3. Липсиц, И.В. Экономика [Электронный ресурс]: конспект лекций: учебное пособие [для вузов] / И. В. Липсиц. Электрон. текстовые дан. Москва: КноРус, 2015. 192, [2] с. Режим доступа: <http://e.lanbook.com/view/book/53617/>.
4. Михалькевич Д.А. Меры Правительства ХМАО по предотвращению безработицы и увеличению уровня занятости населения // Вопросы науки и образования. 2018. №3 (15).
5. Нуралиев, С.У. Экономика [Электронный ресурс]: учебник для вузов [Гриф Минобрнауки РФ] / С. У. Нуралиев, Д. С. Нуралиева. Электрон. текстовые дан. Москва: Дашков и К°, 2015. 430 с. Режим доступа: <http://e.lanbook.com/view/book/61070/>.
6. Родь Ю. С. Эволюция структуры занятости и ее следствие для Ханты-Мансийского автономного округа - Югры // Вестник ЮГУ. 2016. №4 (43).

Сайфидинов Б.^{1,2}, Абдуллин Е.Р.¹

**Необходимость особого внимания к оценке рисков компании на фоне
возрастающей волатильности**

¹Уральский федеральный университет им. первого Президента России Б.Н.Ельцина
(УрФУ)

²Российский государственный профессионально–педагогический университет
(РГППУ)
(Россия, Екатеринбург)

doi: 10.18411/lj-02-2021-94

idsp: ljjournal-02-2021-94

Аннотация

Риск является сложным явлением, имеющим большое количество несовпадающих, а бывает, что и противоположных основ, из-за чего понятие «риск» может быть охарактеризовано с разных точек зрения. В статье обращено особое внимание теоретическим и методическим положениям по оценке влияния финансовых рисков на результаты деятельности компании.

Ключевые слова: Риск, финансовые рыски, оценки риска, капитал, денег, экономический субъект, предприниматель, прибыль.

Abstract

Risk is a complex phenomenon that has a large number of different, and sometimes even opposite, bases, which is why the concept of "risk" can be characterized from different points of view. The article pays special attention to the theoretical and methodological provisions for assessing the impact of financial risks on the company's performance.

Keywords: Search, financial research, risk assessments, capital, money, economic entity, pre-entrepreneur, profit.

Управление финансовыми рисками представляет собой комбинацию различных методов, моделей и подходов для снижения вероятности возникновения риска. Ключевым шагом в управлении финансовыми рисками является оценка вероятности угрозы и степени абсолютных потерь.

Все методы оценки риска делятся на две группы: количественные и качественные методы. Количественные методы включают объективную, численную оценку вероятности потери капитала денег и используют для этого статистические методы анализа. Качественные методы дают субъективную оценку возможности риска на основе мнений экспертов.

Система управления финансовыми рисками базируется на методологических принципах, с учетом которых в коммерческих корпоративных организациях разрабатывается механизм мониторинга и обратной связи для обеспечения высокого качества процедур, оценки и проверки их соблюдения; политика управления финансовыми рисками – часть общей их стратегии, заключающейся в разработке комплекса мероприятий нейтрализации их возможных негативных последствий,

связанных с осуществлением отдельных аспектов хозяйственной деятельности. Специальные принципы могут вводиться каждой организацией самостоятельно в зависимости от вида экономической деятельности и особенностей ее функционирования.

В исследованиях, посвященных риску, можно выделить несколько подходов, отражающих эволюцию его содержания.

Переходный момент в изучении проблематики риска отражен в работах представителя неоклассической школы А. Маршалла [10, с.258], где он рассматривает предпринимателя, осуществляющего свою деятельность в условиях риска. Подчеркивается наличие альтернатив, при выборе которых экономический субъект будет руководствоваться размерами ожидаемой прибыли и величиной ее возможных колебаний. Таким образом, предприниматель делает выбор в пользу гарантированной прибыли, а не прибыли такого же размера, но связанной с большими рисками.

