Раздел 2
ПРОБЛЕМЫ УПРАВЛЕНИЯ РИСКАМИ

ЭКОНОМИЧЕСКАЯ СУЩНОСТЬ ФИНАНСОВОГО РИСКА КОММЕРЧЕСКОЙ ОРГАНИЗАЦИИ

Д. Д. Байтисова, Ю. В. Семернина

Саратовский социально-экономический институт (филиал)
РЭУ им. Г. В. Плеханова, Россия
E-mail: diana_ism08@mail.ru, ysemernina@yandex.ru

В статье рассматриваются некоторые теоретические аспекты риска в экономической деятельности хозяйствующего субъекта. Постулируется тезис о том, что существует тесная связь между эффективностью управления рисками и эффективностью бизнеса коммерческой организации. Обозначена необходимость управления финансовыми рисками коммерческой организации. Раскрыты основные сущностные характеристики финансового риска организации. Сделан вывод о том, что экономическая сущность финансового риска в деятельности коммерческой организации проявляется в достижении как положительного, так и отрицательного финансового результата, обусловленного качеством принятия управленческих решений в состоянии неопределенности.

ECONOMIC ESSENCE OF FINANCIAL RISK OF A COMMERCIAL ORGANIZATION

D. D. Baytisova, Y. V. Semernina

The article discusses some theoretical aspects of risk in the economic activity of an economic entity. The thesis that there is a close relationship between the effectiveness of risk management and the business performance of a commercial organization is postulated. The necessity of managing financial risks of a commercial organization is indicated. The main essential characteristics of the financial risk of the organization are revealed. It is concluded that the economic nature of financial risk in the activities of a commercial organization is manifested in the achievement of both positive and negative financial results, due to the quality of management decisions in a state of uncertainty.

Деятельность любой коммерческой организации направлена на получение максимального дохода при минимальном уровне затрат капитала, что требует от менеджмента предприятия постоянного соизмерения размера авансированного в производственно-торговую деятельность капитала с финансовыми результатами. Принятие решений в области управления в условиях современной экономической среды сопряжено с достаточно высоким уровнем неопределенности и риска.

Риски являются неотъемлемой составляющей функционирования любой коммерческой организации. Риску подвержены практически все субъекты предпринимательской деятельности в любом направлении и сфере экономиче-

ской деятельности [1, 2].

Риск – это неопределенность, но управляемая неопределенность. Риск – это, с одной стороны, угроза того, что какое-то событие, действие или неспособность действовать неблагоприятно скажется на способности коммерческой организации эффективно реализовать ее бизнес, задачи и стратегические планы. С другой стороны, можно рассматривать риски как возможности, своевременное использование которых приведет к развитию бизнеса. Не следует воспринимать риски только как существенные как единичные события. Они могут принимать форму небольших, но часто повторяющихся убытков, которые могут сказаться на финансовых результатах организации. Комбинация опасности и благоприятной возможности характеризует риск хозяйствующего субъекта в целом.

В этой связи, на современном этапе развития вопросы управления экономическими рисками в целом и финансовыми рисками в частности становятся всё более актуальными для каждой коммерческой организации.

При выборе любого управленческого решения возникает дилемма: «риск – доходность», связанная с тем, что, как правило, более амбиционные цели несут и больший риск. Существует тесная связь между эффективностью управления рисками и эффективностью бизнеса. Поэтому каждый хозяйствующий субъект должен пытаться количественно оценивать свою подверженность рискам, а также осуществлять сравнительную оценку своей подверженности к рискам и потребности в них.

Следует отметить, что процесс управления рисками финансово-экономической деятельности организации сосредоточен на поиске компромисса между потенциальными издержками, связанными с элиминированием, то есть с ограничением риска (минимизации негативных последствий риска) и потенциальными убытками, потерями, связанными с отсутствием таких ограничений [3].

Очень часто в современной экономической литературе риск рассматривается как одна из составляющих экономической деятельности любой организации, при этом исследователи нередко указывают на многогранность и многоаспектность его проявления [4, С. 2].

Современный экономический словарь трактует понятие риска, как опасность недополучения дохода, возникновения материальных и финансовых потерь в предпринимательской деятельности [5, С. 256].

Миэринь Л.А. дает следующее определение риска: «Риск – возможность возникновения потерь, убытков, недопоступления запланированных доходов, прибыли» [6, С. 5].

