

Невретдинова Йолдыз Марсовна

студентка

Хасанова Диана Руслановна

студентка

Голощанова Людмила Вячеславовна

канд. экон. наук, доцент

ФГБОУ ВО «Российский экономический

университет им. Г.В. Плеханова»

г. Москва

ФИНАНСОВЫЕ РИСКИ В ПРЕДПРИНИМАТЕЛЬСКОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ: МЕТОДЫ ОЦЕНКИ И ПОДХОДЫ К УПРАВЛЕНИЮ

***Аннотация:** в статье исследовано понятие риска, сферы его существования и раскрыты причины его возникновения. Основное внимание уделено различным подходам ученых к определению методов оценки уровня риска. В современных кризисных условиях хозяйствования особого внимания заслуживает процесс управление финансовым риском. Владелец несет ответственность за обеспечение адекватной и своевременной идентификации риска. Чем быстрее риски определены, тем скорее могут быть разработаны планы для его смягчения или управления им. Так, на сегодняшний день выделяют два взаимосвязанных вида анализа риска: качественный и количественный. Качественный анализ предусматривает установление факторов риска, этапов на которых он возникает. Данный вид анализа выступает в качестве исходной информации для количественного анализа, тогда как, количественный анализ направлен на определение размеров индивидуальных рисков и рисков предприятия в целом.*

***Ключевые слова:** риск, методы оценки, качественные и количественные методы.*

Любая предпринимательская деятельность неразрывно связана с понятием «риск». В зависимости от специфики бизнеса, рыночных и политических

условий, а также разработки бизнес-стратегий, предприятие сталкивается с различными видами рисков.

Причины таких рисков могут быть разные, такие как: экономический кризис, стихийные бедствия, политические ситуации, компьютерные вирусы и другие явления и события, которые могут привести к отказу в достижении целей предприятия. Однако, рисками можно управлять так же, как процессом производства.

Для успешного существования предприятия, владелец должен быть преданный реализации технических инноваций, принимать смелые, нетривиальные решения, которые, естественно, увеличивают риск. Поэтому возникает потребность в правильной оценке степени риска и управления им, что в результате приведет к более эффективным результатам деятельности.

Риск является неизбежным явлением, он присутствует в повседневной жизни общественных и частных организаций.

В зависимости от контекста, существует много общепринятых определений риска.

Под риском понимается вероятность возникновения убытков, потерь, неполучение запланированной прибыли или доходов. Риски являются обязательным атрибутом практически любого вида деятельности.

Предпринимательство – это самостоятельная инициатива, систематическая на собственный риск деятельность, направленная на производство продукции, выполнение работ, оказание услуг и осуществление торговли с целью получения прибыли [6, с. 268]. Согласно этому определению процесс принятия ответственности одновременно является и процессом принятия на себя риска.

В условиях нестабильной политической, климатической, экономической ситуации в мире степень риска значительно возрастает, поэтому компании необходимо заранее подготовиться к их возможному возникновению при осуществлении своей хозяйственной деятельности. При этом нужно помнить, что сама природа бизнеса предполагает определенную степень риска потерь в зависимости от

специфики того или иного вида деятельности. Исходя из этого, управление рисками приобретает особое значение [5, с. 193].

Анализ рисков можно разделить на два взаимосвязанных вида: качественный и количественный. Главная цель качественного анализа – в установлении факторов риска, этапов работы на которых они возникают, т. е. в определении потенциальных сфер риска, что дает возможность установить все возможные риски. Окончательные результаты качественного анализа риска используются в качестве входной информации для выполнения количественного анализа.

Количественный анализ направлен на определение размеров индивидуальных рисков и рисков предприятия в целом. Количественная оценка риска затруднена из-за того, что эта оценка должна соответствовать начальной информации. На этом этапе также определяется допустимый уровень риска.

Таким образом, управление риском – это сложный процесс, главной целью которого является уменьшение ущерба для предприятия при наступлении неблагоприятных событий [7, с. 346].

