

УДК 336.64

***СИСТЕМАТИЗАЦИЯ МЕТОДОВ ОЦЕНКИ ФИНАНСОВЫХ РИСКОВ
КОММЕРЧЕСКИХ ОРГАНИЗАЦИЙ***

Саблина В.А

студент,

Волжский филиал Волгоградского Государственного университета,

г. Волжский, Россия

Аннотация. В данной статье на основе исследования различных методов оценки финансовых рисков и условий их применения представлена их систематизация в рамках деятельности коммерческих организаций (предприятий реального сектора экономики). Обосновано, что, несмотря на схожий в целом методический инструментарий (качественные и количественные методы), используемые для оценки финансовых рисков методы различаются в зависимости от видов деятельности организации (операционной, инвестиционной или финансовой), по сегментам финансового менеджмента (управления собственным и оборотным капиталом, оборотными и внеоборотными активами), по уровням управления (стратегическом, тактическом и оперативном).

Ключевые слова: финансовые риски, управление финансовыми рисками, оценка финансовых рисков, методы оценки

***THE SYSTEMATIZATION OF FINANCIAL RISKS' ASSESSMENT IN
COMMERCIAL ORGANIZATIONS***

Sablina V.A.

student,

Volzhsky branch of Volgograd State University,

Volzhsky, Russia

Abstract. This article presents the systematization of various methods of financial risks' assessment and conditions of their application within activity of commercial organizations (of real sector enterprises). It is proved that, despite the generally similar methodological tools (qualitative and quantitative methods) used to assess financial risks, the methods differ depending on the types of activities of the organization (operating, investment or financial). They also differ on segments of financial management (management of own and working capital, current and non-current assets) and on management levels (strategic, tactical and operational).

Keywords: financial risks, financial risk management, financial risk assessment, assessment methods

Управление финансовыми рисками является значимым сегментом общей системы финансового менеджмента коммерческой организации, основной целью которого является достижение финансовой безопасности функционирования хозяйствующего субъекта в условиях нестабильной экономической среды и негативного влияния различных внешних и внутренних факторов; он служит эффективным инструментом повышения финансовой устойчивости, снижения непредвиденных расходов, оптимизации затрат, а также предотвращения убыточности и банкротства.

Управление финансовыми рисками охватывает все стороны деятельности коммерческой организации, проявляется как в области ее производственно-хозяйственных отношений, так и в сфере формирования капитала и использования финансовых ресурсов.

Для обеспечения эффективного управления финансовыми рисками, в том числе своевременного использования необходимых механизмов их минимизации и нейтрализации необходимо использовать различные методы,

позволяющие своевременно идентифицировать возможные риски, определить вероятность наступления рискованного события и размер финансового ущерба, который может быть понесен при наступлении этого события. Соответственно, только объективная и всесторонняя оценка уровня отдельного финансового риска и всей их совокупности позволит предприятию принять соответствующие меры, либо, если риск чрезмерно высок, – отказаться от осуществления такой операции.

Несмотря на то, что управление финансовыми рисками является относительно новым направлением в сфере финансового менеджмента, в теории и практике накоплен уже значительный опыт разработки методической базы, позволяющей проводить действенную оценку в различных хозяйственных ситуациях и сферах деятельности коммерческой организации. Исследованию данного сегмента финансового менеджмента организации посвящены работы различных российских ученых: И.Т. Балабанова [1], А.И. Бланка [2], В.М. Гранатурова [3], Н.В. Хохлова [9], А.С. Шапкина [10] и мн. др.

Изучение различных подходов к обоснованию методической базы оценки финансовых рисков позволило выделить следующий базовый параметр, по которому осуществляется классификация, а именно: в зависимости от используемого инструментария:

1) качественные, которые предназначены для выявления потенциальных областей рисков деятельности предприятия, их идентификации и группировкой по степени влияния на показатели эффективности управления [4];

2) количественные, которые предполагают численное определение величин отдельных видов рисков и риска финансовой деятельности предприятия в целом:

– методы оценки уровня риска (экономико-статистические, экспертные, аналоговые);

– методы оценки уровня доходности финансовых операций (определение необходимого размера премии за риск, определение общего уровня доходности финансовых операций).

Указанные методы оценки финансовых рисков используются в любой области осуществления коммерческой деятельности, тем не менее, особенности этой деятельности отдельных хозяйствующих субъектов (коммерческих организаций (предприятий реального сектора экономики), коммерческих банков, страховых компаний, субъектов на рынке ценных бумаг и пр.) обуславливают определенную специфику в применении и качественных, и количественных методов. Существенное влияние на это оказывают, во-первых, специфические факторы влияния, а, во-вторых, что конкретно понимается под финансовым риском в каждом случае в связи с неоднозначностью определения его экономической сущности [6, с. 65].

В рамках данной работы была проведена классификация методов оценки финансовых рисков именно для коммерческих организаций (предприятий реального сектора экономики).

Для указанных субъектов финансовые риски также проявляются в различных ипостасях, они обусловлены как внешними факторами (инфляция, динамика валютного курса, изменение процентных ставок на финансовых рынках, изменение налогового законодательства и др.), так и внутренними факторами (структурой капитала, доходностью деятельности, уровнем платежеспособности организации, сформированной финансовой политикой, «риск-аппетитом» руководства компании и пр.). Поэтому классифицировать методы оценки финансовых рисков для коммерческих организаций также следует по различным основаниям.

Во-первых, по отдельным видам деятельности коммерческой организации:

– производственной (операционной);

- инвестиционной;
- финансовой.

