

**ЕМЕЛЬЯНОВ Д. А., КАСАТКИН Б. П.
АНАЛИЗ И ОЦЕНКА ФИНАНСОВЫХ РИСКОВ
ПРЕДПРИНИМАТЕЛЬСКОГО ПРОЕКТА С УЧЕТОМ СОВРЕМЕННОЙ
ВНЕШНЕЭКОНОМИЧЕСКОЙ СИТУАЦИИ РФ**

Емельянов Дмитрий Александрович

аспирант кафедры менеджмента,
Санкт-Петербургский государственный университет
промышленных технологий и дизайна
191186, Россия, Санкт-Петербург, ул. Большая Морская,18;
E-mail: 6550308@mail.ru

Касаткин Борис Петрович

Кандидат экономических наук, доцент кафедры менеджмента,
Санкт-Петербургский государственный университет промышленных технологий и
дизайна
191186, Россия, Санкт-Петербург, ул. Большая Морская,18;
E-mail:borris@list.ru

Аннотация. В статье рассмотрены возможные риски для российской экономики при вступлении в ВТО, приведены виды финансовых рисков, методы их оценки и анализа, проведен анализ финансовых последствий для бизнеса при вступлении в ВТО

Ключевые слова: Риск, финансовый риск, виды риска, анализ и оценка риск, ВТО, финансово-кредитная система.

**EMELYANOV D. A., KASATKIN B. P.
ANALYSIS AND ASSESSMENT OF THE FINANCIAL RISKS OF THE BUSINESS
PROJECT TAKING INTO ACCOUNT THE CURRENT SITUATION OF FOREIGN
TRADE OF THE RUSSIAN FEDERATION**

Emelyanov Dmitrii Alexandrovich

Post-graduate student
Saint Petersburg State University of Industrial Technology and Design
E-mail: 6550308@mail.ru

Kasatkin Boris Petrovich

PhD (Economical), assistant professor
Saint Petersburg State University of Industrial Technology and Design
E-mail: borris@list.ru

Abstract. The article deals with possible risks for the Russian economy when joining the WTO, given kinds of financial risks, methods of evaluation and analysis, an analysis of the financial implications for businesses of WTO accession

Keywords: Risk, financial risk, types of risk analysis and risk assessment, the WTO, the financial and credit system.

Опыт многих стран, вступивших за последние четверть века в ВТО, показывает, что в процессе присоединения к этой организации возможны значительные экономические и социальные издержки. Их цена зависит не только от условий присоединения, но и от умения национального бизнеса адаптироваться к новым правилам игры. В связи со вступлением в ВТО российское предпринимательство столкнулось со следующими видами рисков:

- риск снижения конкурентоспособности отечественной продукции, связанный с особыми механизмами импорта товаров;
- риск удорожания отечественной продукции, в связи с изменением внутренних цен на энергоносители;
- риск сокращения инвестиций, из-за возможности свободно ввозить товары в страну;

- риск сокращения предприятий, в связи с монополизацией торговли;
- риск поглощения слабых предприятий зарубежными компаниями.
- риск, связанный с ростом безработицы в отрасли;
- различные финансовые риски, связанные, прежде всего с проникновением на внутренний рынок иностранного капитала.

Наиболее значимую роль в портфеле предпринимательских рисков играют финансовые риски. Для предпринимателей важно оценить финансовые риски на этапе стратегического планирования. Проблема игнорирования этих действий приводит к неожиданным и неприятным последствиям для финансово-хозяйственной деятельности организации в частном случае, а на макроуровне – к экономическому застою и кризису в стране. Возрастание степени влияния финансовых рисков на результаты финансовой и производственно-хозяйственной деятельности предприятия, связано с быстрой изменчивостью экономической ситуации и конъюнктуры финансового рынка, расширением сферы финансовых отношений предприятия, появлением новых для российских организаций финансовых технологий и с рядом других факторов. Главным классификационным признаком в процессе управления финансовыми рисками является разделение их на виды. Характеристика конкретного вида риска одновременно дает информацию о причине возникновения риска, масштабе возможных потерь, вероятностном характере. Детально основные виды финансовых рисков представлены в табл.1.

