

UOT 339.9:336:330.131.7

Особенности финансовых рисков в сфере международных экономических отношений и внешнеэкономической деятельности



Абдуллаев Руфат Вагиф оглы*

диссертант Азербайджанского Государственного Экономического Университета

Аннотация

Цель исследования - анализ и изучение финансовых рисков в сфере международных экономических отношений в условиях глобализации и формирующейся будущей мировой экономики.

Методология исследования - системный и концептуальный подход с использованием различных методов, с целью разработки целостной теоретико-методологической концепции аналитического обеспечения финансового риск-менеджмента.

Выводы исследования - определение мер по устранению и минимизации финансовых рисков в системе международных экономических связей и внешнеэкономической деятельности с целью дальнейшей разработки стратегии управления ими.

Ограничения исследования - требует дальнейших исследований, основанных на более широкой финансовой информационной базе в условиях глобализации международных экономических связей, сформированных Венской конвенцией ООН.

Практическая значимость исследования - решение задач по формированию и совершенствованию системы управления финансовыми рисками во внешнеэкономической деятельности с целью обеспечения финансовой безопасности.

Оригинальность и научная новизна исследования - на основе совокупности методов, приемов и мероприятий, позволяющих в определенной степени про-

* Баку, AZ 1001. ул. Истиглалят, 6.
r.abdullayev@mail.ru

гнозировать наступление рискованных ситуаций при осуществлении внешнеэкономической деятельности, и принимать своевременные меры к их недопущению, исключению или снижению отрицательных последствий наступления таких явлений.

Ключевые слова: *риск-менеджмент, финансовые риски, международные отношения, внешнеэкономическая деятельность, форс-мажор.*

1. Введение

Основу современных международных экономических отношений (МЭО) составляют мировые хозяйственные связи на микроуровне между фирмами и компаниями разных стран, отдельными предпринимателями. Такие связи в условиях рыночной экономики предполагают широкое применение договорной формы, когда субъекты хозяйствования внешнеэкономической деятельности (ВЭД) несут всю полноту ответственности за выполнение принимаемых обязательств, располагая при этом достаточными правами и ресурсами. Участие в МЭО диктуется, прежде всего, интересами сторон, теми экономическими выгодами, которые они получают в результате внешнеэкономических операций. Еще в 1970-е годы в МЭО решающую роль играла внешняя торговля. Это означало, что внешнеэкономическая деятельность предприятий, фирм, компаний и отдельных предпринимателей сводилась преимущественно к коммерческим операциям по экспорту и импорту товаров и услуг. Сдвиги, произошедшие в структуре МЭО к настоящему времени, существенно расширили и изменили сферу и направления договорных связей между их участниками.

Развитие международного производственного и научно-технического сотрудничества предопределило важную роль договоров между сторонами в этой области: международное кооперирование требует четкого закрепления обязательств сторон, определение на договорной основе системы экономических мер и санкций, обеспечивающих их исполнение. Новые возможности договорной практики связаны с созданием и деятельностью совместных предприятий транснациональных корпораций (ТНК) финансово-промышленных групп; наконец, объектом договоров в МЭО становятся информационные, консалтинговые и маркетинговые услуги, инжиниринг и т.д.

Вместе с тем, как сказано выше, в мировой хозяйственной сфере МЭО имеют ряд особенностей, что обуславливает некоторую специфику договорных отношений на международном уровне. Значительно большее влияние, чем внутри страны, на них оказывают международные традиции, правила и конвенции, межгосударственные многосторонние и двусторонние соглашения. Следует иметь в виду, что потери партнера в международных хозяйственных

связях означают и известные потери для национальной экономики страны. Именно поэтому вопрос о механизме и практике договорных отношений в этой области приобретает особое значение.

2. Сущность, роль и место рисков в системе договорных международных связей

Контакты между хозяйствующими субъектами в рамках системы договорных отношений, функционирующих в сфере международных экономических связей, оформляются тем или иным образом. В последних (*в том числе и в электронных*) вариантах закрепляются права и обязанности сторон, в качестве которых, как правило, выступают те или предпринимательские структуры (*продавцы, покупатели, посредники*).

Для рыночной экономики, и, в особенности для международной сферы, характерна их множественность, а отношения между субъектами оформляются на договорной основе. Это является правовой гарантией выполнения сторонами обязательств и реализации их прав (*на получение выручки, включая прибыль, приобретение необходимых товаров и услуг в должные сроки, в оговоренном месте и в согласованном объеме*).

Вместе с тем в производственной, коммерческой, в том числе предпринимательской деятельности, объективно существуют риски, приводящие к потере имущества, активов, доходов, частичной или полной утрате продукции и т.д. Это предопределяется изменчивостью условий хозяйствования и, соответственно, неопределенностью в связи с этими его результатами. Последнее означает неточное, неполное знание о каком-либо явлении или процессе, непредсказуемость их последствий. На современном этапе в рыночной экономике такая ситуация практически неизбежна, в связи с действием объективных и субъективных факторов. [8]

Основными причинами возникновения рисков в хозяйственной и, особенно, во внешнеэкономической деятельности являются следующие, обозначенные ниже:

Неполнота, недостоверность, недостаточность информации о явлении, объекте, операции, составляющих содержание хозяйственной акции. Принятие и осуществление решений в процессе внешнеэкономической деятельности предполагает наличие достаточной, полной и своевременной информации. Эта информация предполагает необходимую осведомленность о наличии и величине спроса на внешних рынках на производимые или намечаемые к производству товары; о финансовой устойчивости и платежеспособности клиентов, партнеров, конкурентов за рубежом; о внешнеэкономических ценах, валютных курсах, уровне таможенных тарифов в странах, выход на рынки которых

планирует компания, дивидендов от участия в иностранной компании; о возможностях закупки импортного оборудования и получения скидок; о позиции, образе действий и состоянии зарубежных конкурентов и многое другое.

Подобная информация в силу объективных и субъективных причин может быть разнородной, разнокачественной, мало актуальной и нередко искаженной, что и обуславливает возникновение риска.

Случайность. Вероятностная природа многих внешнеэкономических явлений и мероприятий, в которые вступают субъекты хозяйствования, приводит к тому, что в исходных условиях одно и то же событие происходит неодинаково и обычно носит элемент случайности. Это предопределяет невозможность предвидения однозначного результата, а особенно более или менее точных экономических масштабов.