В производственной деятельности финансовые риски обусловлены как обеспечением необходимого уровня платежеспособности организации, так и в связи с движением финансовых потоков в условиях неопределенности. В данной сфере используются количественные методы, основанные на оценке таких показателей как [6, с. 66]:

- точка безубыточности производства (определяет степень зависимости результатов деятельности предприятия от неблагоприятного изменения факторов внешней среды);

- коэффициенты корреляции положительных и отрицательных денежных потоков и коэффициент равномерности денежных потоков (определяют платежеспособность организации в краткосрочном периоде).

К количественным методам оценки в данной сфере следует отнести:

- метод многовариантных расчетов, который состоит в разработке альтернативных вариантов плановых расчетов с тем, чтобы выбрать из них оптимальный по заранее установленным критериям;

- методы экономико-математического моделирования, которые позволяют количественно выразить тесноту связи между финансовыми показателями и ключевыми факторами, их определяющими [5].

В инвестиционной деятельности предприятия финансовые риски обусловлены, в первую очередь, реализацией отдельных инвестиционных проектов, поэтому к основным методам их оценки следует отнести: анализ чувствительности проекта; анализ сценариев развития проекта; анализ предельного уровня устойчивости проекта; метод корректировки нормы дисконта, статистические методы анализа.

В финансовой деятельности риски обусловлены привлечением заемного капитала и могут быть оценены с помощью коэффициентов финансовой

устойчивости, которые характеризуют уровень финансовой безопасности организации. Кроме того, применяются:

– нормативный метод, который заключается в том, что на основе заранее установленных норм и технико-экономических нормативов рассчитывается потребность организации в финансовых ресурсах.

– метод балансовых расчетов, который используется для определения потребности в финансовых ресурсах и подразумевает прогноз поступления средств и затрат по основным статьям баланса;

Для оценки соотношения риска и доходности деятельности организации рекомендуется использовать показатель эффекта финансового рычага, который характеризует прирост рентабельности (увеличение доходности) в связи с привлечением дополнительных заемных средств.

Во-вторых, классификация количественных методов оценки финансовых рисков может осуществляться в зависимости от того, в каком сегменте финансового менеджмента он проявляется: в области управления заемным или собственным капиталом, оборотными или внеоборотными активами. Кроме того, следует выделить методы, которые позволяют осуществлять оценку вероятности возникновения финансового риска высшего уровня – риска финансовой несостоятельности (банкротства) организации [7, с. 17]. К указанным методам относятся различные модели, предназначенные для проведения такой оценки.

В-третьих, классификацию методов оценки финансовых рисков организации следует осуществлять и по уровням управления: стратегическому, тактическому и оперативному [8, с. 211], т.е. в зависимости от учета временного аспекта управленческого воздействия. В частности, на стратегическом уровне целесообразно использовать методы, которые позволят оценить общий финансовый риск в перспективе, а также учесть влияние на его уровень внешних и постоянно изменяющихся факторов (например, метод

имитационного моделирования); на тактическом уровне применимы методы, выделенные в рамках первой классификации (по отдельным видам деятельности организации); на оперативном уровне – это методы позволяющие учесть постоянную изменчивость таких величин, как кредиторская и дебиторская задолженности, положительные и отрицательные денежные потоки, в том числе расчет отдельных относительных показателей (доля кредиторской задолженности в оттоке денежных средств, доля дебиторской задолженности в притоке денежных средств, отношение кредиторской задолженности к дебиторской и пр.).

Таким образом, в результате проведенного исследования методы оценки финансовых рисков в коммерческих организациях (на предприятиях реального сектора экономики) были систематизированы по основным видам их деятельности, по сегментам финансового управления, по уровням управления. Несмотря на то, что в целом методический инструментарий по каждому из выделенных оснований используется примерно одинаковый (качественные и количественные методы оценки), специфика каждого из них отражается на выборе конкретных методов в каждой ситуации.

Библиографический список:

1. Балабанов И.Т. Риск-менеджмент / И.Т. Балабанов – М.: Финансы и статистика, 2001. 192 с.
2. Бланк И.А. Управление финансовыми рисками: учебное пособие / И.А. Бланк. – М.: Ника-Центр, 2005. 270 с.
3. Гранатуров В.М. Экономический риск: сущность, методы измерения, пути снижения: учебное пособие / В.М. Гранатуров. – 3-е изд., перераб. и доп. – М.: Дело и сервис, 2016. 208 с.

4. Дайнекин А.Э. Сравнительная характеристика методов оценки финансовых рисков / А.Э. Дайнекин // Научный вестник Волгоградского филиала РАНХиГС. Серия: Экономика. 2016. №2. С. 51-56.

5. Крыжановский О.А. Методические подходы и способы оценки финансовых рисков на предприятии / О.А. Крыжановский, Л.К. Попова // Вопросы экономики и управления. 2016. № 5. С. 162-165.

6. Муравьева Н.Н. Обоснование критериев эффективности управления финансовыми рисками в коммерческих организациях / Н.Н. Муравьева, Т.К. Блинова // Экономика и бизнес: теория и практика». 2015. № 1. С. 65-70.

7. Муравьева Н.Н. Оценка эффективности управления финансовыми рисками в коммерческих организациях / Н.Н. Муравьева, Н.Н. Удалова // Экономика и бизнес: теория и практика. 2015. №4. С. 15-19.

8. Муравьева Н.Н. Формирование системы показателей эффективности управления финансами на предприятиях реального сектора экономики / Н.Н. Муравьева, Н.С. Талалаева // Аудит и финансовый анализ. 2017. №2. С. 206-214.

9. Хохлов Н.В. Управление риском: учебное пособие для вузов / Н.В. Хохлов. – М.: ЮНИТИ-ДАНА, 2001. – 239 с.

10. Шапкин А.С. Экономические и финансовые риски. Оценка, управление, портфель инвестиций / А.С. Шапкин. – 6-е изд. – М.: Дашков и К, 2010. – 544 с.

Оригинальность 93%