

УПРАВЛЕНИЕ ФИНАНСОВЫМИ РИСКАМИ КАК ФАКТОР ОБЕСПЕЧЕНИЯ ЭФФЕКТИВНОСТИ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ СУБЪЕКТОВ ФИНАНСОВОГО СЕКТОРА

Е.Е. Меньщикова

магистрант

Т.В. Варкулевич

канд. экон. наук, доцент, заведующий кафедрой экономики и управления

Владивостокский государственный университет экономики и сервиса

Владивосток. Россия

Российские банки вынуждены находить способы эффективного функционирования в ситуации постоянного воздействия на банковскую систему извне. Помимо Центрального Банка, регуляцией работы банков, должны заниматься сами банки. Первостепенная основа положительного денежного результата работы банка – качественное управление рисками, а именно развитая внутренняя система риск-менеджмента.

Ключевые слова и словосочетания: *финансовый риск, банковская система, кредитование юридических лиц, управление риском, риск-менеджмент.*

FINANCIAL RISK MANAGEMENT AS A FACTOR IN ENSURING THE EFFECTIVENESS OF THE ACTIVITIES OF FINANCIAL SECTOR ENTITIES

Russian banks are forced to find ways to function effectively in a situation of constant impact on the banking system from the outside. In addition to the Central Bank, banks themselves must regulate the work of banks. The first-degree basis of a positive monetary result of the bank's work is quality risk management, namely, a developed internal risk management system.

Keywords: *financial risk, banking system, lending to legal entities, risk management, risk management.*

Диверсификация направлений финансовой деятельности предусматривает использование альтернативных возможностей получения дохода от различных финансовых операций – краткосрочных финансовых вложений, формирования кредитного портфеля, портфеля долгосрочных финансовых вложений, осуществления реального инвестирования.

Актуальность исследования объясняется тем, что в современных денежных отношениях риск – неотъемлемая часть функционирования экономической системы. Диверсификация разнообразных рисков банковской деятельности в условиях финансовой глобализации является основой стабильного функционирования российского банковского сектора в контексте динамично изменяющейся внешней и внутренней рыночной конъюнктуры, создает запас прочности процесса стратегического развития и реформирования экономики в целом.

Цель исследования – дать обоснование финансовому риску, как основе банковской деятельности. Задача исследования: проанализировать методологическую базу относительно вопроса финансовых рисков, дать авторское определение. Использован метод теоретического исследования – анализ и синтез.

Основная причина принятия рисков банками – возможность получения выгоды, которая требует от современных банков разработки новых концепций и методик диверсификации рисков банковской деятельности. Новые банковские концепции требуют от банков быстрого реагирования на происходящие в экономике изменения, зачастую банк должен реагировать быстрее и качественнее регулятора в области рисков.

Понятие «риск» является одним из ключевых, когда речь идет о банковской деятельности, поскольку в данной сфере нет практически ни одной безрисковой операции. Риск возникает тогда, когда исход события заранее не может быть определен, а среди вариантов развития событий существует неблагоприятный.

На данный момент нет однозначных определений понятия «риск». В контексте данного исследования, будем рассматривать его финансовую сторону.

Исходя из контент-анализа (табл. 1), финансовый риск – это вероятность наступления потенциальных потерь в условиях неопределенности, выраженных в стоимостном выражении, в резуль-

тате которых происходит неполучение прогнозируемых доходов в течение определенного отрезка времени.

Таблица 1

Контент-анализ понятия «финансовый риск»

Показатели	Казанская А. Ю.	Жарковская Е.П.	Стоянова Е.С.	Лаврушин О.И.	Дж.П. Морган	Гранатуров В.Ю.	Вывод
Форма потенциальных материальных или нематериальных выгод/потерь от принятия того или иного решения	+				+		Исходя из контент-анализа, финансовый риск – вероятность наступления потенциальных потерь, выраженных в стоимостном выражении, в результате которых происходит неполучение прогнозируемых доходов в течение определенного отрезка времени
Вероятность убытков или неполучения доходов по сравнению с прогнозируемым вариантом	+		+				
Стоимостное выражение вероятностного события ведущего к потерям			+	+			
Степень неопределенности получения будущих чистых доходов			+			+	
Предпосылки, которые могут негативно повлиять на достижение стратегических целей в течение точно определенного отрезка времени наблюдения					+		

Неопределенность – это неполное или неточное представление о реальных значениях параметров в будущем, порождаемых различными причинами и, прежде всего, неполнотой или неточностью информации об условиях реализации решения, в том числе связанных с ними затратах и результатах. В целом, между понятиями неопределенность и риск можно поставить знак равенства [3, с. 46].

