

## **Подходы к управлению финансовыми рисками малых предприятий**

**Попова Инна Викторовна**

*кандидат экономических наук, доцент кафедры Менеджмента*

**Ищенко Ольга Станиславовна**

*магистрантка 1 курс, Институт управления,*

*Владивостокский государственный университет экономики и сервиса,  
Владивосток, Россия*

*E-mail: Olga.Ischenko@vvsu.ru*

Малый бизнес является неотъемлемой частью и влияет на все сферы жизнедеятельности, обеспечивая стабильность рыночных отношений, высокую эффективность производства путем специализации и кооперации производства, что в целом благоприятно сказывается на экономическом росте национальной экономики.

Согласно статьи 34 Конституции РФ малое предпринимательство – с одной стороны специфический сектор экономики, создающий материальные блага при минимальном привлечении материальных, энергетических, природных ресурсов и максимальном использовании человеческого капитала, а с другой – сфера самореализации и самообеспечения граждан, в пределах прав, предоставленных Конституцией Российской Федерации [8]. В Федеральном законе «О государственной поддержке малого предпринимательства в РФ» прописано, что малый бизнес как одна из форм предпринимательской деятельности может осуществляться разными субъектами рыночной экономики в соответствии с установленными нормативно-правовыми документами и направлен на систематическое получение прибыли [10].

Отличительной особенностью малого бизнеса от среднего и крупного является его гибкость и восприимчивость к конъюнктуре рынка, быстрое реагирование на спрос потребителей. Сектор малого бизнеса способен динамично осваивать новые виды продукции и рыночные «ниши», способствует приближению производства товаров и услуг к потребителю, развивается в отраслях, непривлекательных для крупного бизнеса. Важными особенностями малого бизнеса являются широкое использование небольших местных источников сырья, способность к ускоренному освоению инвестиций и высокая оборачиваемость оборотных средств, активная инновационная деятельность. Малые предприятия формируют конкурентную среду, создают альтернативу на рынке труда, организуют новые рабочие места [5]. Следует отметить гибкость и мобильность малого бизнеса, позволяющие оперативно реагировать на запросы рынка, быстро адаптироваться к изменяющимся условиям внешней среды.

Наряду с преимуществами малый бизнес имеет свои недостатки, а его быстрая адаптация во внешней среде связана с различными видами рисков, которым подвержен малый бизнес.

Неопределенность и риск в предпринимательской деятельности играют важную роль, заключая в себе противоречие между планируемым и действительным. Стремление предпринимателя получить наибольшую прибыль ограничивается возможностью понести убытки. Риск предпринимательской деятельности означает вероятность того, что фактическая прибыль предпринимателя окажется меньше запланированной, ожидаемой. Чем выше ожидаемая прибыль, тем выше риск [11].

На сегодняшний день в научной и экономической литературе уделяется достаточно много внимания, связанного с теоретическими аспектами рассмотрения понятия «риск». Вопросам сущности экономических рисков, выявления их причин и классификации рисков посвящено множество работ, среди которых можно выделить работы Г. Клейнер, И. Балабанов, В.А. Тамбовцева [2, 7].



В статье под понятием «риск» будем понимать - возможность отклонения характеристик экономического состояния объекта (предприятия или иной хозяйственной единицы) от ожидаемых результатов.

Все виды деятельности предприятий малого бизнеса сопряжены с разнообразными рисками. В научной литературе приводится достаточно широкий спектр различных классификаций видов рисков, но по нашему мнению, финансовый риск является агрегированным видом риска, так как интегрировано характеризует потери предприятий малого бизнеса от всех видов рисков. Финансовые риски являются основной формой генерирования прямой угрозы не только утраты устойчивого положения предприятия малого бизнеса, но и банкротства, так как потери, связанные с данными рисками, являются наиболее ощутимыми.

Под финансовыми рисками понимается вероятность возникновения непредвиденных финансовых потерь в ситуации неопределенности условий финансовой деятельности предприятий.

В системе предпринимательских рисков организаций финансовые риски занимают особое место, так как связаны с финансовыми взаимоотношениями предприятия с другими субъектами рынка, более других подвержены влиянию внешней среды предприятия, которая в современных российских условиях остается весьма непредсказуемой.

Основными факторами рисков (проблемами) малого бизнеса, влияющих на деятельность малых предприятий и стимулирующих применение различных методов управления этими рисками, являются:

- экономические проблемы (трудности с получением кредита, страхованием деятельности, дорогостоящая аренда, отсутствие получения скидок при закупках небольших объемов деятельности и др.);

- рыночные проблемы (высокая степень зависимости от конъюнктуры рынка, отсутствие службы маркетинга, ограниченный (локальный) рынок, стремление к независимости, отсутствие влиятельной поддержки);

- законодательные проблемы (несовершенство законодательства в сфере организации малого бизнеса);

- социально-трудовые проблемы (высокий уровень конкуренции, неэффективное управление персоналом, отсутствие мотивации, отсутствие возможности личного и карьерного роста, нестабильный размер заработной платы и др.).