Наличие противоречивых тенденций, столкновение интересов в рамках осуществляемой экономической деятельности как между конкурентами, так и партнерами. Проявляется эта тенденция многообразно, начиная с войн и межнациональных конфликтов и заканчивая промышленным шпионажем и простым несовпадением интересов при осуществлении совместных акций и даже отдельных сделок.

Так, в результате военных действий на территории иностранного государства, компания может столкнуться с запретом на импорт, конфискацией импортируемой продукции, ограничениями на вывоз выручки, различными мерами государственного регулирования.

В сфере конкурентной борьбы иностранные компании могут расширить номенклатуру выпускаемой продукции, повысить качество самой продукции и сервиса, снизить издержки. Но, вполне возможной может оказаться недобросовестная конкуренция, при которой одна из иностранных компаний усложняет другой осуществление предпринимательской деятельности незаконными и нечестными действиями, включая подкуп должностных лиц, опорочивание конкурента, нанесение ему прямого ущерба или, что получило особое распространение в настоящее время, нарушение прав интеллектуальной собственности. [5, 125 с]

Простое несовпадение интересов возникает не только на разных этапах осуществляемой внешнеэкономической деятельности, в том числе в рамках различных альянсов и совместных предприятий. Отсутствие единой стратегии развития, разные подходы к перспективам взаимовыгодного сотрудничества могут способствовать возникновению рисков в данной сфере.

Вероятностный характер научно-технического и технологического развития. Серьезные объективные трудности возникают здесь при определении общего вектора развития техники и технологий в разных сферах экономики. Тем более затруднительно, а во многих случаях невозможно, количественно установить

конкретные последствия (*особенно в долгосрочной перспективе*) будущих открытий и инноваций. Технический прогресс неотделим от риска, что обусловлено его вероятностной природой, поскольку затраты и, особенно, его результаты, растянуты во времени и могут быть предвидимы лишь в определенных, весьма широких пределах.

Спонтанность природных процессов и явлений, стихийные бедствия. Результаты внешнеэкономической деятельности будут зависеть не только от перечисленных выше факторов, но и от действия стихийных сил природы - землетрясений, бурь, ураганов, наводнений, техногенных катастроф и т.д., разрушительная сила которых может нанести непоправимый и непредвиденный вред хозяйствующему субъекту.

Экономические, социальные причины в части воздействия на возникновение риска во внешнеэкономической деятельности. К ним относятся:

- циклическое развитие экономики - общемировые экономические тенденции;
- кризисы региональные, страновые, секторные и отраслевые;
- неустойчивость мировой валютно-финансовой сферы - колебания валютных курсов, резкие труднопредсказуемые колебания мировых цен, рост внешней задолженности, расстройство платежных балансов;
- ухудшение экономического состояния отдельных производств и компаний - структурные кризисы, банкротства компаний, форс-мажорные обстоятельства - применительно к отдельным внешнеэкономическим сделкам;
- внешнеэкономические, в том числе международные, региональные и национальные меры по защите отечественных товаропроизводителей, охране окружающей среды, защите отечественных потребителей.

Участвуя в международных экономических отношениях, будь то международная торговля, международная миграция капиталов или иная форма МЭО, экономическому агенту приходится сталкиваться с различными источниками риска. Ранжирование этих источников, с точки зрения потенциальной опасности, зависит от вида осуществляемой деятельности, финансовой устойчивости агента и особенностей его субъективного восприятия риска, его природы. [1, 463 с.]

В экономической литературе нашли свое отражение три точки зрения, признающие объективную, объективно-субъективную и субъективную природу риска во внешнеэкономической деятельности.

Объективная природа рисков во внешнеэкономической деятельности отражает реально существующие, не зависящие от непосредственных ее участников явления и процессы.

Объективно-субъективная природа риска определяется тем, что она порожд-

дается как факторами, указанными выше, так и в полной мере зависящими от участников внешнеэкономической деятельности, т. е. в конечном счете предопределяемыми их волей и сознанием.

Субъективная природа рисков отражает конкретную деятельность хозяйствующих сторон, и менеджеры, как, собственно, и субъекты хозяйствования, неодинаково воспринимают одну и ту же величину внешнеэкономического риска, признавая один и тот же риск в разных ситуациях приемлемым или неприемлемым для себя. В существенной мере факторы риска в этих случаях - ошибки, просчеты, в том числе связанные с недостаточной компетентностью.

По характеру происхождения риски во внешнеэкономической деятельности принято разделять на внешние и внутренние.

К *внешним* относятся риски, непосредственно не связанные с деятельностью предприятия. Речь идет о государственных, валютных, налоговых рисках и рисках форс-мажорных обстоятельств.

Государственные риски непосредственно связаны с процессами интернационализации, глобализации и интеграции. Они актуальны для всех участников внешнеэкономической деятельности и зависят от политико-экономической стабильности страны пребывания.

Причинами государственного риска могут быть нестабильность государственной власти, особенности государственного устройства и законодательства, неэффективная экономическая политика, проводимая правительством, этнические и религиозные проблемы и т.п.

К *внутренним* относятся риски, обусловленные деятельностью самого предприятия, в том числе:

- организационный риск (*обусловлен недостатками в организации работы, в том числе слабым регулированием, ошибками планирования и проектирования, недостатками координации работ, т.е. низким уровнем организации; неустойчивым финансовым положением, упущениями в организации маркетинговой деятельности*);
- ресурсный риск (*обусловлен необеспеченностью материальными, финансовыми ресурсами, рабочей силой и т.д. при осуществлении внешнеэкономической деятельности*);
- портфельный риск (*заключается в вероятности потерь по отдельным типам ценных бумаг, а также по всей категории ссуд*);
- кредитный риск (*риск неуплаты заемщиком основного долга и процентов по нему в соответствии со сроками и условиями кредитного договора*);
- инновационный риск (*связан с возможностью потерь, возникающих при финансировании фирмой новой техники и технологий, которые не найдут предполагаемого спроса на рынке и не принесут ожидаемого эффекта*).

