйствующего субъекта, которым в данной ситуации является государство. Например, в статье Попова М.В. и Ермаковой Е.А. финансовый риск определяется как вероятность возникновения неблагоприятных финансовых последствий в форме потери дохода или капитала при осуществлении экономической деятельности [5, стр. 97].

Финансовый риск государства всегда связан с выбором некоторых альтернатив, определения вероятности их наступления и последствий итогового результата. Современная общая классификация финансовых рисков включает в себя валютный, кредитный и инвестиционный.

Валютный риск связан с финансовыми потерями, которые возникают при изменении курса валют. Выделяют несколько факторов, оказывающих влияние на валютный курс: уровень инфляции, состояние платёжного баланса, межотраслевую миграцию краткосрочных капиталов и другие.

Ведущим аспектом, непосредственно влияющим на состояние курса валют, является соотношение спроса и предложения каждой валюты. Важность последствий данного вида риска заключается в том, что непредвиденные колебания валютного курса способны усилить напряжённость в сфере финансовых отношений на мировой арене, происходит нарушение международного финансового обмена.

Кредитный риск – получение убытков, которые возникают в случае, если заёмщик не осуществит платежи согласно определённым ранее условиям договора. То есть данный вид риска непосредственно связан с возможностью невыполнения финансовых обязательств в процессе взаимодействия с кредиторами:

- банком и другими финансовыми учреждениями;
- контрагентами;
- акционерами.

Обширный спектр кредитных операций определяет возможные причины возникновения кредитного риска:

- недобросовестность заёмщика, получившего кредит;
- ухудшение конкурентного положения хозяйствующего субъекта, получившего кредит;
- неблагоприятная экономическая конъюнктура;
- некомпетентность лиц, осуществляющих кредитную сделку.

Видом кредитного риска является суверенный риск. Он возникает в том случае, когда правительство страны допускает дефолт по своим долговым обязательствам или отзывает свои гарантии по кредитам.

Например, в истории российской экономики данный случай имел место в 1998 году, на фоне тяжёлого экономического кризиса. Таким образом, принимая решение о предоставлении кредита, необходимо обязательно оценить вероятность суверенного риска.

Для анализа макроэкономических факторов, влияющих на возникновение данного вида риска, учитываются следующие показатели: коэффициент обслуживания долга, коэффициент покрытия импорта экспортом, инвестиционный коэффициент, коэффициент вариации поступлений от экспорта, рост денежной массы [4].

Инвестиционный риск тесно связан с особенностями вложения денежных средств в различные проекты (обесценение вложенного капитала в продуманной государственной стратегии). В данной категории выделяют следующие виды рисков: капитальный, процентный, операционный, законодательных изменений, инфляционный (см. таблицу 1) [5, стр. 97].

Таблица 1- Виды инвестиционного риска

Название риска	Описание риска
Капитальный	Общий риск на все инвестиционные вложения, риск того, что инвестор не сможет высвободить инвестиционные средства, не понеся потери
Процентный	Риск потерь, которые могут понести инвесторы в связи с изменениями

	процентных ставок на рынке
Страновой	Риск потерь, связанный с вложением денежных средств в экономику страны с неустойчивым экономическим и политическим положением
Операционный	Риск потерь, связанный с техническим обеспечением или возникающий в процессе обработки информации
Риск законодательных изменений	Потери от непредвиденного законодательного регулирования
Риск ликвидации	Риск, связанный с возможностью потерь при реализации ценной бумаги из-за изменения оценки ее качества
Инфляционный	Риск того, что при высоком уровне инфляции доходы, получаемые от инвестированных средств, обесцениваются быстрее, чем увеличиваются

В отечественной литературе часто под инвестиционными рисками подразумевают исключительно те, которые связаны с вложением средств в ценные бумаги.

Однако представленная выше таблица позволяет сделать вывод, что понятие «инвестиционного риска» гораздо шире, включает в себя совокупность рисков, возникающих при осуществлении данного процесса.

Официальные источники классификации финансовых рисков представлены в таблице 2.

Таблица 2 - Источники классификации финансовых рисков

Источники классификации	Виды финансовых рисков
Федеральный закон «О Центральном банке РФ»	Валютные, процентные и иные финансовые риски
Указание Банка России « О порядке составления кредитными организациями годовой бухгалтерской (финансовой) отчетности»	Кредитный, рыночный, географический, валютный, риск ликвидности и риск процентной ставки
Приказ ФСФР от 16.07.2009 № 09-27/пз-н (ред. От 11.10.2017) «О внесении изменений в некоторые Приказы»	Риск процентной ставки, риск изменения курса валют, риски деятельности эмитента, риски хеджирования

Нормативные документы, представленные в таблице 2, отражают сущность нескольких видов финансового риска. Они позволяют раскрыть анализируемую проблему через официальные классификации.

