Заключая вышесказанное можно сделать вывод, что необходимо приложить максимальные усилия по созданию единой системы подготовки и переподготовки кадров как на федеральном, так и на региональном уровне. Систему повышения квалификации и переподготовки кадров которая имеется нужно совершенствовать, персонифицировать учебный процесс и избавиться от формального подхода к данной деятельности. Дополнением к этой системе могли бы стать единые центры проведения аттестации муниципальных служащих на региональном уровне с подробными научно-методическими регламентами проведения аттестации, разработанными с учетом мнения научного сообщества и действующих сотрудников муниципальной службы.

1. Конституция Российской Федерации (принята всенародным голосованием 12.12.1993) (с учетом поправок, внесенных Законами РФ о поправках к Конституции РФ от 30.12.2008 №6-ФКЗ, от 30.12.2008 № 7-ФКЗ, от 05.02.2014 № 2-ФКЗ, от 21.07.2014 № 11-ФКЗ) СПС «КонсультантПлюс». - Режим доступа: URL: http://www.consultant.ru/document/cons_doc_LAW_28399/.
2. Федеральный закон от 06.10.2003 № 131 ФЗ «Об общих принципах организации местного самоуправления в Российской Федерации» СПС «КонсультантПлюс». - Режим доступа: URL: http://www.consultant.ru/document/cons_doc_LAW_44571/.
3. Василенко, И. А. Государственное и муниципальное управление : учебник для бакалавров / И. А. Василенко. - М.: Юрайт, 2017. - С.230.
4. Крампит А.Г., Крампит Н.Ю. Методология научных исследований. - Томск: Изд-во Том. политехн. ун-та, 2018. – С 111.
5. Мухаев, Р. Т. Система государственного и муниципального управления : учебник / Р. Т. Мухаев. - М.: ЮнитиДана, 2016. – С.335.

Фарманова Г.А.

Управление финансовыми рисками корпорации

*Дагестанский государственный университет
(Россия, Махачкала)*

doi: 10.18411/lj-04-2020-122

idsp: ljournal-04-2020-122

*Научный руководитель
Рябичева О.И.*

Аннотация

В условиях кризисных явлений в российской экономике, общего снижения платежеспособности и финансовой устойчивости корпораций особенно значимой представляется эффективная оценка и управление финансовыми рисками. Надлежащее управление рисками, установление и систематизация факторов, генерирующих риски в области стратегического управления, позволяет выбирать и использовать лучшие методы снижения рисков, разрабатывать стратегию и тактику управления рисками, избегать потери, поддерживать высокое качество продукции и обеспечивать устойчивое развитие экономического субъекта.

Ключевые слова: финансовые риски, управление финансовыми рисками, риск-менеджмент, финансовый риск-менеджмент.

Abstract

In the conditions of crisis phenomena in the Russian economy, the general decline in the solvency and financial stability of corporations, effective assessment and management of financial risks is especially significant. Competent risk management, establishment and systematization of risk-forming factors in the field of strategic management allows choosing and using optimal methods of risk reduction, developing a risk management strategy and

tactics, avoiding losses, maintaining high product quality, ensuring sustainable development of an economic entity.

Keywords: financial risks, financial risk management, risk management, financial risk management.

Осуществляя свою деятельность, корпорация ставит конкретные цели - получать определенный доход на заданном уровне расходов, поэтому она планирует свою деятельность. Но, выбирая стратегию развития, корпорация может потерять свои средства, то есть сумму меньше запланированной, что объясняется неопределенностью ситуации, в которой находится компания. В этой ситуации и концепция риска проявляется [1, с. 561].

Управление финансовыми рисками - это процедуры и действия, которые позволяют руководству предприятия своевременно и эффективно выявлять, оценивать, отслеживать и устранять риски финансовой деятельности. Цель управления - довести выявленный и оцененный финансовый риск до приемлемого для компании уровня. При этом стратегия управления финансовыми рисками подразумевает утверждение направлений и механизмов понижения уровня риска, а тактика - выбор конкретных методических приемов реализации выбранных механизмов.

В наиболее общем виде управление финансовыми рисками включает в себя следующие основные этапы (рис.1).

Рисунок 1. Управление финансовыми рисками [4, с. 262]

Управление финансовыми рисками базируется на следующих ключевых постулатах риск-менеджмента:

- риски независимы и нейтрализуются индивидуально;
- во всех случаях можно найти решение, которое обеспечивает компромисс между угрозой потерь и ожидаемой выгодой [6, с.79].

К процессу управления финансовым риском предъявляются следующие ключевые требования:

1. сознательность принятия рискованного решения;
2. сопоставимость уровня риска производимых финансовых операций или сделок с величиной их доходности;
3. разумная экономичность управления рисками;
4. принятия во внимание временного фактора и его воздействия на динамику финансовых рисков [3, с. 619].

Первое из перечисленных требований подразумевает выработку сознательного решения по конкретному финансовому риску, обоснованное его

комплексным анализом и разработкой мероприятий по минимизации последствий неблагоприятных исходов.

Второе требование признается основополагающим и состоит в том, что корпорация в процессе своей финансовой и инвестиционной деятельности принимает только те категории финансовых рисков, неблагоприятные последствия которых не превышают значения их доходности. В то же время компания отказывается от операций, потенциальные убытки которых превышают уровень рентабельности.

Третье из этих требований указывает, что затраты компании, управляющей определенным финансовым риском, не должны превышать сумму вероятных финансовых потерь, связанных с ним. В противном случае смысл разработки мер, направленных на снижение уровня финансового риска, теряется.