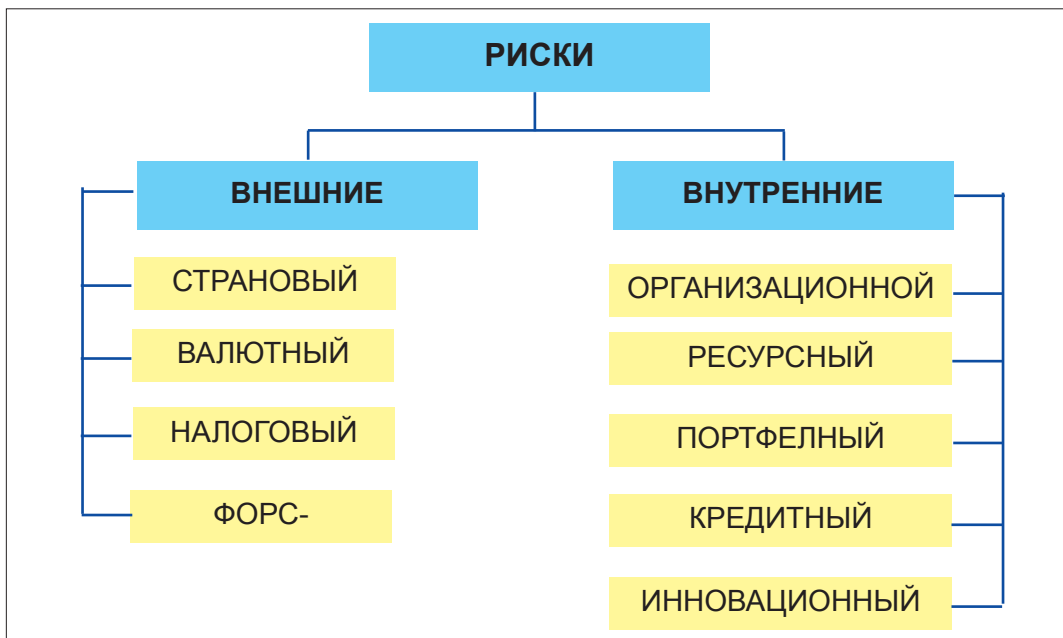


Схема 1. Риски во внешнеэкономической деятельности.

Круг, роль и последствия рисков существенно расширяются в сфере таких форм МЭО, ВЭД, как миграция капиталов (*инвестиции*), трудовых ресурсов. Подобная классификация в наибольшей степени отражает перечень тех рисков, с которыми могут столкнуться участники внешнеэкономической деятельности. Их учет является неотъемлемой частью риск-менеджмента (*управления рисками*).

3. Экономические риски в сфере международных отношений

Экономические риски в условиях рыночных отношений - не меньший, если не больший (*при известных условиях и ситуациях*) фактор осуществления (*или неосуществления*) предпринимательской деятельности. Это более верно применительно к сфере мирохозяйственных связей, где набор предпосылок и условий возникновения рисков расширяется. Внешнеэкономическая операция обуславливается более высокой нормой прибыли и может принести большую ее сумму. В то же время здесь возрастает степень риска, что вынуждает предпринимателя (*коммерсанта, инвестора*) отказываться от ее осуществления. Это усугубляется тем обстоятельством, что возможная прибыль поддается достаточно точному количественному определению, а риск как таковой весьма не определен ни по объемам, ни по последствиям.

Экономический риск - это вероятность (*возможность*) материальных (*денежных*) потерь участников хозяйственных операций в виде утраты активов,

недополучения доходов, в частности прибыли, и возникновения непредвиденных дополнительных расходов в результате производственно-финансовой, в том числе предпринимательской деятельности, что обычно дополняется отдаленными неблагоприятными последствиями.[7, 544 с.]

В сфере мировых хозяйственных отношений экономические риски могут возникать как при обычных коммерческих операциях (*сделках купли-продажи*), так и, в особенности, при международных инвестиционных и кредитных акциях, связанных с вложением капитала и размещением финансовых (*валютных*) ресурсов.

В этой связи для мировых хозяйственных отношений особое значение приобретает разграничение рисков на две принципиальные группы: с точки зрения источников, факторов и сферы.

Во-первых это группа рисков, связанная непосредственно с хозяйственной деятельностью фирмы (*предприятия*), ее способностью обеспечить провозглашенные доходы, прибыль (*дивиденды*) участникам. Указанное обеспечивается глубиной проработки и обоснованностью производственных и коммерческих программ, четкостью и гибкостью в их осуществлении, недопущением просчетов и ошибок, быстротой реагирования на изменение ситуации. Соответствующую группу факторов можно объединить как внутренние.

Во-вторых, что безусловно для рыночной экономики, это внешние факторы, существенно предопределяющие результаты деятельности субъектов хозяйствования - фирм, предприятий, отдельных предпринимателей. Названные, в свою очередь, могут быть подразделены на общехозяйственные (*экономический цикл, составляющие совокупного спроса и предложения, инфляция*) и конкретно-рыночные, отражающие ситуацию на рынках (*в данном случае мировых*) товаров и услуг, капитала, трудовых ресурсов, кредитно-денежных ресурсов и валютных.

На те и другие влияют, в большей или меньшей мере, и внешнеэкономические факторы (*политические, экологические, природно-техногенные, социологические и т.п.*). В этой части роль фирмы достаточно ограничена, хотя преодоления и минимизация экономических рисков, в определенной мере, могут обеспечиваться глубиной проработки возможных вариантов рыночной ситуации, особенно на перспективу.

Повышенные внешнеэкономические риски возникают при международных хозяйственных акциях долгостного характера, таких, как инвестиции (*особенно прямые*), при внешнем финансировании и длительном кредитовании (*межгосударственные и частные займы*). Здесь, в качестве существенной, актуальной причины риска, выступают, как правило, труднопредсказуемые факторы, например политическая или социальная нестабильность, военные конфликты, международный терроризм.

Возникновение экономических рисков в сфере мировых хозяйственных отношений связано и с тем, что консолидированными участниками последних являются национальные экономики стран, ситуация в которых неоднозначна по уровню стабильности, политического, социально-экономического положения, устойчивости и степени применимости юридических норм и правил, коррумпированности административно-государственного аппарата, правоохранительных органов, транспарентности статистико-экономических и финансовых данных. Показательно, что в международной инвестиционной деятельности получило практическое применение понятие “инвестиционный климат”, включающее и критерии экономического риска, которые прямо влияют на предпочтения иностранных партнеров.