Банки вынуждены находить компромиссы для работы в условиях неопределенности, поэтому возрастает значимость различных методов управления данной неопределенностью или риском. Процесс управления риском в банке, состоит из следующих аспектов: идентификация риска и его оценка, регулирование, документирование и манипулирование (контроллинг). Основной риск в банковской деятельности при кредитовании корпоративных клиентов – потеря ликвидности и финансовой устойчивости.

Манипулирование риском – разработка мероприятий, которые позволят минимизировать и (или) компенсировать предстоящие риски (например, хеджирование), снизить их (посредством диверсификации) или перенести (например, при помощи страхования), уклониться от рискованных действий или наоборот осознанно пойти на риск (акцептировать) [2, с. 14].

В буквальном смысле, слово «риск» означает принятие решения, исход которого заранее неизвестен. Негативное событие может в какой-либо степени произойти или нет. В данном случае, важна степень или вероятность наступления риска, которая в свою очередь зависит от разных переменных, точное наступление которых предсказать заранее невозможно, т.е. возникает гипотетическая возможность наступления негативного события.

В работе банка, наступление негативного события при работе с корпоративными клиентами, чаще всего означает финансовый ущерб. Поэтому банки используют специальные методики оценки рисков, которые позволяют его измерить в денежном эквиваленте, риск перестает быть абстрактным понятием.

В условиях неопределенности, менеджмент компании должен не избегать рисков, а всячески снижать возможные негативные последствия до минимального уровня. Целенаправленные действия по ограничению степени риска носят название – риск-менеджмент.

Риск-менеджмент – это особый подход к управлению предприятием, который состоит в предвидении и уменьшении негативных последствий неопределенности ожидаемых результатов деятельности. В банке вопрос управления рисками является одним из важнейших: с одной стороны, данный вопрос регулируется нормативами Центрального Банка РФ, с другой стороны внутренними нормативными документами. Для эффективного управления активами банка в целом необходимо иметь развитую систему риск-менеджмента.

На рисунке 1 отображены три основные позиции по применению риск-менеджмента в любом коммерческом банке [3, с. 32].

Таким образом, можно разделить систему разработки мероприятий, направленных на снижение рисков на два этапа:

Подготовительный этап – сравнение характеристик и вероятностей риска, полученных в результате анализа и оценки риска;

Выбор конкретных мер и разработка ситуационного плана, который содержит предписания по поводу реализации рисков решений в той или иной ситуации и возможных последствий.

Ситуационный план позволит уменьшить степень неопределенности и положительно воздействует на деятельность субъекта в условиях рыночной экономики. Система банковского риск-менеджмента разрабатывает методики управления рисками потери финансовой устойчивости своих заёмщиков, данные методики посредством инструкций и технологических схем доводятся до сотрудников кредитных подразделений, они обязательны к соблюдению и подлежат регулярному контролю со стороны менеджмента банка.



Рис. 1. Основные позиции применения риск-менеджмента

Основной вид риска, с которыми сталкивается банк, предоставляя кредитные продукты корпоративным клиентам – кредитные риски. Управление данным риском особенно значимо для банка, поскольку в случае дефолта заемщика вернуть можно количество денег, пропорциональное рыночной стоимости активов на данный момент. В такой ситуации кредитору необходимо оценивать стоимостные риски на довольно значительный интервал времени, прогнозировать пессимистичный сценарий развития событий, завышая в своем прогнозе потенциальные риски [7, с. 175].