Главное отличие классической и неоклассической теории предпринимательского риска заключается в отношении к возможности существования положительного отклонения от ожидаемой величины прибыли. Однако обе эти школы рассматривают риск как следствие неопределенности среды, в которой функционирует компания, не разделяя эти два понятия. Впервые соотношение терминов «риск» и «неопределенность», рассмотрено в работах Ф. Найта [8, с.150], который понимает под риском оцененную любым способом вероятность, а под неопределенностью – такую ситуацию, которая делает невозможным произвести вычисления, рассчитать численную вероятность, хотя бы даже субъективную. Также в его работах подчеркнута возможность измерения риска. Так, только в случае риска «распределение результатов в группе известно» [8, с.193], в то время как в случае с неопределенностью спрогнозировать результат будет невозможно. Следующим шагом в развитии теории риска является теория стратегических игр, впервые представленная в статье Джона фон Неймана, а затем в труде, изданном в соавторстве с О. Моргенштерном [5, с.547]. Отличие данной теории заключалось в том, что если ранее предприниматель рассматривался изолированно, то теория стратегических игр принимает во внимание его окружение, где каждый старается максимизировать свои выгоды одновременно, зная о целях, выгодах и возможных действиях других. Если предыдущие теории рассматривали риск как данность, и уделяли недостаточное внимание ее происхождению, то теория игр продемонстрировала намерения других как источник риска.

Как следует из вышеприведенного анализа, содержание такого понятия как «риск», претерпело большие изменения, каждая из научных школ вносила свою лепту в его понимание. Однако, рассматривая эволюцию этого понятия, можно выделить основные его составляющие, такие как результат рискованной деятельности и измерение риска. Результат деятельности: если классическая школа связывала риск только с возможными потерями, то начиная с представителей неоклассической школы, результат рискованной деятельности рассматривается как положительное отклонение прибыли. Измерение риска: представители классической и неоклассической школ считали риск неотъемлемым элементом экономической деятельности, однако первой работой, где подробно рассматривалась возможность измерения риска, можно считать «Риск, неопределенность и прибыль» Ф. Найта [4, с.147], исследуется «распределение результатов в группе». Соотношение понятий риск и неопределенность – возможность измерения риска и отклонения реальной прибыли от планируемой потребовало разделения понятий риск и неопределенность. Так, имеется два потенциальных источника неопределенности:

- неопределенность в связи с неполным знанием о факторах, влияющих на поведение экономических субъектов;
- неопределенность, как следствие внутренней непредсказуемости в поведении экономических субъектов, которые определяют свои

решения с учетом потенциального значения случайных воздействий. В соответствии с этим подходом неопределенность характеризуется отсутствием достаточных знаний об условиях. Также некоторые авторы связывают неопределенность с субъективным восприятием риска [8, с.7], когда решение принимается на основе имеющейся у субъекта информации, которая может быть неполной.

Риск имеет объективную природу и существует независимо от того, осознают ли участники экономической деятельности его наличие или нет, учитывают ли его при ведении бизнеса. Также риск является величиной измеримой, вероятностью недополучения прибыли, либо снижения стоимости финансовых активов или комбинацией вероятности события и его последствий [1]. В то же время риск связан с выбором определенных альтернатив, расчетов вероятностей исхода, в чем проявляется его субъективная природа и зависимость от участников экономических процессов. Разделение понятий риска и неопределенности также повлекло необходимость конкретизации источников риска. Если ранее экономический субъект рассматривался изолированно, отдельно от других участников рынка, то в работе Дж. Неймана и О. Моргенштерна было рассмотрено влияние других предпринимателей. Неопределенность является неотъемлемой составляющей окружения экономического субъекта. П. Хейне [12, с.174] отмечает, что прибыль «возникает по причине неопределенности, в отсутствии которой все, относящееся к получению прибыли, было бы широко известно, все возможности ее получения были бы полностью использованы, и, следовательно, везде равнялись бы нулю». Также, А.С. Шапкин [9, с.97] отмечает, что неперенным условием рискованной ситуации является наличие неопределенности. Так, неопределенность является неперенным элементом ситуации риска. И так можно выделить следующие аспекты понятия «риск»:

- результат рискованной ситуации может быть как положительным, так и отрицательным для экономического субъекта;
- риск содержит элемент случайности и вероятность какого-либо исхода (количественная мера риска);
- неперенным условием существования риска является неопределенность;
- источником риска может служить как внешняя, так и внутренняя среда экономического субъекта.