Анализ риска является первоочередным этапом в процессе управления риском, он заключается в выявлении факторов риска и оценки их значимости; анализ возможностей наступления нежелательных событий, которые могут негативно повлиять на достижение целей проекта. Анализ рисков включает оценку рисков и методы снижения рисков или уменьшение связанных с ним неблагоприятных последствий.

Оценка риска – это расчет степени риска по качественным или количественным методам [3, с. 110].

Качественный анализ включает в себя следующие методы:

Финансы и денежно-кредитные отношения в национальной экономике и предпринимательстве:

- мозговая атака;
- вопросы и структурированные интервью;
- суждения специалистов и экспертов (метод Делфи).

При количественном анализе можно выделить следующие группы методов оценки уровня риска:

- расчетно-аналитические;
- статистические;
- методы экспертного оценивания.

При определении количественных методов оценки уровня риска мнения ученых разошлись. Выделяют следующие количественные методики [2, с. 29]:

1. Экономико-статистические (определение уровня финансового риска, дисперсии, коэффициент вариации, бета-коэффициент, среднеквадратического отклонения).
2. Экспертные (опираются на опрос ведущих специалистов по последующей обработке результатов опроса).
3. Аналоговый (основывается на использовании собственного или внешнего опыта по вопросу определения уровня риска по отдельным наиболее массовым операциям предприятия).

В исследованиях, посвященных проблемам риска, выделено несколько групп методов, позволяющих провести количественную оценку риска:

- 1) статистические методы (однофакторные, многофакторные);
- 2) расчетно-аналитические методы: проверка устойчивости показателей и выявления предельных значений параметров, оценка на основе анализа финансовых показателей деятельности корпорации (на основе финансового анализа и расчета коэффициентов), определение точки безубыточности; анализ чувствительности, построение дерева решений, корректировки параметров, экспертные методы, имитационное моделирование, метод Монте-Карло, анализ сценариев и т. п.;
- 3) метод экспертных оценок.

Статистические методы основываются на исследовании статистики убытков в деятельности корпораций, определении частоты возникновения и конкретного уровня убытков и прогнозировании вероятности убытков. Статистические методы рассматриваются относительно понятия зон и границ риска. Точки,

определяющие уровень убытков и вероятность появления этих убытков, описываются с помощью статистического анализа достаточно большого массива данных. Основой этой группы методов является расчет коэффициента вариации, среднеквадратического отклонения и дисперсии.

Дальнейшее развитие данной группы методов привело к разработке метода «дерева решений», который используется для оценки рисков решений, имеющих определенное количество вариантов развития. Метод вариации параметров управленческого решения позволяет исследовать взаимосвязи, которые существуют между объясняющими и результирующими переменными путем изменения первых [1, с. 63]. Метод сценариев предполагает разработку оптимистического, пессимистического и наиболее вероятного варианта реализации события с расчетом всех результирующих показателей. Сегодня активно используются методы экспертных оценок, которые необходимы для решения сложных задач оценки, когда массив информации довольно ограничен или, когда факторы сложно выразить количественно.

Методы экспертных оценок используются в различных сферах деятельности. Особенность метода экспертных оценок заключается в отсутствии математических доказательств эффективности принятых решений на основе экспертных оценок.

По мнению ряда ученых, наиболее достоверный результат экспертной оценки риска получают при сравнении аналогичных рисков. Как базу сравнения, как правило, рассматривают определенную величину риска – пороговый уровень риска. Как критерии определения порогового уровня риска могут рассматриваться два варианта: при малой вероятности, предполагаемый размер ущерба корпорации будет значительным; при невысоком размере ущерба корпорации, он будет иметь высокую вероятность наступления (не менее 0,1).

