

Варисова Раина Риналевна

магистрант

Селезнева Алла Ивановна

канд. экон. наук, доцент, преподаватель
ФГБОУ ВО «Уфимский государственный
авиационный технический университет»
г. Уфа, Республика Башкортостан

ТЕОРЕТИЧЕСКИЕ АСПЕКТЫ УПРАВЛЕНИЯ ФИНАНСОВЫМИ РИСКАМИ НА ПРЕДПРИЯТИИ

***Аннотация:** в статье раскрыты понятие «финансовые риски» и процесс управления ими на предприятии. В рамках описания этапов управления финансовыми рисками раскрыты методы анализа финансовых рисков. На основе обобщения и дополнения существующих теоретических положений риск – менеджмента выявлены преимущества и недостатки основных методов анализа финансовыми рисками компании.*

***Ключевые слова:** финансовый риск, методы оценки финансовых рисков, управление, анализ, этапы оценки, риск-менеджмент.*

Деятельность предприятия в экономике рыночных отношений во всех ее формах сопряжена с различными рисками, степень влияния которых на результаты его деятельности достаточно высока. Своевременное распознавание рисков и проведение анализа является одной из основных задач при управлении финансовыми рисками. Анализ финансовых рисков способствует выбору того или иного метода управления финансовым риском, применимость и объективность которого в современных условиях неопределенности внешней среды приобретают особую актуальность.

Следует отметить, что на сегодняшний день в финансово-экономической науке до сих пор нет единого определения финансового риска, а также однозначного понимания, какие же риски являются финансовыми. Рассмотрим

характеристику понятия «финансовый риск» по мнению различных ученых-экономистов.

Так, Э.А. Уткин, Д.А. Фролов считают, что финансовый риск представляет собой уровень финансовой потери, выражающийся в возможности не достичь поставленной цели, в неопределенности прогнозируемого результата, в субъективности оценки прогнозируемого результата.

Исследователь И.А. Бланк характеризует риски как результат выбора его собственниками или менеджерами альтернативного финансового решения, направленного на достижение желаемого результата финансовой деятельности при вероятности возникновения финансовых потерь, в силу неопределенности условий его реализации.

Исследователь М.Г. Лапуста под финансовыми рисками понимает вероятность возникновения непредусмотренных финансовых затрат (снижение ожидаемой прибыли, дохода, утрата части или всего капитала) в ситуации неопределенных условий финансовой деятельности предприятия.

На основе анализа существующих подходов и представлений авторов выделим главные признаки рисков финансовых институтов:

- риск возникает в состоянии неопределенности;
- результатом реализации риска являются последствия получения неблагоприятного результата (потерь, упущенной выгоды);
- риск неизбежно сопутствует деятельности финансового института.

Таким образом, с учетом перечисленных признаков, сформируем собственное представление о финансовом риске. Финансовый риск – это риск, характеризующий вероятность возникновения неблагоприятных последствий в форме потери дохода или капитала в условиях неопределенности в ходе хозяйственной деятельности.

Многообразие финансовых операций и множество финансовых рисков, которым они подвержены, определяют потребность в их эффективном управлении на предприятии. Процесс управления риском – это систематическая работа по анализу риска, выработке и принятию соответствующих мер для его

минимизации. М.Г. Лапуста и Л.Г. Шаршукова выделяют пять основных этапов оценки. На начальном этапе осуществляется выявление рисков предприятия, далее – анализируется и дается количественная оценка степени риска, на третьем этапе осуществляется подбор конкретных методов управления рисками и на завершающих этапах данные методы реализуются на практике, и далее проводится оценка достигнутых результатов.

Основным этапом является анализ рисков. Именно на данном этапе выявляется вероятность возможного ущерба и величина риска. Условно все многообразие методов можно разделить на две группы: количественные и качественные методы анализа финансового риска.

Качественная оценка риска осуществляется при недостатке или полном отсутствии достаточной базы статистических данных и представляет собой экспертные оценки, позволяющие создать структуру рисков. Существует множество методов оценки риска, основными же являются метод использования аналогов и метод экспертных оценок. Основными преимуществами качественной оценки является оперативность получения оценки, а также точность и достоверность прогноза. К недостаткам же можно отнести искажение оценки и субъективность анализа.

Количественный анализ финансовых рисков производится с помощью математико-статистических методов, которые условно можно разделить на две группы: статистические и аналитические. С помощью статистических методов можно определить вероятность возникновения потерь на основе имеющихся статистических данных и установить область риска, коэффициент риска. Достоинствами статистических методов является возможность анализировать и оценивать различные варианты развития событий и учитывать разные факторы рисков в рамках одного подхода. Основным недостатком этих методов считается необходимость использования в них вероятностных характеристик. К ним можно отнести следующие методы:

- метод корректировки нормы дисконта;
- методы достоверных эквивалентов;

- точка безубыточности;
- анализ чувствительности критериев эффективности и платежеспособности компании;
- метод сценариев;
- метод имитационного моделирования.

При помощи аналитических методов можно определить вероятность возникновения потерь на основе математических моделей. В основном эти методы используются для анализа риска инвестиционных проектов. Существуют такие методы как анализ чувствительности, метод корректировки нормы дисконта с учетом риска, метод эквивалентов, метод сценариев. К основным достоинствам количественных методов оценки риска можно отнести объективность и точность, а недостатком является разница значений, получаемая при использовании различных методик.

Все подходы характеризуются единой целью: необходимо оценить уровни рисков, свойственных тем или иным видам деятельности, и разработать эффективные меры, способные уменьшить эти уровни до приемлемых значений. Так как методы качественного анализа служат исходной информацией для проведения количественного анализа, необходимо объединить данные методы. Такой комплекс методов позволит наиболее корректно и эффективно оценить всевозможные финансовые риски в деятельности предприятия. Методы качественного анализа позволят создать и проанализировать структуру рисков, а методы количественного на основе статистических данных позволят с достаточно высокой степенью точности рассчитать математически выраженную вероятность наступления потери.

Список литературы

1. Лапуста М.Г. Риски в предпринимательской деятельности / М.Г. Лапуста, Л.Г. Шаршукова. – М.: Инфра-М, 1998. – 224 с.
2. Балабанов И.Т. Риск-менеджмент / И.Т. Балабанов. – М.: Финансы и статистика, 1996. – 289 с.

3. Балдин К.В. Управление рисками: Учебное пособие для студентов вузов, обучающихся по специальностям экономики и управления / К.В. Балдин, С.Н. Воробьев. – М.: Юнити-Дана, 2012. – 511 с.

4. Уткин Э.А. Управление рисками предприятия: Учебно-практическое пособие / Э.А. Уткин, Д.А. Фролов. – М.: ТЕИС, 2003. – 247 с.

5. Хохлов Н.В. Управление риском. – М.: Юнити-Дана, 2001. – С. 195.

6. Филин С.А. Финансовый риск и его составляющие для обеспечения процесса оценки и эффективного управления финансовыми рисками при принятии финансовых управленческих решений / С.А. Филин // Финансы и кредит. – 2002. – №4 (94). – С. 9–23.