Таким образом, риск можно определить, как количественно измеряемую возможность отклонения планируемого дохода экономического субъекта от фактически полученного. Выделенные выше аспекты позволяют раскрыть природу и основные функции риска.

Риск в работе предпринимателя является своеобразным отражением экономической свободы, поэтому рыночная экономика по сути всегда заключает для компаний большие риски, чем какая-либо другая. Нельзя говорить об устранении неопределенности в предпринимательской деятельности, так как этот элемент соответствует экономическим законам свободного рынка.

Многообразие рисков, присущих компаниям в процессе осуществления деятельности, можно классифицировать в соответствии с несколькими подходами, как это представлено в таблице 1.

Таблица 1

Классификация рисков

Аспект	Классификационный признак	Виды	Примеры
Результат	Возможный исход для экономического субъекта	Чистые (нулевой/отрицательный)	Природно-естественные Транспортные; Политические; Экологически; Частично финансовые (коммерческие)

		Спекулятивные (нулевой/отрицательный или положительный)	Финансовые (риски, связанные с покупательной способностью денег, инвестиционные риски)
Источник	Происхождение риска – внешняя или внутренняя среда	Систематический	Правовой Политический, Финансовые (напр. Процентный, валютный, ценовой)
		Несистематический	Риски, связанные с особенностями производственного процесса; Финансовые (напр. кредитный, депозитный, снижения финансовой устойчивости)
Условия	Связь с циклическим развитием экономики и предсказуемым развитием конкуренции или форс-мажорные	В условиях определенности (детерминированный)	Операционные; Финансовые (напр. ценовой, процентный)
		В условиях неопределенности (стохастический)	Природно-естественные; Политические; Финансовые (введение экономических ограничений)

Так, Балабанов И.Т. [2, с.17], Шапкин А.С. [9, с. 227], Уродовских В.Н. [11, с.50] подразделяют виды рисков компаний в зависимости от возможных результатов – чистые и спекулятивные, обращаясь к природе риска, где первый вид рисков означает нулевой или отрицательный результат, а второй вид рисков – возможность получения как положительного, так и отрицательного результата.

Общесистемный подход, использованный в данной классификации, объединяет под финансовыми рисками коммерческие риски, риски, связанные с покупательной способностью денег, а также инвестиционные риски. Таким образом, финансовые риски присутствуют как в первой, так и во второй группе. Они распределены по разным группам классификаций, что демонстрирует неоднородность данного понятия. Разделение рисков на группы по такому признаку как источник, строится на основе происхождения рисков – внешней или внутренней среды [3, с.27]. Здесь необходимо провести различие между рисками систематическими, не зависящими от деятельности отдельных экономических субъектов, и несистематическими, вызванными внутренней средой конкретного предприятия.

Систематические риски имеют своими источниками внешние факторы, вызванные особенностями конъюнктуры рынка, изменениями законодательства и текущей экономической ситуации, возможностью ухудшения политической ситуации, условий функционирования в целом, которые оказывают влияние на все предприятия, занятые в данной сфере.

Несистематические риски, в свою очередь, порождаются внутренними факторами, полностью зависящими от деятельности конкретного экономического субъекта (неполнота или неточность проектной документации, неквалифицированный менеджмент, изменение приоритетов в развитии предприятия).

Классификация рисков по такому признаку, как условие [6, с.73], подразумевает разделение на риски, связанных с циклическим развитием экономики, сменой стадий конъюнктуры рынка, предсказуемым развитием конкуренции, то есть риски, в отношении которых возможно прогнозирование и риски, характеризующиеся полной непредсказуемостью появления.