Методы экспертной оценки универсальны, потому что могут использоваться независимо от наличия исходной информации для оценки различных типов риска. Однако необходимо учитывать субъективизм оценок экспертов, то есть определенную вероятность получения неточных, приблизительных,

результатов. Результаты аналитической, статистической и экспертной оценок рисков являются основой для управления рисками корпораций.

Выбор методов оценки рисков корпорации зависит от доступности информации, необходимой для оценки риска; возможности качественной оценки риска; возможности количественной оценки риска; простоты расчетов; возможности оценки риска корпорации в динамике.

Существует четыре основные концепции в оценке финансовых рисков:

- концепция чувствительности;
- концепция вариативности;
- концепция убытков в неблагоприятной ситуации;
- концепция измерения финансовых рисков в рамках теории ожидаемой полезности;

Т.В. Томашенко в своих работах описывает неразрывность качественных и количественных методик. Так, на качественный анализ возложена оценка факторов влияния на риск, в свою очередь задачей количественного анализа является численное измерение влияния этих факторов на функционирование предприятия. К основным количественным методам относится экономико-статистические, среди которых, кроме математического ожидания, коэффициента вариации, следует отметить показатель Value-at-Risk (VaR) [4, с. 34].

Под VaR понимают максимально возможные при заданном уровне доверия утраты по сравнению с наиболее вероятным вариантом развития событий. Традиционно VaR характеризуется тремя параметрами, такими как:

- временной горизонт (зависит от конкретной ситуации, чаще всего – один день);
- уровень доверия (уровень риска, что допускается, наиболее распространенные величины – 95% или 99%);
- базовая валюта.

В своих трудах Г.Д. Антонов, кроме уже указанных методов количественной оценки риска, уделяет внимание использованию эффекта финансового рычага и силу воздействия финансового рычага для оценки финансового риска.

В частности, с помощью финансового рычага (левериджа) можно оценить финансовую устойчивость предприятия и влияние финансового риска на его финансовое состояние [1, с. 61].

Проблема риска и дохода является ключевой в процессе хозяйственной деятельности предприятия, она связана с возможностью потери устойчивого финансового состояния. Цель данной работы заключалась в теоретическом обосновании подходов к определению методики оценки уровня риска. Была установлена необходимость последовательного использования качественных и количественных методов, ведь качественные методы служат исходной информацией для количественных. Предприятие для оценки собственных рисков может выбирать любые методы, но необходимо учесть возможность количественной и качественной оценки, простота расчетов и наличие необходимой информации.

Список литературы

- 1) Антонов Г.Д. Управление рисками организации: Учеб. пособие / Г.Д. Антонов, О.П. Иванова, В.М. Тумин. – М.: НИЦ ИНФРА-М, 2015. – 153 с.
- 2) Гусева И. Управление финансами предприятия: многоуровневый и маркетинговый подходы / И. Гусева, М. Подмарева / Проблемы теории и практики управления. – 2015. – №7. – С. 29–35.
- 3) Зеляковский Д.В. Определение хозяйственно-финансовых рисков потребителей в АПК при нарушении обязательств энергопоставщиками / Д.В. Зеляковский, В.А. Титова // Международный журнал прикладных и фундаментальных исследований. – 2015. – №9 – ч. 1. – С. 110–113.
- 4) Томащенко Т. В. Управление рисками в условиях финансовой нестабильности / Т.В. Томащенко – М.: ИНФРА-М, 2015. – 240 с.
- 5) Фирсова О.А. Управление рисками организаций // О.А. Фирсова. – М.: МОО Межрегиональная общественная организация Академия безопасности и выживания, 2014. – 226 с.
- 6) Хоханова И.И. Развитие методики управления финансовыми рисками // Фундаментальные исследования. – 2014. – №6. – С. 268–272.

7) Шалаев И.А. Современные методические подходы в управлении рисками промышленных предприятий / И.А. Шалаев, И.А. Соболева, Н.М. Николаенко // Инновационная экономика: перспективы развития и совершенствования. – 2016. – №7 (17). – С. 346–351.