Четвертое требование обусловлено влиянием временного фактора на риски финансовых операций. Более продолжительные по времени финансовые и инвестиционные операции сопряжены с дополнительными рисками, поэтому предполагается, что они должны обеспечивать получение дополнительного уровня доходности.

В процессе управления финансовыми рисками используются разнообразные внешние и внутренние механизмы их нейтрализации. При этом первостепенное значение имеют именно внутренние механизмы и методы, которые разрабатываются и осуществляются самим субъектом предпринимательской деятельности. Система управления финансовыми рисками обладает значительным арсеналом приемов и методик нейтрализации, минимизации и компенсации рисков [3, с. 620].

Уклонение от финансового риска является наиболее простым и радикальным методом риск-менеджмента. С одной стороны, уклонение позволяет целиком избежать потенциальных финансовых потерь, однако, с другой стороны оно не позволяет получить дополнительных доходов. Анализ различных методов избежания финансового риска позволяет сделать вывод, что все они лишают компанию дополнительных источников получения доходов, а следовательно отрицательно воздействуют на эффективность применения собственного капитала и темпы экономического развития. Следовательно, уклонение от риска требует разумного подхода и должно применяться при наличии следующих условий:

- если отказ от одного типа финансового риска не инициирует возникновение другого риска, имеющего равный или более высокий уровень;
- если масштаб финансового риска несопоставим с величиной доходности инвестиционного проекта по шкале «доходность - риск»;
- если финансовые потери по конкретному риску превышают потенциал их компенсации за счет собственных активов инвестора;
- если размер дополнительного дохода от рискованной операции незначителен, т.е. в формируемом денежном потоке или инвестиционном портфеле имеет незначительный удельный вес;
- если рискованные операции носят инновационный характер и по ним отсутствует информационная база, необходимая для определения уровня финансовых рисков и принятия управленческих решений [2, с. 178].

Еще один способ снизить степень финансового риска - это передать его третьему лицу, например, путем страхования или заключения соответствующих договоров с партнерами. В то же время эта часть финансовых рисков передается партнерам, в соответствии с которыми они имеют больше возможностей для нейтрализации своих негативных последствий и имеют более эффективные методы внутренней страховой защиты.

Локализация финансовых рисков предполагает использование следующих основных мер: создание предприятий венчурного капитала, выделение специального подразделения внутри предприятия и ограничение. Методы локализации финансового риска относительно редки и только тогда, когда возможно четко и конкретно определить и идентифицировать источники риска. Определив наиболее экономически опасный этап или сегмент инвестиционной деятельности, вы можете контролировать его и, таким образом, снизить уровень конечного риска предприятия. Крупные компании используют похожие методы, например, при внедрении инновационных проектов, при разработке новых видов продукции и т. д.

Одним из распространенных методов управления финансовыми рисками является их диверсификация. Под диверсификацией понимается рассеивание финансового риска с помощью распределения активов, капитала между различными объектами вложения [5, с. 267].

Механизм диверсификации используется, прежде всего, для нейтрализации негативных последствий, связанных с действием внутренних факторов финансового риска (специфических, бессистемных рисков). Эти типы рисков могут быть связаны с недооценкой определенных областей финансовой деятельности, неэффективной структурой активов и капитала, неквалифицированным управлением и другими причинами. В зависимости от объекта они различают диверсификацию в масштабах деятельности субъекта хозяйствования и диверсификацию в масштабах определенных видов рискованных активов (инструментов), когда они распределяются между различными объектами инвестирования.

Следует отметить, что механизм диверсификации избирательно функционирует по отношению к негативным последствиям различных финансовых рисков. Так, обеспечивая безусловный эффект нейтрализации комплексных, портфельных финансовых рисков, он является бесполезным в нейтрализации налоговых, инфляционных и иных систематических рисков, что обуславливает ограниченный характер исследуемого механизма.

Компенсация инвестиционных рисков относится к числу упреждающих управленческих методов, которые призваны создавать условия, исключающие возникновение причин и факторов риска. Следовательно, для предприятия актуальным становится выработка финансовой стратегии, политики управления своими активами и пассивами, организация их оптимальной структуры и обеспечение достаточной ликвидности вложенных средств с целью снижения его финансовых рисков.

Выбор методов управления финансовым риском предприятия предполагает использование как стереотипного, так и оригинального решения, содержащего экономически обоснованные рекомендации и мероприятия, направленные на уменьшение стартового уровня финансового риска до приемлемого уровня.

1. Агаркова Л.В., Картамышева Д.В. Управление финансовыми рисками корпорации//Аллея науки. 2018. Т. 4. № 1 (17). С. 561-564
2. Кучеров А.И. Риски финансовой безопасности: правовой формат: монография / отв. ред. И. И. Кучеров, Н. А. Поветкина. - М. : ИЗиСП : Норма : ИНФРА-М, 2018. - С.178.
3. Мамадакимова Н.Б. Методы управления финансовыми рисками корпорации//Аллея науки. 2019. Т. 2. № 1 (28). С. 618-622.
4. Ступаков В.С. Риск-менеджмент / В.С. Ступаков, Г.С. Токаренко. - М.: Финансы и кредит, 2018. - С.262.
5. Управление инвестициями: Справочное пособие / Под общ.ред. В.В. Шеремета. М.: Высшая школа, 2018. - С.267.
6. Фомичев А.Н. Риск-менеджмент: Учебное пособие / А.Н. Фомичев. - 4-е изд. - М.: Дашков и К, 2016. - С.79