Такой аспект, как возможность измерения риска, не рассматривался в таблице, так как при разделении понятий риска и неопределенности, в данном исследовании принимается, что риск измеряем.

Каждый из аспектов понятия риск дает возможность классифицировать его относительно различных экономических явлений и процессов, происходящих в компании. Однако финансовые риски в различных своих проявлениях возникают в каждой из классификаций, что свидетельствует о подверженности компаний данным видам риска. Разнообразие видов рисков, дает представление об объеме факторов, оказывающих влияние на деятельность компании, и которыми необходимо управлять. Отсюда управление рисками является одной из важнейших составляющих деятельности компании.

Управление рисками можно характеризовать как управленческую деятельность направленную на классификацию рисков, идентификацию, анализ и оценку, разработку путей защиты от риска. Также понятие «управление рисками» характеризуется как совокупность методов, приемов и мероприятий, позволяющих сделать прогноз наступления рискованных событий и принимать меры к снижению отрицательных последствий таких событий [7, с.16].

Таким образом, система управления риском ставит своей целью не только нейтрализацию последствий риска, но и использование возможностей, возникающих в ситуации риска; следовательно, управление риском можно рассматривать как разработку и реализацию мероприятий, направленных как на противодействие негативному влиянию факторов риска, так и на использование их позитивного эффекта. На первый план выходит именно управление, а не исключение риска.

В общем виде, задачу управления риском можно определить как разработку и осуществление интегрированного решения, минимизирующего влияние неблагоприятных событий, способных нанести существенный вред компании.

Таким образом, управление рисками является одним из важнейших этапов управления компанией. В процессе управления перед предпринимателем стоит задача не только обозначить возможные риски и подготовить мероприятия по их оптимизации, но и обозначить уровень риска, необходимый для получения заданной доходности и стабильного развития компании.

1. Быков А.А. Эффективное управление рисками - обязательный элемент управления в XXI столетии // Проблемы анализа риска. - 2019. - № 6.
2. Галанов В.А. ред. Методология финансового риск-менеджмента в высшей школе России: моногр. / Владимир Александрович Галанов ред.. - М.: LAP Lambert Academic Publishing, 2016. - 268 с.
3. Теоретические основы антикризисного управления финансовой устойчивостью предприятия / Г.А. Есипова // Вестник университета Туран. 2016. № 2 (24).
4. Леонова Н.Г. Финансовые риски и новые информационные технологии / Н.Г. Леонова // Наука и бизнес: пути развития. 2018. № 3 (81).
5. Лычкова Е.В., Туаева А.М., Сергиенко Л.В. Риск-менеджмент в системе бухгалтерского учета // Actualscience. - 2016. - № 12.
6. Маслова Е.Ю. Основные принципы и методы управления финансовыми рисками / Е.Ю. Маслова // Инновационное развитие. 2017. № 12 (17).
7. Нуртдинов, И.И. Практика страхования финансовых рисков российского лизингового бизнеса. Монография / И.И. Нуртдинов, Е.А. Охонина. - М.: КноРус, 2016. - 128 с.
8. Петрушкан К.С., Грицунова С.В. Проблемы риск-менеджмента на современном этапе развития экономики // Современные тенденции развития науки и технологий. - 2016. - № 7.
9. Славинова М.В. Методы оценки финансового состояния организации / М.В. Славинова // Наука среди нас. - 2018. № 2 (6). - С. 215.
10. Тараканова Е.А. Влияние финансовой устойчивости на экономическую безопасность организаций / Е.А. Тараканова, Е.А. Мухина // В сборнике: Актуальные вопросы развития современного общества Сборник научных статей 8-ой Международной научно-практической конференции. 2018.
11. Тарасова Ю.А. Страхование. - М.: Юрайт, 2017. - 236 с.
12. Чудайкина Т.Н. Усатенко А.Н. Эффективность применения страхования как основного метода по управлению рисками строительного предприятия // Образование и наука в современном мире. Инновации. 2017. - №1