Однако каждый экономический субъект выделяет наиболее значимые для него финансовые риски, оказывающие влияние на конечный результат и формирует собственную стратегию, направленную либо на предотвращение, либо на минимизацию негативных последствий от данных видов риска [9].

Финансовые риски обладают особой спецификой, которую, несомненно, следует учитывать при построении эффективной системы управления ими, поскольку данный вид риска сильно влияет на интересы всех групп участников экономических отношений, и он может иметь глобальный характер.

Например, риск потери платёжеспособности страны не только повлечёт за собой снижение финансирования внутри страны, но и отразится на всех субъектах, которые каким-либо образом взаимодействуют с данным государством [7].

Анализ финансовых рисков тесно связан с применением ряда необходимых мероприятий, направленных на управление ими. Данный вид деятельности включает в себя пять этапов: классификацию рисков, идентификацию, анализ, оценку, разработку путей защиты от риска.

Процедура управления финансовыми рисками может быть более расширенной. В конечном итоге она позволяет осмысленно подойти к принятию решений и снизить в будущем подобные риски [8].

Создание в России эффективной системы управления финансовыми рисками способствует повышению в целом конкурентоспособности страны на мировой арене, поскольку отсутствие негативных неожиданностей повышает доверие.

На современном этапе для оценки финансового риска используются количественный и качественный варианты анализа. Для первого способа необходимо применение статистического метода, оценки платёжеспособности, финансовой устойчивости и т.д.

В то время как качественный анализ позволяет выявить важные факторы, оказавшие воздействие на возникновение финансового риска. Данная оценка проводится в несколько этапов. В первую очередь, определяются те аспекты, которые влияют на рост/уменьшение финансового риска, в том числе осуществляется анализ факторов, оказывающих влияние на его формирование [6].

Например, в российской экономике имеют место следующие категории, воздействующие на развитие финансового риска: изменение процентных ставок банковских кредитов, конъюнктуры рынка, цен на ресурсы, налоговой политики и законодательства в целом и т.д.

Во-вторых, формируется система показателей, которой свойственны такие требования как адекватность, комплексность, динамичность и эффективность.

В-третьих, проводится исследования с целью выявления потенциальных областей риска, то есть анализируются те сферы, где вероятность возникновения неопределённости при получении конечного результата существенно выше.

В-четвёртых, осуществляется комплексная оценка финансовых рисков, которые могут возникнуть в этой ситуации.

Сегодня в системе управления финансовыми рисками в российской экономике важная роль принадлежит рациональному распределению мер предупреждения и минимизации негативных последствий.

Комплекс мероприятий, направленных на устранение угрозы риска и его неблагоприятных результатов, способствует стабилизации устойчивого

финансового положения страны. Основной целью при определении финансового риска и осуществления управления над ним является повышение финансовой устойчивости российской экономики. Комплекс мер позволяет осмысленно подойти к процессу принятия решения, снизить воздействие рисков.

Таким образом, создание эффективной системы, направленной на предотвращение финансовых рисков, способствует повышению конкурентоспособности нашей страны на мировой арене, поскольку минимальный объём негативных последствий в данной сфере повышает уровень доверия.

Библиографический список

1. Федеральный закон «О Центральном банке РФ» от 10.07.2002 N 86-ФЗ (последняя редакция) [электронный ресурс] // КонсультантПлюс. URL: http://www.consultant.ru/document/cons_doc_LAW_37570/

2. Приказ ФСФР России от 16.07.2009 N 09-27/пз-н (ред. от 11.10.2017) "О внесении изменений в некоторые Приказы Федеральной службы по финансовым рынкам" (Зарегистрировано в Минюсте России 01.09.2009 N 14680) [электронный ресурс] // КонсультантПлюс. URL: http://www.consultant.ru/document/cons_doc_LAW_91258/0ce42b2280d6b754725cdda58c30f465a3201edd/

3. Указание Банка России от 04.09.2013 N 3054-У (ред. от 31.10.2017) "О порядке составления кредитными организациями годовой бухгалтерской (финансовой) отчетности" (Зарегистрировано в Минюсте России 01.11.2013 N 30303) [электронный ресурс] // КонсультантПлюс. URL: http://www.consultant.ru/document/cons_doc_LAW_151519/

4. Калайдин Е.Н., Спирина С.Г. Формирование факторов финансового риска и их оценка в деятельности экономических субъектов // Финансы и кредит. – 2014. - №23. – С. 36-44.

5. Попов М.В., Ермакова Е.А. Финансовые риски государства: сущность, особенности, классификация, способы управления // Вестник Саратовского государственного социально-экономического университета. – 2014. - №4. – С. 96-100.

6. Сараев А.Л. Уравнения динамики экономического развития предприятия, модернизирующего производственные технологии // Основы экономики, управления и права. 2014. № 3 (15). С. 96-100.

7. Тюкавкин И.Н., Сараев А.Л. Основные подходы к анализу финансовой деятельности // учебное пособие. Самара, 2014.

Оригинальность 85%