

СУЩНОСТЬ ФИНАНСОВЫХ РИСКОВ И ИХ МЕСТО В СИСТЕМЕ РИСКОВ ОРГАНИЗАЦИИ

канд. экон. наук И.Н. Рабыко

Белорусский государственный экономический университет, Минск

Сущностное определение риска в экономике, как считает большинство теоретиков, было дано Френком Найтом. Именно им еще в 1921 году в книге «Риск, неопределенность и прибыль», было выдвинуто положение: «вся подлинная прибыль связана с неопределенностью». Американский экономист предложил в качестве термина «риск» использовать «измеримую неопределенность» или «вероятностную (стохастическую) определенность» при известном распределении случайной величины моделируемой рискованной ситуации. Слово «неопределенность» Ф. Найт предлагал применять в тех случаях, когда исход не был определен, распределение вероятностей оставалось неизвестным – «неизмеримая неопределенность».

Последователями Ф.Найта стали А. Маршалл, а несколько позже и Дж.М. Кейнс. Последний в определение содержания риска включил фактор удовольствия: ради большей ожидаемой прибыли предприниматель, скорее всего, пойдет на больший риск. Неопределенность в значительной степени влияет на экономическое поведение субъектов хозяйствования. Вследствие этой неопределенности, по мнению Кейнса, инвестиции обречены колебаться вместе с колебаниями доверия в сфере бизнеса, которые не находятся ни в какой предсказуемой зависимости от стандартных экономических величин.

Современный синтез теорий риска включает в себя многочисленные характеристики риска, связанные преимущественно с практическими аспектами применения в разнообразных видах экономической деятельности – страховом бизнесе, банковском деле, инвестициях и т.д. Современная парадигма финансового риск-менеджмента, формирование которой получило интенсивное развитие, начиная с 50-х годов двадцатого столетия, базируется на работах преимущественно американских исследователей. В финансовом риск-менеджменте наиболее широкое использование получили такие теории риска, как "портфельная теория" (авторы – Марковиц, Тобин и др.), модель оценки стоимости финансовых активов (Шарп, Моссин и др.), модель оценки стоимости опционов (Блэк, Скоулз, Мертон и др.) и ряд других.

Тем не менее, в современной экономической литературе понятие риска не является однозначным и окончательно установившимся. Так как риск, прежде всего, связан с неопределенностью, вследствие которой возникают рискованные ситуации, возникла необходимость в их определении, систематизации и управлении в различных сферах экономики. Одним из

путей решения стала, созданная в 1974 году Федерация европейских ассоциаций риск-менеджеров (Federation of European Risk Management Associations-FERMA). Основная цель данной организации заключается в расширении и улучшении культуры риск-менеджмента в странах Европы среди ученых и практиков. Эта и ведущие институты в этой области разработали ряд стандартов по управлению рисками, которые могут использоваться в различных сферах экономики и прежде всего в финансовой. Основные принципы в области менеджмента риска установлены в стандарте ИСО 31000 ISO, который разработан международной организацией (International Organization for Standardization – Международная Организация по Стандартизации). Она является всемирной федерацией национальных органов по стандартизации (органов-членов ISO) и по ее стандартам выстраиваются все системы рисков управления в организациях, в том числе и финансовых. Данный стандарт определяет значение риска как влияние неопределенности на цели.

Влияние рассматривается как отклонение от ожидаемого – с позитивными или негативными последствиями. Цели могут иметь различные аспекты, например финансовые и относиться к различным уровням (таким как стратегический уровень, организационный, уровень проекта, продукции и процесса).

Риск часто характеризуется отношением к потенциальным событиям и последствиям или их сочетанию. Риск часто выражается в комбинации последствий событий (включая изменения в обстоятельствах) и связанной с ними вероятности инцидентов.

Неопределенность – это состояние, также частично, отсутствия информации относительно понимания или знания события, его последствий или вероятности.

Стандартами (ISO/IEC Guide 73): риск определяется как комбинация вероятности события и его последствия. Любые действия приводят к событиям и последствиям, которые могут представлять собой как потенциальные «положительные» возможности, так и «опасности» для организации. В настоящее время именно с этих позиций рассматриваются риски.

Организации всех типов и размеров сталкиваются с внутренними и внешними факторами и влияниями, из-за которых становится невозможно определить, каким образом и когда они достигнут своих целей. Влияние неопределенности на цели организации определяется как «риск».