Уровень финансовых рисков малых предприятий обычно выше, чем средних и крупных, поэтому требуется разработка особых инструментов для управления финансовыми рисками.

Главной целью управления финансовыми рисками является обеспечение успешного функционирования предприятия в условиях риска и неопределенности. Это означает, что даже в случае возникновения экономического ущерба, реализация мер по управлению риском должна обеспечить возможность продолжения операций, стабильность и устойчивость соответствующих денежных потоков, поддержание прибыльности и роста предприятия, а также достижение других целей. Следовательно, процедуры управления рисками, будучи встроенными в общую систему принятия управленческих решений, носят подчиненный характер по отношению к основной деятельности предприятия [9, с. 39].

Управление финансовыми рисками предприятия представляет собой систему принципов и методов разработки и реализации рискованных финансовых решений, обеспечивающих предвидение и всестороннюю оценку различных видов финансовых рисков, нейтрализацию их возможных негативных финансовых последствий [4, с. 30].

В научной и специализированной литературе выделяют различные методы управления финансовыми рисками предприятий, но многие из них носят общий характер и могут быть применены для оценки и управления финансовыми рисками на крупных и



средних предприятиях, но реже используются для оценки рисков малых предприятий, так как не учитывают специфических особенностей действительности и действия рискообразующих факторов малых предприятий.

Анализ описанных в научной литературе методов управления финансовыми рисками малых предприятий позволил выделить четыре основные группы методов управления финансовыми рисками малых предприятий.

Первая группа методов управления финансовыми рисками представлена классическими (статистическими) подходами к возможности оперативного реагирования как в отношении определения категории и степени риска, его оценки, так и предотвращения рисков.

Так, например Е.П. Киселица разработала и предложила технологию управления рисками дефицита финансовых средств в целом, позволяющую выявить и использовать возможности малых предприятий при наступлении рискованной ситуации с учетом специфики региона [6].

Данная технология основана на повышении оборачиваемости и отдачи вложения средств. Она, решая проблему дефицита финансовых средств, будет способствовать снижению дефицита финансовых средств на развитие. Предлагаемая методика достаточно проста, доступна любому малому предприятию, так как не требует больших затрат и учитывает специфические проблемы малых предприятий.

Предложенная технология является достаточно гибкой и может легко донастраиваться в зависимости от иных причин нехватки финансовых ресурсов. Она является надежной основой для малых предприятий работающих в специфических условиях северных региональных рынков и располагает гибкими инструментами управления рисками, позволяющими адаптироваться к новым ситуациям. Она также дает возможность малым предприятиям принять эффективное решение в каждом конкретном случае, при этом рационально расходуя ресурсы и минимизируя финансовые риски своей деятельности [6].

Вторая группа методов управления финансовыми рисками представлена концепцией активного динамического использования рисков, предлагаемая Балдиным К.В., базируется на более точной и оптимистической оценке перспектив и особенно полезна в отношении внезапно возникающих рисков [3].

Использование адаптивного подхода в управлении рисками требует подстраиваться под ошибки прогноза и в режиме активного управления демпфировать (уменьшать до допустимых пределов) возникающие разногласия. Следовательно, в процессе реализации адаптивного подхода возможно устранить опасности негативного влияния тех факторов риска, которые заранее не были или не могли быть приняты во внимание.

Согласно адаптивному подходу управление рисками сначала идет традиционным путем, изучаются изменения в результатах деятельности предприятия, произошедшие за предыдущий период деятельности, учитывается спектр внутренних и внешних факторов риска, угрожающих организации. Дополняют полученные знания сформировавшимися к этому времени представлениями о прогнозах на будущее, вводятся поправки на влияние фактора персонального страха менеджеров и сотрудников.

После как комплекс априорных мер снижения риска реализован и деятельность (финансовая операция) началась, «включается» обратная связь адаптивного процесса. Технологически этот элемент включает идентификацию и оценку стратегических рисков, а также разработку оперативных методик и совершенствование навыков персонала по обеспечению кардинальных улучшений текущей ситуации. Именно таким образом процедура оперативного реагирования связывает традиционный и новый подходы к управлению финансовыми рисками предприятия.