Таблица 1 - Основные виды финансовых рисков

№ п/п	Вид финансового риска	Проявление финансового риска
1	Риск ликвидности	Снижение уровня ликвидности оборотных активов и невозможность погашения своих обязательств.
2	Кредитный риск	Невозможность выплаты кредита и процентов по нему в срок и в полном объеме. Несвоевременная и (или) неполная оплата готовой продукции в кредит.
3	Ценовой риск	Изменения рыночной конъюнктуры в сторону уменьшения ценовых индексов активов предприятия.
4	Валютный риск	Изменения курсов валют при экспортных сделках, сделках в иностранной валюте и при изменении валютных курсов.
5	Налоговый риск	Изменение условий и сроков осуществления налоговых платежей, отмена или вероятность отмены льгот по налогам и сборам.
6	Процентный риск	Изменения по процентным ставкам по кредитам и депозитам.
7	Инвестиционный риск	Опасность потери инвестиций, неполучения от них полной отдачи, обесценения вложений.
8	Риск снижения финансовой устойчивости	Нарушение равновесия финансового развития
9	Инфляционный риск	Обесценение реальной стоимости капитала, а также будущих доходов по причине инфляционных процессов, растущих более высокими темпами, чем ожидалось.
10	Депозитный риск	Невозврат депозитных вкладов в намеченный договором срок или в полном объеме, непогашение депозитных сертификатов банком.
11	Учетный финансовый риск	Несоответствие политик и процедур предприятия процессам управления денежными потоками
12	Риск банкротства	Неспособность организации удовлетворить требования кредиторов по денежным обязательствам в течение трех месяцев с даты, когда они должны были быть исполнены.

Анализ рисков является важным элементом процесса управления риском. Анализ бывает качественным, количественным или комплексным. При качественном анализе выявляются возможные виды рисков, исследуются факторы, влияющие на степень риска. При этом факторы делятся на внешние (политическая обстановка в стране, налоговая система, конкуренция, экологические катастрофы и др.) и внутренние (стратегия организации, квалификация менеджмента, внутренние процедуры и политики предприятия и др.). При количественном анализе выявляется конкретный размер денежного ущерба отдельных подвидов финансового риска и финансового риска в совокупности.

Качественный анализ может проводиться различными методами, основными из которых являются методы использования аналогов и экспертных оценок.

Метод использования аналогов состоит в применении опыта финансового менеджера в решении аналогичных вопросов. Он используется если применение иных методов по каким-либо причинам невозможно. При этом берется во внимание база данных аналогичных объектов для выявления общих зависимостей и переноса их на исследуемый объект.

Метод экспертных оценок заключается в применении комплекса логических и математико-статистических методов и процедур по обработке результатов опроса группы экспертов, при этом результаты опроса являются единственным источником информации. Не последнюю роль играют интуиция, жизненный и профессиональный опыт участников. Метод используется тогда, когда недостаток или полное отсутствие информации не позволяют использовать другие возможности.

Количественный анализ финансовых рисков производится с помощью математико-статистических методов.

Помимо перечисленных методов анализа финансовых рисков, также используется метод оценки и анализа, основанный на оценке финансового состояния предприятия на базе бухгалтерской отчетности.

При вступлении России в ВТО меняется структура банковской системы: уровень иностранных инвестиций в уставной капитал банков устанавливается на уровне в 50%, при учете того что не учитываются иностранные инвестиции, вложенные в российскую банковскую систему до 1 января 2007 года. [1] Присутствие иностранного капитала вызывает ряд рисков в области кредитования.

Вследствие усиления конкуренции после вступления в ВТО перед множеством предприятий встанет задача модернизации производства, требующая значительного финансирования. Уменьшение их конкурентоспособности вызовет и уменьшение кредитоспособности. Банки с иностранным капиталом прекратят выдавать кредиты таким предприятиям, что перечеркнет их способность к проведению реиндустриализации на современном технологическом уровне.

Вступление в ВТО вызовет неустойчивость экономического положения многих предприятий, что повлечет за собой трудности в погашении кредитов, что повлечет за собой изменение в финансовой структуре банков и снижению ликвидности финансово-кредитной системы.

В рамках норм ВТО малый бизнес России в значительной степени утрачивает финансовую поддержку со стороны государства при производстве и реализации, например, сельскохозяйственной продукции. Так, Соглашение по сельскому хозяйству запрещает странам-участницам ВТО оказывать какие-либо меры господдержки производству и экспорту сельхозпродукции сверх согласованных в ходе переговоров о вступлении. [2]

Наиболее актуальные проблемы для бизнеса, а особенно для малых предприятий, это суровые условия кредитования и высокие процентные ставки. По сравнению со странами Европы доля кредитов малому бизнесу в несколько раз меньше. Также в несколько раз меньше и процентные ставки. Условия кредитования и требования к предоставлению кредита в странах ЕС намного мягче. В этих условиях конкуренция отечественных

предприятий и иностранных предприятий, получающих кредитование по европейским меркам, несопоставима.

Список литературы

1. М.А. Абрамова О значении «фактора ВТО» в современной системе денежно-кредитного регулирования в России // Аналитические материалы научно-практической конференции М. 2014.

2. Н.И. Морозко Адаптация финансового положения малого бизнеса к условиям ВТО // Аналитические материалы научно-практической конференции М. 2014.

References

1. M.A. Abramova O znachenii «factora VTO» v sovremennoi sisteme denezno-kreditnogo regulirovaniya v Rossii// Analiticheskie materialy nauchno-practicheskoy konferencii M. 2014.

2. N.I. Morozko Adaptaciya finansovogo polozeniya biznesa k usloviyam VTO // Analiticheskie materialy nauchno-practicheskoy konferencii M. 2014.