4. Анализ, преодоление и минимизация финансовых рисков

Управление рисками во внешнеэкономической деятельности можно охарактеризовать как совокупность методов, приемов и мероприятий, позволяющих в определенной степени прогнозировать наступление рискованных событий при осуществлении внешнеэкономической деятельности и принимать меры к их недопущению, исключению или снижению отрицательных последствий наступления таких событий. Этапы процесса управления рисками во внешнеэкономической деятельности можно условно разделить на две составляющие - *анализ риска и меры по устранению и минимизации риска*.

Первый этап риск-менеджмента - анализ риска.

Анализ возможностей и вариантов рисков включает сбор и обработку данных по аспектам риска, качественный и количественный анализ риска.

Сбор и обработка данных по риску во внешнеэкономической деятельности предполагает получение, переработку, передачу и практическое использование различного рода информации, касающейся важнейших аспектов осуществляемой внешнеэкономической деятельности. К подобной информации предъявляются требования достоверности, полноценности и своевременности. Однако следует учитывать, что данный этап довольно дорогостоящий и длительный, и, в условиях отсутствия достаточного финансирования, следует найти оптимальный баланс между качеством информации и временными и денежными затратами на ее получение.

В рамках анализа рисков следует особо выделить *качественные аспекты*. Это предполагает выявление источников и причин внешнеэкономического риска, установление потенциальных зон риска, установление всех возможных видов внешнеэкономических рисков, выявление практических выгод и возможных потерь от осуществляемой или предполагаемой внешнеэкономической деятельности [6, 183 с.].

Рассмотрим основные методы качественного анализа риска.

Выделим здесь *экспертный метод*, который заключается в получении оценок риска на основании обработки мнений исследовательских структур опытных предпринимателей или специалистов. Применение этого метода особенно эффективно при решении сложных неформализуемых проблемных ситуаций, когда неполнота и недостоверность информации не позволяют использовать статистический или другие формализованные методы для оценки риска.

К недостаткам этого метода относятся отсутствие гарантий достоверности полученных оценок, а также трудности в проведении опроса экспертов и обработке полученных данных. Если второй недостаток относится к преодолимым трудностям, то первый имеет принципиальное значение.

При анализе рисков, в том числе с привлечением экспертов, прибегают также к *историко-ассоциативным методам*, которые заключаются в использовании сведений исторического характера. В такой же мере могут привлекаться *литературно-фантастические аналогии* как методы, предполагающие использование литературных источников.

Концептуальные переносы как методы анализа риска и неопределенности исходят из того, что выдвигается предложение о возможности или невозможности использования тех или иных теоретических предложений (*концепций*) и, как следствие, выясняются перспективы риска и степени его неопределенности.

Метод рейтинговых оценок основан на формализации оценок, полученных каким-либо образом специалистами, аналитическими структурами. В случае, если для этого привлекаются эксперты, данный метод считается разновидностью метода экспертных оценок.

Количественный анализ предполагает численную оценку внешне-экономических рисков, определение их степени и выбор оптимального решения и опирается на теорию матричных игр, применяя различные критерии эффективности, теорию двойственных задач линейного программирования, методы математической статистики и теории вероятностей.

Второй этап риск-менеджмента - меры по устранению и минимизации риска - предусматривает:

- оценку приемлемости предполагаемого и фактического уровня риска;
- оценку возможности снижения риска или его увеличения (*в случае когда полученные значения риска значительно ниже допустимого, а увеличение степени риска обеспечит повышение ожидаемой отдачи*);
- формирование вариантов снижения (*увеличения*) рисков;
- оценку целесообразности и выбор вариантов снижения (*увеличения*) рисков.

После выработки определенного набора мер принимается решение о при-

нятии оставшейся части риска, либо об отказе от реализации рискового решения.

Предложенная схема отражает лишь общие подходы к управлению рисками во внешнеэкономической деятельности и может корректироваться в зависимости от конкретной внешнеэкономической ситуации.

Необходимо отметить, что в современных условиях, когда процесс усиления взаимосвязи и взаимозависимости национальных экономик набирает обороты, все большее число хозяйствующих субъектов вовлекается в систему международных экономических отношений. Им приходится сталкиваться со все возрастающим числом рисков и неопределенностью, которые стали неотъемлемой частью внешнеэкономической деятельности и связаны с возможностью полной потери или потерей части прибыли или дохода. Риски вызывают макро и микроэкономические процессы мирового хозяйства, имеющие как объективный, так и субъективный характер [4, 155 с.].

В сложившихся условиях формируется понимание необходимости правильной трактовки собственно риска во внешнеэкономической деятельности, сбора информации по аспектам, касающимся рискованной ситуации, ее анализа и принятия мер по управлению риском.

Особой задачей становится страхование внешнеэкономических рисков как важное условие обеспечения интересов партнеров, усиления устойчивости мировых хозяйственных отношений.

Исторически одними из реальных и повторяющихся рисков при перевозках внешнеторговых грузов являются перевозки морским транспортом. Неслучайно страхование транспортных рисков стало одним из первых объектов страхования и получило широкое распространение. Расходы на страхование включаются в цены товаров (*цены на базисном условии СІР*) и возмещаются при их поставке, составляя 2-3% в соответствующей цене.

Риски, будь то внешние или внутренние, в любом случае не должны расцениваться участниками внешнеэкономической деятельности сугубо с позиций опасности, т.е. возможности потери части дохода и понесения непредвиденных расходов. Напротив, риск необходимо рассматривать как возможность не только и не столько неблагоприятного исхода, сколько достижения поставленной цели субъектами хозяйствования.

Подобный подход к риску нашел свое отражение в эволюции взглядов на сущность этого понятия и должен восприниматься практикой.

5. Финансовые риски во внешнеторговых отношениях

По преимуществу, это так называемые коммерческие риски, связанные непосредственно со сделками купли-продажи. В известной мере они могут быть

обусловлены производственными причинами и в этом отношении, в основном, зависят от фирм-производителей (*качество используемого сырья, соблюдение технологий изготовления продукции, технических нормативов и т.п.*), но прежде всего определяются именно коммерческими моментами (*сроки и комплектность поставок, обеспеченность платежей, предпродажный и послепродажный сервис, сохранность (физическая и по потребительским параметрам) при транспортировке, погрузке, разгрузке и складировании*).

