

## КЛАССИФИКАЦИЯ ФИНАНСОВЫХ РИСКОВ И ПЕРСПЕКТИВЫ ЕЕ ПРИМЕНЕНИЯ В УПРАВЛЕНИИ РИСКАМИ

Для целей управления рисками наибольшее значение имеет классификация финансовых рисков по видам, так как характеристика вида дает представление о влияющих на него факторах и, следовательно, о возможности сгладить данное влияние. Нашей целью является выделение наиболее распространенных и опасных (с точки зрения трудностей в управлении) видов.

Единая видовая классификация финансовых рисков отсутствует, но большинство авторов (Л.Н. Тэпман, 2002; В.Н. Уродовских, 2011; А.С. Шапкин, 2003 и др.) признают наиболее полной классификацию И.Т. Балабанова («Риск-менеджмент», 1996), в соответствии с которой различают риски, связанные с покупательной способностью денег (инфляционные, дефляционные, валютные и риски ликвидности) и инвестиционные (риск упущенной выгоды, риск снижения доходности и риск прямых финансовых потерь). Риск снижения доходности включает процентный и кредитный риски, а риски прямых финансовых потерь — биржевой, селективный, кредитный и риск банкротства.

Общепотребимой на международном уровне является классификация финансовых рисков на кредитный, риск ликвидности и рыночный, которую декларируют Международные стандарты финансовой отчетности (IFRS) 7 и разработанные по ним стандарты Российской Федерации и Казахстана «Финансовые инструменты: раскрытие информации».

В «Энциклопедии финансового риск-менеджмента» (2003) (издана под ред. А.А. Лобанова и А.В. Чугунова) риск ликвидности переносится в состав рыночных рисков, а в тройку основных финансовых рисков наравне с кредитными и рыночными добавляются операционные риски. Л.М. Макаревич в книге «Управление предпринимательскими рисками» (2006) выделяет 4 группы основных финансовых рисков: рыночные, кредитные, риски ликвидности и операционные. И.А. Бланк делит финансовые риски на систематические (процентный, валютный и ценовой) и несистематические (риск снижения финансовой устойчивости, риск неплатежеспособности, кредитный, инвестиционный, инновационный, депозитный и пр.) («Управление финансовыми рисками», 2005). В.С. Ступаков и Г.С. Токаренко к систематическим рискам относят также налоговый риск и часть инвестиционного риска, связанную с изменениями макроэкономических условий инвестирования («Риск-менеджмент», 2005).

Согласно Стандартам управления рисками (Risk Management Standard) к внешним факторам финансового риска относятся процентная

ставка, курс валют и кредит, а к внутренним — ликвидные средства и денежный поток.

Необходимо отметить, что совокупность финансовых рисков — это система, предполагающая не только наличие конкретных элементов, но и их взаимосвязь. Автором разработана схема, отражающая влияние совокупности систематических рисков (процентного, валютного и ценового) на несистематические (кредитный, инвестиционный и риск ликвидности), взаимосвязь всех систематических рисков (неоспоримую в условиях рынка), а также прямое влияние отдельных видов финансовых рисков друг на друга. Риск ликвидности при этом выступает результирующим и объединяющим влияние всех рисков в совокупности, поскольку все финансовые риски прямо или косвенно влияют на сбалансированность финансовых потоков.

Таким образом, нами выделено шесть основных финансовых рисков: три систематических и три несистематических. В процессе исследования выяснено, что самыми опасными и «влиятельными» являются систематические риски — процентный, валютный и ценовой.

*Т.В. Сорокина, д-р экон. наук, профессор  
БГЭУ (Минск)*

## **БЮДЖЕТНЫЕ МЕХАНИЗМЫ ОБЕСПЕЧЕНИЯ ПОКАЗАТЕЛЕЙ ПРОГНОЗА СОЦИАЛЬНО-ЭКОНОМИЧЕСКОГО РАЗВИТИЯ РЕСПУБЛИКИ БЕЛАРУСЬ НА 2012 год**

Законом Республики Беларусь «О республиканском бюджете Республики Беларусь на 2012 год» предусмотрены меры по использованию бюджетных механизмов восстановления экономики и стабильного выполнения социальных обязательств государства. В частности:

- впервые сбалансирован республиканский бюджет и установлены нулевые предельные уровни дефицита консолидированных бюджетов областей и г. Минска, что предотвратит наращивание государственного долга;
- предусмотрена реструктуризация задолженности по кредитам, предоставленным Национальным банком на финансирование дефицита республиканского бюджета и отнесенным на внутренний государственный долг Республики Беларусь в 1991–2003 гг., посредством эмиссии ГЦБ;
- предусмотрено направить на стабилизационные расходы часть средств государственного целевого бюджетного фонда национального развития и использовать их на приобретение иностранной валюты с направлением ее на увеличение остатков средств республиканского бюджета для погашения и обслуживания внешнего государственного долга в 2013–2014 гг.;