Прогнозирование – это предвидение определенного события. Особенность прогнозирования денежных потоков – это альтернативность в построении финансовых показателей и параметров, определяющая разные варианты развития финансового состояния объекта управления на основе имеющихся и потенциальных тенденций. Можно выделить следующие основные негативные тенденции в организации, предшествующие возникновению финансовых потерь в будущем:

- объемов реализации;
- непредвиденное снижение объемов закупок;
- повышение закупочных цен товара;
- повышение издержек обращения;
- потеря товара в процессе обращения и т.д.
- неосуществление платежей от дебиторов;
- инфляция, изменение курсов валют и т.д.

Прогнозирование также служит средством идентификации рисков в будущем, способствует выявлению наиболее вероятных рисков и формированию у лиц, принимающих решение, целостной картины рисков, связанных с кредитованием конкретного корпоративного клиента. В результате качественного прогноза и выявления потенциальных рисков у лиц, принимающих решение, возникает понимание круга проблем, с которыми придется столкнуться в процессе кредитования [6, с. 215].

Предварительный шаг для проведения качественного анализа – это количественный анализ. Количественный анализ должен содержать следующие данные: анализ финансовой отчетности в ретроспективе, расчет коэффициентов ликвидности и платежеспособности, частота возникновения убытков, их размер и т.д. Правильность всех последующих решений будет зависеть от того, удастся ли собрать необходимые качественные данные в нужном объеме.

Далее основываясь на комплексном подходе банк получает наиболее достоверную информацию о потенциальных рисках клиента и способен предложить варианты для их минимизации.

Только верное определение рисков позволит минимизировать их в будущем, т.к. в случае некачественной оценки рисков, часть из них может быть не проработана и не предусмотрена банком.

На практике часто случается, что банковские работники в результате комплексного анализа рисков, предлагают корпоративным клиентам пересмотреть принципы своей работы и взаимодействия с контрагентами. Пересмотр текущих бизнес-процессов может положительно повлиять на будущее компании.

Можно с уверенностью утверждать, что устойчивость банковской системы в целом, зависит от устойчивости каждого конкретного банка, которые активно в настоящее время участвуют в развитии экономики страны. Проведение мониторинга банковских рисков позволяет Банку России выявлять рискованные рыночные тенденции на ранних стадиях и принимать меры для их устранения [9, с. 35].

Банкротство отдельного крупного (системообразующего) банка по причине невозврата кредитов может отрицательно повлиять на всю банковскую систему в целом. Поэтому так важно сохранять и в то же самое время контролировать аппетит банка к риску, соблюдая нормативы регулятора и разрабатывая методы минимизации рисков на местах (т.е. банками самостоятельно). При таких условиях банковская система РФ стабильно работает, содействуя развитию экономики.

Таким образом, выстраивая систему управления рисками, совершенствуя её и реагируя на изменения социально-экономической обстановки, банк способен повысить эффективность своей деятельности, оптимизировать ежедневные финансовые операции и минимизировать потенциальные потери, которые могут произойти в результате кредитования юридического лица.

1. Букирь М.Я. Кредитная работа в банке: методология и учет. – 2-е изд. изд. – Москва: ЦИПСИР, Ай Пи Эр Медиа, 2019. – 239 с.

2. Жарковская Е.П. Банковское дело: учебник для студентов вузов. – Москва: Омега-Л, 2016. – 526 с.

3. Иванов А.А., Олейников С.Я., Бочаров С.А. Риск-менеджмент. – Москва: Изд. центр ЕАОИ, 2011. – 304 с.

4. Каранина Е.В. Управление финансовыми рисками. Стратегические модели и профессиональные стандарты: учеб. пособие. – Санкт-Петербург: Интермедия, 2017. – 152 с.

5. Лаврушин О. И. Банковский менеджмент: учебник. – Москва: Кнорус, 2016. – 554 с.

6. Ник Антилл, Кеннет Ли Оценка компаний: анализ и прогнозирование с использованием отчетности по МСФО. – Москва: Альпина Паблицер, 2020. – 448 с.

7. Складорова Ю.М., Складоров И.Ю., Собченко Н.В [и др.] Банковское дело: учебник. – 2-е издание изд. – Ставрополь: Ставропольский государственный аграрный университет, 2018. – 400 с.