Любая деятельность организации связана с риском. В зависимости от критерия классификации можно определять и характеризовать виды рисков. Наиболее последовательный подход к классификации рисков представлен в стандарте по управлению рисками (Risk Management Standard 15), разработанном Институтом Риск Менеджмента (IRM), Ассоциацией Риск Менеджмента и Страхования (AIRMIC) совместно с Федерацией Евро-

пейских Ассоциаций Риск Менеджеров (FERMA). В данной классификации выделены основные блоки однородных рисков и необходимость определения внешних и внутренних факторов влияющих на выделенные риски. Финансовые риски, стратегические, операционные выделены в разные блоки, и финансовые риски пересекаются с ликвидностью и денежным потоком.

Еще одной распространенной классификацией финансовых рисков является классификация, связанная с применением организациями международных стандартов финансовой отчетности (МСФО). При составлении финансовой отчетности по международным стандартам, раскрытие информации, требует определения рисков, которые возникают в связи с использованием финансовых инструментов, а также то, как осуществляется управление рисками. Эти риски обычно включают три риска обязательных для раскрытия в публикуемой финансовой отчетности: кредитный, рыночный и риск ликвидности. Организации могут расширять данный перечень. Мы предлагаем расширить данный перечень рисков организации, включив операционные риски. При возникновении случаев операционного риска, он влечет за собой потери или искажение финансового результата и перерождается в другие виды финансовых рисков, что влечет за собой их увеличение.

Финансовые риски относятся, прежде всего, к количественным рискам. Это значит, что можно определить конкретный размер денежного ущерба отдельных видов финансового риска и финансового риска в совокупности.

В абсолютном выражении риск может определяться величиной возможных потерь в материально-вещественном (физическом) или стоимостном (денежном) выражении.

В относительном выражении риск определяется как величина возможных потерь, отнесенная к некоторой базе, в виде которой наиболее удобно принимать либо имущественное состояние организации, либо общие затраты ресурсов на данный вид деятельности, либо ожидаемый доход (прибыль). В этом случае потерями следует считать случайное отклонение прибыли, дохода, выручки в сторону снижения в сравнении с ожидаемыми величинами. В банковской системе потери относятся к величине капитала банка.

Есть ряд рисков организаций, последствия которых порой сложно оценить количественно. К таким видам рисков можно отнести риск деловой репутации, стратегический риск.

В целом финансовые риски являются рисками, входящими в более широкий перечень рисков связанных с деятельностью организаций. Базельский комитет по надзору за банками и его принципы, заложенные в нормативно-правовые акты Национального Банка Республики Беларусь, для банковской системы определили следующий перечень рисков, который обязаны определять и контролировать в своей деятельности коммер-

ческие банки. К ним относятся: кредитный риск; рыночные риски, включающие фондовый риск, валютный, процентный риск торгового портфеля, товарный риск; процентный риск банковского портфеля; страновой риск; риск ликвидности, включающий риск фондирования ликвидности и рыночный риск ликвидности; операционный риск, включающий правовой риск; стратегический риск; репутационный риск; риск концентрации.

Таким образом, исходя из проведенного исследования, финансовые риски вызваны вероятностью потерь денежных средств или нарушением денежного потока при осуществлении финансовой деятельности организации при достижении ею поставленных целей.

В состав видов финансовых рисков включают кредитный, рыночный риск, риск ликвидности и операционный риск.

РАЗВИТИЕ СИСТЕМЫ ПОКАЗАТЕЛЕЙ И ИНФОРМАЦИОННОГО ОБЕСПЕЧЕНИЯ ДЛЯ ПРОВЕДЕНИЯ АНАЛИЗА ОПЕРАЦИЙ ОРГАНИЗАЦИИ С ИНОСТРАННЫМИ ПАРТНЕРАМИ

канд. экон. наук Д.Т. Солодкий

Витебский государственный технологический университет

Современный этап развития общества характеризуется «встраиванием» национальных экономик различных государств, включая их финансово-кредитный механизм, в систему глобальной экономики. Этот процесс сопровождается повышением конкуренции на уровне экономических систем отдельных государств. В этой борьбе «для победы над конкурентами бывает достаточно банально «затуманить» им мозги» [1, с. 7]. Согласимся с мнением доктора экономических наук, профессора Байнева В.Ф. о том, что «одним из наиболее эффективных способов «затуманивания» мозгов является, в частности, целенаправленное переключение внимания обществу с ключевых, фундаментальных процессов и явлений на второстепенные, поверхностные. В результате формируется искаженное мировоззрение на окружающую реальность, деформированное понимание и видение основ организации и развития экономической системы» [1, с. 7].

Всем известно, что финансы коммерческих организаций являются одним из основных звеньев национальной финансовой системы, а сами организации – одним из важнейших элементов финансово-кредитного механизма. От того насколько высоки результаты деятельности каждой организации, на каком уровне находятся показатели ее ликвидности и платежеспособности, зависит устойчивость и эффективность всего отечественного финансово-кредитного механизма и конкурентоспособность национальной экономической системы на мировой экономической арене.