С точки зрения результата внешнеторговые риски, в том числе названные выше, подразделяют на *чистые* и *спекулятивные*. *Чистые* допускают возможность как отрицательного, так и нейтрального (*нулевого*) результата. К ним относятся: естественно-природные, техногенные, экологические, политические, транспортные и частично коммерческие, производственные, торговые, имущественные.

Спекулятивные риски содержат возможность как положительного, так и отрицательного результата. К таковым относятся финансовые, связанные с покупательской способностью денег, курсами валют, а также инвестиционные, т.е. связанные с вложением капитала. Во внешнеторговых и в целом во внешнеэкономических операциях сосредотачиваются в реальности почти все виды предпринимательских рисков. При этом под последним понимается возможность отклонения фактического результата, осуществляемой операции от программируемого под воздействием неблагоприятных изменений в ключевых факторах, формирующих этот результат.

В принципе, чем больше диапазон таких отклонений, тем выше внешнеторговый риск. Из этого вытекает, что экономический риск при внешнеторговых операциях может быть преодолен, минимизирован путем тщательной проработки вариантов хозяйственных решений (*сделок*), детального изучения и оценки экономической и правовой информации, инструментов и механизмов организации и регулирования международных хозяйственных отношений, межгосударственных договоров и соглашений, квалифицированной подготовки и оформления контрактов, четкого контроля за их исполнением. Соответствующая работа фирмы, специалистов в целом представляет собой процесс *управления риском*.

Существует ряд вариантов классификации финансовых рисков.

Профессор М.М.Максимцов предлагает классифицировать риски по нескольким отличительным признакам. К таким признакам он относит *возможный экономический результат, причину возникновения, зависимость от покупательной способности денег, а также влияние инвестиционного климата*. [2, 213 с.].

В зависимости от *возможного экономического результата* выделяют чистые и спекулятивные риски. *Чистые риски* отражают возможность получения

отрицательного или нулевого результата. *Спекулятивные риски* означают возможность получения как положительного, так и отрицательного эффекта.

В зависимости от *причины возникновения* риски подразделяются на природные, экологические, политические, транспортные, производственные и торговые.

К рискам, связанным с *покупательной способностью денег*, относятся инфляционный и валютный риски. Наличие *инфляционного риска* свидетельствует о том, что полученные доходы в результате инфляции обесцениваются быстрее, чем растут. Валютный риск связан с возможными потерями в результате изменения валютных курсов. Этот вид риска чаще всего сопровождает внешнеторговые операции.

Группа *инвестиционных рисков* наиболее обширна и включает в себя:

- ❖ структурный риск - риск ухудшения конъюнктуры рынка в целом, не связанный с конкретными видами предпринимательской деятельности;
- ❖ системный риск - риск потерь из-за неправильного выбора объекта инвестирования;
- ❖ кредитный риск - риск того, что заемщик окажется не в состоянии выполнить свои обязательства;
- ❖ региональный риск, связанный с экономическим, политическим и социальным положением отдельных административных или географических регионов;
- ❖ отраслевой риск, связанный со спецификой функционирования отдельных отраслей экономики;
- ❖ инновационный риск - риск потерь, связанных с неудачной реализацией новых проектов и др.

Указанная классификация рисков в обобщенном виде представлена в нижеприведенной схеме.

Подход к классификации рисков, предложенный профессором Максимцовым, представляется достаточно интересным и позволяет систематизировать большую часть предпринимательских рисков. Однако следует отметить ее чрезмерную разветвленность и сложность, которые усложняют определение конкретных видов риска и оценку их места в системе управления организацией.

Считаю, что более упорядоченной представляется классификация рисков, предложенная профессорами Г.Мильнером и Ф.Лиисом.

Всю совокупность хозяйственных рисков они предлагают подразделить на две основные группы. Причем первую группу образуют *внешние риски*, т. е. риски, возникающие во внешней среде организации. Ко второй группе относятся *внутренние риски*, возникающие соответственно во внутриорганизационной среде. [3, 350 с.].

Среди внешних рисков выделяют:

- ❑ политические, связанные с политической обстановкой в стране и деятельностью органов государственной власти (*революция, военные действия, национализация частной собственности, конфискация имущества и др.*);
- ❑ законодательные - изменение действующих норм с выходом новых законодательных и нормативных актов, например, ухудшающих положение компании (*введение новых налогов, отмена налоговых льгот, повышение налоговых ставок и др.*);
- ❑ природные, связанные с возможными стихийными бедствиями и загрязнением окружающей среды (*наводнения, пожары, землетрясения и др.*);
- ❑ региональные, обусловленные состоянием отдельных регионов, их законодательством и т. д.;
- ❑ отраслевые, зависящие от тенденций развития отрасли;