В рамках вопроса экономической сущности финансового риска необходимо отметить и его особенности, раскрывающие наиболее полно его суть. Выделяют основные сущностные характеристики финансового риска организации как объекта управления. Среди них отметим следующие [7]:

1) Экономическая природа риска, проявляющаяся в существовании финансового риска в сфере экономической деятельности компаний, в области

формирования доходов и выражающаяся в возникновении возможных экономических потерь.

2) Объективность проявления. Существование финансового риска – это объективное явление в процессе деятельности любого предприятия. Финансовый риск является сопровождающим при проведении практических всех видов финансовых операций и направлений деятельности в финансовой среде.

3) Действие в условиях выбора. Данная характеристика финансового риска является одной из наиболее важных, но зачастую остается вне поля зрения многих исследователей либо определяется неверно. Действие в условиях выбора осуществляется финансовым менеджером при возникновении рисковой ситуации или ситуации неопределенности, но только при наличии такого выбора. В этом случае финансовый риск имеет свое проявление как на стадии выбора (принятия) решения, так и на стадии реализации.

4) Альтернативность выбора. Существует как минимум две альтернативы выбора: принятие финансового риска либо отказ от него.

5) Целенаправленное действие. Рассмотрение финансового риска всегда происходит по отношению к какой-либо конкретной цели, которую необходимо достичь.

6) Вероятность достижения цели.

7) Неопределенность последствий. Результаты действий финансового менеджера могут носить как положительный, так и отрицательный эффект.

8) Ожидаемая неблагоприятность последствий. Уровень финансового риска оценивается возможным размером экономического ущерба, выражаемого на практике в денежном измерении.

9) Динамичность уровня, т.е. его неизменность и зависимость от множества факторов.

10) Субъективность оценки, которая определяется различиями в полноте и достоверности информационной базы, в уровне квалификации финансовых менеджеров, их опытом и иными факторами.

Рассмотрев основные особенности финансового риска, определим его следующим образом: финансовый риск организации – это вероятность изменения динамики ее активов в процессе осуществления ее хозяйственной деятельности. Причем динамика эта может быть, как положительной, так и отрицательной (то есть результаты проявления финансового риска могут быть как положительные (прибыль), так и отрицательные (убыток, потери) отклонения) [8].

Таким образом, можно сделать вывод о том, что экономическая сущность финансового риска в деятельности коммерческой организации проявляется в достижении как положительного, так и отрицательного финансового результата, обусловленного качеством принятия управленческих решений в состоянии неопределенности.

Работа выполнена при финансовой поддержке гранта Президента РФ (проект НШ-2781.2012.2) и РФФИ (проект 12-07-00057).

СПИСОК ЛИТЕРАТУРЫ

1. *Якунин С. В., Якунина А. В., Семернина Ю. В.* Факторы риска снижения стабильности российской банковской системы в современных условиях // Математическое моделирование в экономике, страховании и управлении рисками: сб. материалов IV Междун. молодежной науч.-практ. конф. : в 2 т. 2015. С. 300-306.

2. *Семернина Ю. В., Якунина А. В.* Математическое моделирование доходности и оценка риска эмитента корпоративных облигаций // Математическое моделирование в экономике и управлении рисками: материалы III Междун. молодеж. науч.-практ. конф. Саратов : Изд-во Сарат. ун-та, 2014. С. 330–336.

3. *Швец С. К.* Методические принципы разработки системы элиминирования рисков нефинансовой компании // Вест. РАЕН. 2014. № 18 (1). С. 59-63.

4. *Гуриева Л. К.* К вопросу о сущности и классификации финансовых рисков компании // Управление экономическими системами : электр. науч. журнал. 2014. № 7 (67). С. 1-16.

5. *Райзберг Б. А., Лозовский Л. Ш.* Современный экономический словарь / Б. А. Райзберг, Л. Ш. Лозовский. 6-е изд., перераб. и доп. М. : ИНФРА-М, 2011. 502 с.

6. *Миэринь Л. А.* Основы рискологии: учебное пособие. СПб. : Питер, 2010. 138 с.

7. *Бланк И. А.* Управление финансовыми рисками. К. : Ника-Центр, 2015. 600 с.

8. *Коробов Е. А*. Риски сырьевой модели роста российской экономики // Математическое и компьютерное моделирование в экономике, страховании и управлении рисками. Материалы V Междун. молодежной науч.-практич. конференции. 2016. С. 246-251.