8. Тавасиев А.М., Алексеев Н.К. Банковское дело. Словарь официальных терминов с комментариями. – 3-е изд. изд. – Москва: Дашков и К, 2019. – 652 с.

9. Юзвович Л.И., Савинова В.А., Заборовская А.Е., Заборовский В.Е. Банковские риски в условиях финансовой глобализации: теория и практика диверсификации: монография. – 2-е изд. изд. – Екатеринбург: Уральский федеральный университет, ЭБС АСВ, 2015. – 149 с.

КЛЮЧЕВЫЕ МОТИВАЦИОННЫЕ ФАКТОРЫ СОБСТВЕННИКОВ КОМПАНИЙ ПРИ ОБРАЗОВАНИИ СТРАТЕГИЧЕСКИХ АЛЬЯНСОВ

О.В. Морозова

аспирант

*Владивостокский государственный университет экономики и сервиса
Владивосток. Россия*

Работа посвящена раскрытию сущности стратегического альянса как межфирменного объединения, а также исследования ключевых форм стратегических альянсов в современной мировой практике. Основным результатом исследования является систематизация ключевых мотивационных факторов собственников компаний, стимулирующих их к созданию того или иного вида стратегического альянса.

***Ключевые слова и словосочетания:** межфирменное объединение, стратегическое партнерство, стратегический альянс, собственник, конкурентные преимущества.*

KEY MOTIVATIONAL FACTORS OF COMPANY OWNERS IN THE FORMATION OF STRATEGIC ALLIANCES

The work is devoted to the disclosure of the essence of the strategic alliance as an intercompany association, as well as the study of key forms of strategic alliances in modern world practice. The main result of the study is the systematization of the key motivational factors of the owners of companies that stimulate them to create a particular type of strategic alliance.

***Keyword:** intercompany association, strategic partnership, strategic alliance, owner, competitive advantages.*

Введение. На современном этапе развития мировой экономики важную роль в системе стабильного и эффективного функционирования компании в долгосрочном периоде играет гибкость и скорость адаптации хозяйствующего субъекта к изменениям в рыночной среде. Однако при этом необходимо понимать, что в условиях ужесточения конкурентной борьбы существенное значение имеют такие показатели, как величина компании и емкость ее ресурсной базы. Если крупные фирмы способны осуществлять трансформирование относительно рыночных изменений, ориентируясь исключительно на собственную ресурсную базу, то менее крупные организации используют систему межфирменных объединений. Цели и мотивы собственников в рамках данных объединений могут существенно различаться, что и обуславливает актуальность темы данной научной статьи.

Основным результатом работы обладающим **научной новизной** является систематизация ключевых мотивационных факторов собственников компаний, стимулирующих их к созданию того или иного вида стратегического альянса.

Цель исследования заключается в систематизации видовых классификаций стратегических альянсов, а также в выявлении мотивов стейкхолдеров собственников относительно вступления в данные виды объединений.

Методы исследования. Методами исследования в рамках данной научной статьи выступили методы эмпирического и теоретического исследования.

Полученные результаты. В условиях глобализации мирохозяйственных связей в системе мирового экономического пространства, все большее значение приобретает система международного разделения труда в рамках реализации процессов межфирменного партнерства, что обуславливается особенностями развития национальных экономик и движением финансовых ресурсов в мировой финансовой системе относительно ожиданий собственников и инвесторов (рис. 1).

Одним из ключевых элементов межфирменного партнерства на современном этапе развития мировой экономики в целом и национальной экономики в частности являются стратегические альянсы.

В данной работе под стратегическим альянсом, по Б. Гарретт и П. Дюссож, будем понимать «объединение нескольких независимых предприятий, которые намерены заняться специфическим видом производства или хотят реализовать проект, используя интеллектуальные и материальные ресурсы друг друга, вместо того, чтобы:

- запустить производство самостоятельно, не разделяя ни с кем рисков и стараясь победить конкурентов;
- создать условия для слияния или присоединения компаний» [3, с. 5–6].