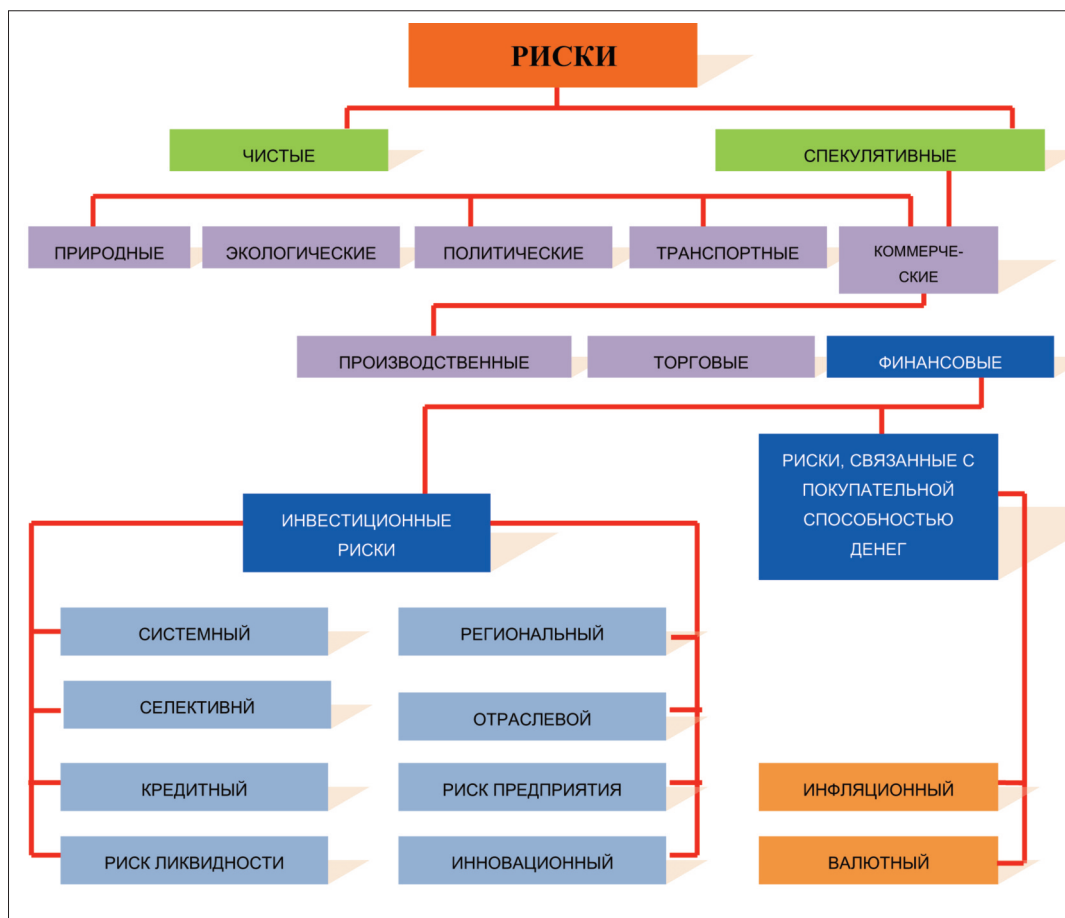


Схема 2. Подход к классификации рисков, предложенный М.М.Максимцовым

- ❑ макроэкономические, обусловленные развитием экономических процессов в стране и в мире в целом. В свою очередь макроэкономические риски включают инфляционные (*дефляционные*), валютные, процентные и структурные риски.

Внутренние риски подразделяются на три вида;

- ❑ производственные, связанные с особенностями технологического процесса на конкретном предприятии, уровнем квалификации работников, организацией поставок сырья и материалов и осуществлением транспортных перевозок;
- ❑ инвестиционные, несущие потенциальную угрозу неполучения запланированного результата;
- ❑ коммерческие, обусловленные обычно неправильно проведенными маркетинговыми исследованиями, в результате которых компания не может реализовать весь объем произведенной продукции, недооценкой конкурентов на товарном рынке, ошибочной ценовой политикой и др.

Необходимо отметить, что система классификации рисков Б.Мильнера и Ф.Лииса по сравнению с классификацией риска, предложенной М.Максимцовым, представляется наиболее точной и удобной. Однако на она имеет один

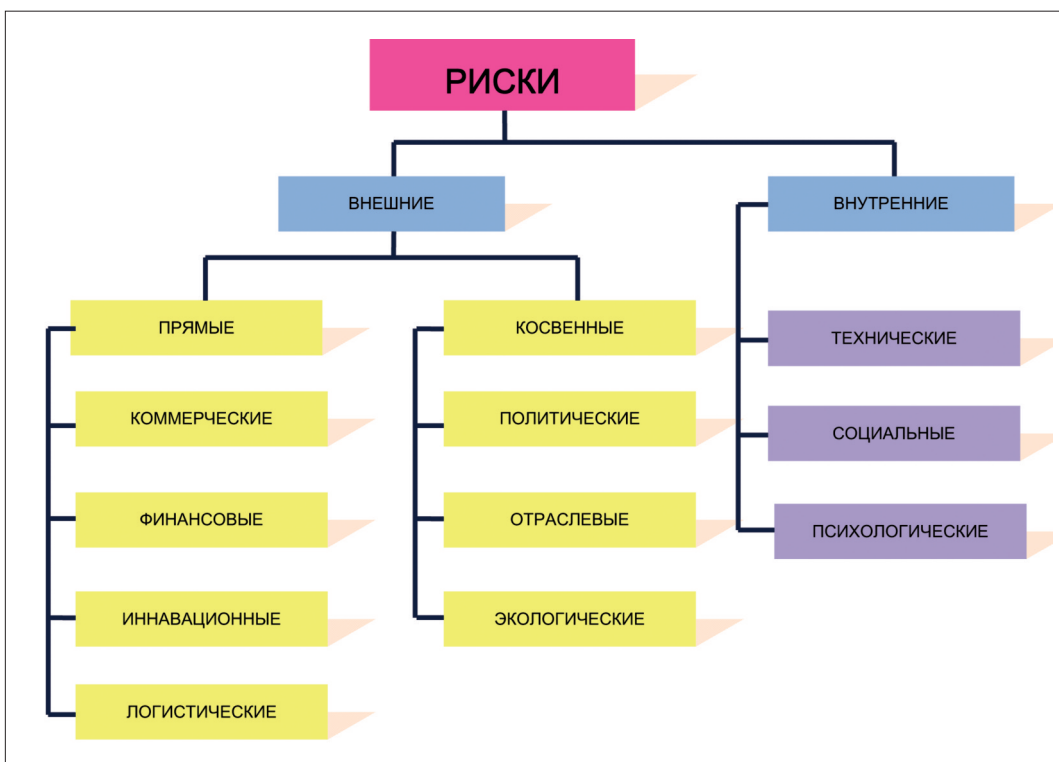


Схема 3. Классификация рисков, предложенная Б.Мильнером и Ф.Лиисом

недостаток, требующий исправления. В рамках указанной системы распределение рисков на внешние и внутренние не в полной мере соответствует современным представлениям о внешней и внутренней среде организации.

Если привести классификацию рисков Б.Мильнера и Ф.Лииса в соответствие с вышеприведенным делением сферы деятельности организации, то в конечном итоге она примет вид, представленный в схеме 3.

Более подробно изучив обобщенный вариант классификации рисков предложенный профессорами Б.Мильером и Ф.Лиисом, можно прийти к выводу, что применение в системе риск-менеджмента этой классификации представляется наиболее целесообразным.