Динамическая концепция современного управления рисками реализуется не как однократный акт, а как процесс активного демпфирования риска, протекающий во времени параллельно основной деятельности предприятия [9, с. 41].



Однако, использование динамической концепции управления рисками в практической деятельности связано с рядом трудностей, к числу которых относятся:

- сложности построения модели прогноза связанные с трудностями оперативного получения текущей информации;
- трудности установления границ «коридора реагирования»;
- отсутствие оперативно генерировать возможные управленческие реакции и принимать тактическое адаптивное решение.

Третьей группой методов управления финансовыми рисками является рекуррентный подход к управлению финансовыми рисками предприятия, предложенный Агафоновой И.П. [1, с.103].

Рекуррентный подход основан на двух режимах реализации управления рисками: экстренного реагирования и экстраполяции. Режим экстраполяции предполагает, что предприятие нацеливает все усилия на построение такого механизма функционирования, который исключает саму возможность появления экстренных ситуаций. Режим экстренного реагирования ориентирован на создание такого механизма управления, сигналом для начала действия которого является наличие экстраординарной ситуации. Но деятельность по управлению рисками предполагает не дискретность действий, а наоборот, их непрерывность, так как она нацелена на эффективное активно-адаптационное функционирование предприятия в условиях риска [9].

Данный подход сочетает в себе синтез экстраполяционного и экстренного подходов к управлению финансовыми рисками предприятия. Однако, в условиях постоянно растущей неопределенности внешней среды базироваться только на экстраполяционной ориентации при выработке решений невозможно.

Четвертый подход к управлению финансовыми рисками представлен концепцией приемлемого риска, предложенный Клейнером Г.Б., которая базируется на идее стремления хозяйствующего субъекта к снижению риска до безопасного уровня [7].

Основная проблема данной концепции – какой риск можно считать приемлемым и где проходит граница между приемлемым и неприемлемым рисками, является одной из самых сложных и важных в практике управления финансовыми рисками. Пороговые значения, используемые при таком подходе, определяются финансовыми возможностями предприятия и вариантом управления рисками.

Анализ представленных выше подходов к управлению финансовыми рисками показал, что каждый из представленных подходов имеет свои преимущества и недостатки. С нашей точки зрения, целесообразным является управление финансовыми рисками предприятия на основе их всесторонней оценки и призвано учитывать весь комплекс факторов риска, чтобы ни один из них не стал неожиданностью и не пришлось поспешно принимать необоснованные управленческие решения.

Только эффективное управление риском сочетает в себе как элементы стабильной, так и элементы кризисной фазы деятельности предприятия и только умелое управление риском в обеих фазах приведет совокупный риск предприятия к допустимому уровню, что позволит избежать крупных потерь и банкротства.

## Литература

1. Агафонова И.П. Построение эффективной системы риск-менеджмента на предприятии при реализации инновационного проекта / Менеджмент в России и за рубежом. – 2003. - № 4. - с.103-112.
2. Балабанов, И.Т. Инновационный менеджмент.- СПб: Питер, 2001.
3. Балдин К.В, Воробьев С.Н. Риск-менеджмент. – М.: Гардарики, 2005.
4. Бланк И.А. Управление финансовыми рисками. К: Ника-Центр, 2005.
5. Добронравов А.Н. Финансово-кредитные механизмы поддержки малого предпринимательства / Дайджест-финансы. – 2005. - №2. – с. 2-11.



6. Киселица Е.П. Технология управления финансовыми рисками на малых предприятиях Тюменской области / Проблемы современной экономики. – 2012. - № 2. - с. 202-206.
7. Клейнер Г.Б., Тамбовцев В.Л., Качалов Р.М. Предприятия в нестабильной экономической среде. – М.: Экономика, 1997.
8. Конституция РФ от 12.12.1993г. [Электронный ресурс] / СПС «Консультант плюс»
9. Неретина Е.А., Можанова И.И. Управление финансовыми рисками промышленных предприятий: теория и практика: монография. – Тольятти: Изд-во ПВГУС, 2012.
10. ФЗ РФ «О государственной поддержке малого предпринимательства в РФ» от 14 июня 1995 г. N 88-ФЗ (с изменениями от 31 июля 1998 г., 21 марта 2002 г., 22 августа 2004 г., 2 февраля 2006 г.): Принят Государственной Думой 12 мая 1995 года [Электронный ресурс] / СПС «Консультант плюс»
11. Фирсова О.А. Управление рисками организаций [Электронный ресурс]. – Режим доступа: [http://nauka2020.ru/Firsova\\_2\\_221012.pdf](http://nauka2020.ru/Firsova_2_221012.pdf).

Канд. экон. наук,  
доцент кафедры Менеджмента



И.В. Попова