Одной из обязательных составляющих управления риском являются выработка механизма и правил возмещения понесенного риска. При этом в страховом деле под риском понимается любая возможность понести потери для физического или юридического лица или собственности, защищаемой страховым полисом. Экономические риски, вероятность которых трудно предугадать даже в самом общем виде, считаются слишком большими для страхования и поэтому отнесены к категории так называемых “не страхуемых рисков”. Од-

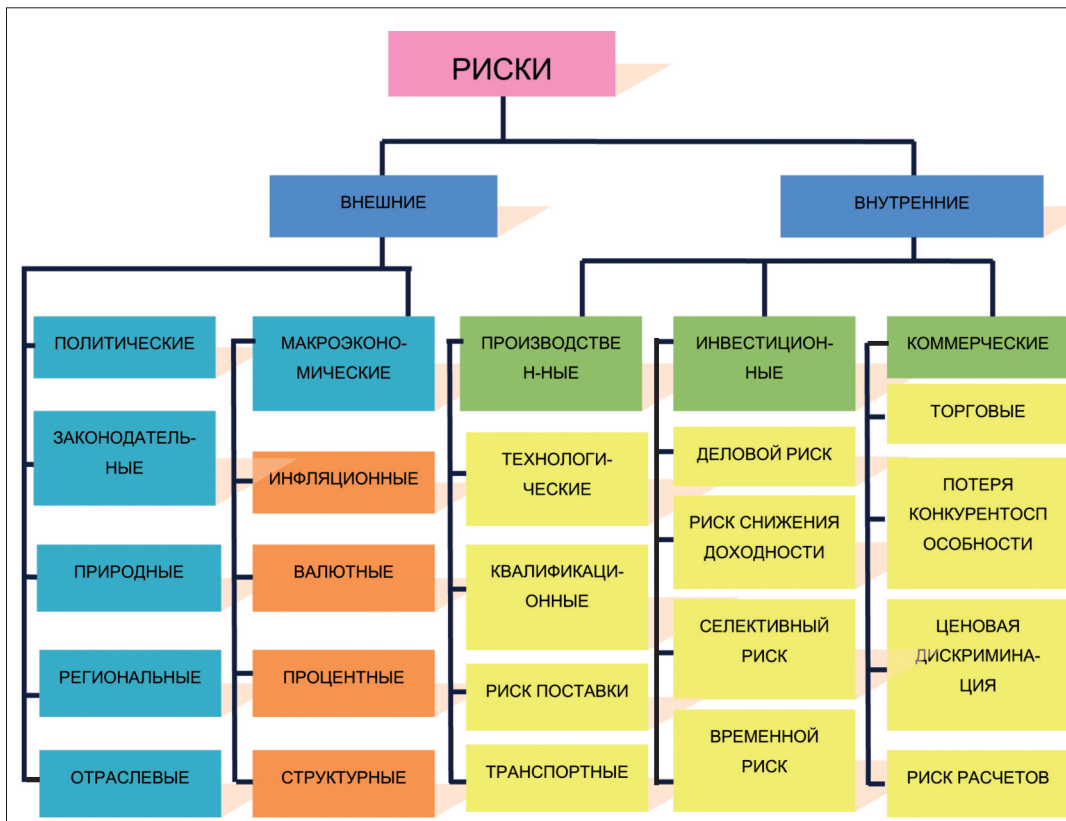


Схема 4. Обобщенный вариант классификации рисков.

нако законодательство и страховая практика многих стран содержат перечень “не страхуемых рисков”, которые подлежат обязательному страхованию. Это обеспечивается с помощью создания пула страховщиков, в рамках которого специальным договором определяются пропорции и объемы прав и обязанностей сторон - участниц пула. Как правило, страхование внешнеторговых операций оформляется отдельным договором, где фиксируются его условия, права и обязанности сторон.

Во внешнеторговых контрактах, оформляющих сделки “купли-продажи”, в обязательном порядке содержится пункт, оговаривающий экономические риски, связанные с обстоятельствами “непреодолимой силы” (форс-мажорными). При этом следует подчеркнуть, что состав последних характеризуется тенденцией к расширению. Помимо стихийных бедствий и техногенных катастроф, к ним, в настоящее время, относят политические потрясения, военные действия, забастовки продолжительного общего характера, непредвиденные решения государственных (законодательных и исполнительных) органов, затрагивающих данную сферу деятельности [9,10].

6. Заключение

Любой из нас уже сейчас не представляет жизнь без повседневного личного, бытового и делового международного общения, использования материальных и духовных благ, товаров и услуг, новых информационных технологий. Это не только объективный экономический, но и могучий морально-психологический двигатель мирового прогресса, поступательного развития национальных экономик.

Именно нам придется создавать и развивать новое и в такой заманчивой, непростой и перспективной сфере человеческой деятельности как международное хозяйственное созидание. Начинается и набирает все большую силу процесс глобализации международных, в том числе мировых хозяйственных отношений, что выдвигает ряд особых требований и приводит к разнообразным серьезным последствиям. Специалист должен быть готов к новым масштабам, сферам и направлениям международного общения, выходящего за строгие рамки МЭО. Даже относительно ограниченная, конкретная внешнеэкономическая операция, потребует предварительной многоплановой проработки не только и не столько экономической, сколько гуманитарной, экологической, социальной, нравственно-правовой, психологической и др.

Эти аспекты должна учитывать экономическая оценка и принимаемые хозяйственные решения: определяющим может оказаться не материальный выигрыш или проигрыш, а вероятный риск, свойственный рыночной экономике. К тому же расширится круг экономических компонентов и критериев как по

их набору, так и во временном разрезе. Практически недостаточной будет оценка только коммерческой или производственной операции, необходим станет анализ звеньев, взаимовлияний, не ограничиваемых экономическими результатами.

Мы уже ощущаем революционное дыхание всемирного информационного гиперпространства Интернет, а это означает радикальное изменение технологии обеспечения, например, коммерческой информацией, необходимой для любой деятельности в области МЭО. Существенно меняется механизм операций в этой сфере, выбрать товар, купить и продать, оплатить его можно с помощью компьютера. В условиях глобализации мировых хозяйственных связей вряд ли правильно, определяя их последствия, выделять отдельные направления, сферы, объекты, поскольку фактор взаимовлияний может оказаться доминирующим. А значит, потребуются пересмотр и модификация многих схем и вариантов, в том числе рассмотренных в данной статье.

Можно почти безошибочно предположить, что именно международное, в том числе мировое хозяйственное общение в самом недалеком будущем станет одним из главных факторов неуклонного возвышения материальных и духовных потребностей людей, в каких бы странах они ни жили.

Неуклонное усиление взаимозависимости стран превращает мировые хозяйственные связи в главенствующий фактор поступательного роста, а в условиях глобализации обуславливает перспективы решения социальных, экологических, этнических, правовых, политических проблем. В этом новое значение формирующейся будущей мировой экономики.

Список литературы:

1. Рыбалкин В.Е. Международные экономические отношения. М.: ЮНИТИ - ДАНА, 2008, 463 с.
2. Максимцов М.М., Игнатъева А.В., Комаров М.А. и др. Менеджмент. М.: Банки и биржи: ЮНИТИ. 1998, 218 с.
3. Мильнер Б., Лиис Ф. Управление современной компанией. М.: ИНФРА-М. 2001, 350 с.
4. Фомичев А.Н. Риск менеджмент. 2-ое издание, М.: Издательство торговая корпорация Дашков и КО, 2008, 155 с.
5. Лапуста М.Г.; Шаршукова Л.Г. Риски в предпринимательской деятельности. М.: Финансы и статистика, 2004. 125 с.
6. Клейнер Г.Б. Предприятия в нестабильной экономической среде, риски, стратегии, безопасность. М.: Перспектива, 2003, 183 с.
7. Шапкин А.С. Экономические и финансовые риски. Оценка, управление, портфель инвестиций. М.: Дашков и КО, 2006.
8. Киреев А. Международная экономика . Вып. 1,2. М.: МО, 1996; 1998.
9. Венская конвенция о договорах международной купли-продажи товаров: Комментарий. М.: Юрид. Литература, 1994.
10. Конвенция ООН о договорах международной купли-продажи товаров. ДокДХЖР, 97/18, Ап. 1. 1977, 18 с.

Abdullayev RUFət Vəqif oğlu
Azərbaycan Dövlət İqtisad Universitetinin dissertantı
AZ1001 Bakı şəhəri, İstiqlaliyyət küçəsi 6
r.abdullayev@mail.ru

Beynəlxalq iqtisadi münasibətlər və xarici iqtisadi fəaliyyət sahəsində maliyyə risklərinin xüsusiyyətləri

Xülasə

Tədqiqatın məqsədi - qloballaşma və formalaşan gələcək dünya iqtisadiyyatı şəraitində beynəlxalq iqtisadi münasibətlər sahəsində maliyyə risklərinin təhlili və öyrənilməsi.

Tədqiqatın metodologiyası - maliyyə risk-menecmentinin analitik təminatına dair tam nəzəri-metodoloji konsepsiyasının işlənməsi məqsədilə müxtəlif üsullardan istifadə etməklə sistemli və konseptual yanaşma.

Tədqiqatın nəticələri - maliyyə risklərinin idarə edilməsi strategiyasının gələcəkdə işlənilib hazırlanması məqsədilə beynəlxalq iqtisadi əlaqələr və xarici iqtisadi fəaliyyət sistemində maliyyə risklərinin aradan qaldırılması və minimallaşdırılması üzrə tədbirlərin müəyyən edilməsi.

Tədqiqatın məhdudiyyətləri - qloballaşma şəraitində BMT Vyana konvensiyasının müəyyən etdiyi beynəlxalq iqtisadi əlaqələr haqqında daha geniş maliyyə informasiya bazasına əsaslanan gələcək tədqiqatların aparılmasını tələb edir.

Tədqiqatın praktik əhəmiyyəti - maliyyə təhlükəsizliyinin təmin edilməsi məqsədilə xarici iqtisadi fəaliyyətdə maliyyə risklərinin idarə edilməsi sisteminin formalaşdırılması və təkmilləşdirilməsi üzrə məsələlərin həlli.

Tədqiqatın orijinallığı və elmi yeniliyi - xarici iqtisadi fəaliyyətin həyata keçirilməsi zamanı risk vəziyyətlərinin başlanmasını müəyyən dərəcədə proqnozlaşdırılmasına və onlara yol verilməməsi, belə halların başlanmasının mənfi nəticələrinin aradan qaldırılması yaxud azaldılması üçün vaxtında tədbirlərin görülməsinə imkan verən üsul, yol və tədbirlərin toplusuna əsaslanır.

Açar sözlər: *risk-menecment, maliyyə riskləri, beynəlxalq münasibətlər, xarici iqtisadi fəaliyyət, fors-major.*

Abdullayev Rufat Vagif oğlu

PhD-Student in Azerbaijan State Economic University
6, Istiglaliyyat str., AZ1001 Baku
r.abdullayev@mail.ru

International economic relations and features of financial risks in the field of foreign economic activities

Abstract

Purpose - is analysis and study of financial risks in the field of international economic relations in the conditions of globalization and further forming of world economy.

Design/Methodology - is a system and conceptual approach by using various methods to develop an integral theoretical and methodological conception of analytical support of financial risk-management.

Findings - are determination of measures on the elimination and minimization of financial risks in the system of international economic ties and foreign economic activities for further development of their strategy of management.

Research limitations - require the implementation of further investigations based on a broader financial informational background on the international economic ties in the globalization established by the UN Vienna Convention.

Practical implications - are to solve problems for the formation and improvement of the system of the financial risks management in the foreign economic activities to provide financial safety.

Originality/value - is based on the complex of methods, techniques and measures that make it possible to a certain extent to predict the occurrence of risk situations while carrying-out foreign economic activities, and to take timely measures for their exclusion and elimination or reduction of negative consequences of the occurrence hereof.

Key words: *risk-management, financial risks, international relations, foreign economic activities, force-majeure.*

JEL Classification Codes: D21, G32, F5

Məqalə redaksiyaya daxil olmuşdur: 10.10.11.

Təkrar işləməyə göndərilmişdir: 15.10.11.

Çapa qəbul olunmuşdur: 18.12.11.