

УДК 336.02

DOI 10.26118/2782-4586.2025.97.24.061

Ермишина Оксана Федоровна
Ульяновский государственный университет
Никишкина Дарья Васильевна
Ульяновский государственный университет
Федяева Анастасия Константиновна
Ульяновский государственный университет

К вопросу оценки финансовых рисков в предпринимательской деятельности

Аннотация. Актуальность темы обусловлена необходимостью поиска эффективных методов оценки и управления финансовыми рисками для обеспечения устойчивого развития бизнеса. Ежедневно предприниматели сталкиваются с достаточным количеством финансовых рисков, которые оказывают влияние на ликвидность, финансовую устойчивость, деловую репутацию и успешность ведения бизнеса в целом. Именно в таких условиях ключевая роль отводится инструментам и методам качественной оценки финансовых рисков.

Практический опыт оценки основывается на экспертном мнении для эффективного управления и осуществляется с помощью информационных технологий, позволяет автоматизировать процесс сбора необходимых данных, применять математические модели и алгоритмы для анализа финансовых рисков, а также систематизировать результаты в удобном для восприятия формате. Неэффективное управление финансовыми рисками приводит к ухудшению финансового состояния предпринимательской деятельности, а также к финансовым потерям и прочим неблагоприятным финансовым последствиям.

Ключевые слова: финансовый риск, финансовый менеджмент, финансовое состояние, финансовые потери, предпринимательская деятельность, финансовая безопасность.

Ermishina Oksana Fedorovna
Ulyanovsk State University
Nikishkina Darya Vasilyevna
Ulyanovsk State University
Fedyeva Anastasia Konstantinovna
Ulyanovsk State University

The question of financial risk assessment in business

Abstract. The relevance of the topic is due to the need to find effective methods for assessing and managing financial risks to ensure sustainable business development. Every day, entrepreneurs face a sufficient number of financial risks that affect liquidity, financial stability, business reputation and the success of doing business in general. In such conditions the key role is given to instruments and methods of qualitative assessment of financial risks.

The practical experience of assessment is based on expert opinion for effective management and is carried out using information technology; it allows automating the process of collecting the necessary data, applying mathematical models and algorithms for analyzing financial risks, as well as organizing the results in a convenient format. Inefficient management of financial risks leads to a deterioration in the financial condition of entrepreneurial activity, as well as to financial losses and other adverse financial consequences.

Keywords: financial risk, financial management, financial condition, financial losses, business activities, financial security.

Введение

Финансовый риск это вероятность наступления отрицательных финансовых последствий в форме получения убытков, потери доходности и наступления банкротства предпринимательской деятельности в условиях финансовой неопределенности.

Практикой управления хозяйствующего субъекта подтверждено, что в системе финансового менеджмента главное внимание отводится финансовым рискам с целью минимизации воздействия их последствий на финансовые результаты деятельности предприятия.

Управления финансовыми рисками подтверждаются данными Росстата, опубликованных 5 марта 2025 г., в которых установлено, что доля убыточных предприятий в РФ в 2024 г. составила 25,5%, что на 0,8 процентного пункта больше, чем в 2023г. (24,7%). Все вышеперечисленное подтверждает актуальность выбранной темы исследования.

Методы и материалы исследования

В последние годы в отечественной и зарубежной литературе активно обсуждаются вопросы идентификации, анализа и минимизации финансовых рисков, что подтверждается результатами работ таких экономистов, как: Н.С. Абрамов, А.А. Бадретдинова, В.В. Винокурова, Д.М. Гатина, А.В. Дмитриева, Е.Ю. Елистратова, В.В. Ковалев, В.С. Колесник, Г.З. Низамова, Д.В. Подшибякин, О.А. Соболева, Е.М. Троицкий, а также исследованиями других российских специалистов.

Цель исследования заключается в обобщении существующих методов оценки финансовых рисков, разработка инструментов по управлению ими и практических рекомендаций с целью применения в предпринимательской деятельности.

Методологической основой исследования являются следующие методы: анализ, синтез, обобщение, сравнение, индукция, дедукция, статистико-экономический метод.

Исследование

Оценка финансового риска — это процесс, который позволяет прогнозировать вероятность получения хозяйствующим субъектом негативного, нейтрального или позитивного результата при исследовании возникшей рискованной финансовой ситуации, основываясь на определении и анализе элементов риска, их описании и исследовании соответствующей информации[1, с.15].

Оценка финансовых рисков помогает установить:

- какие события могут произойти, и какие у них причины (идентификация опасных событий);
- возможные последствия этих событий;
- вероятность их возникновения;
- факторы, способные смягчить неблагоприятные последствия или снизить вероятность появления опасных ситуаций;
- необходимость дальнейшего анализа риска.

В различные периоды предпринимательской деятельности у хозяйствующего субъекта возникает вероятность получения убытков или недополучения запланированной прибыли в результате возникновения финансовых рисков. Виды финансовых рисков и их содержание представлены на рисунке 1.

Представленный перечень финансовых рисков не является исчерпывающим, так как некоторые экономисты утверждают, что к таковым относятся: риск неплатежеспособности, риск ликвидности, риск потери финансовой устойчивости и независимости, риск банкротства предприятия.

Основные этапы оценки финансовых рисков:

1. Идентификация финансового риска

Этот этап включает в себя выявление и описание всех потенциальных рисков, которые могут повлиять на достижение целей организации. Это может включать как внутренние, так и внешние факторы. Методы идентификации могут включать мозговые штурмы, анкетирование, анализ исторических данных и другие.



Рисунок 1 - Виды финансовых рисков и их содержание

2. Анализ риска

На этом этапе проводится глубокий анализ выявленных рисков. Это включает в себя оценку источников риска, их вероятности и возможных последствий. Как свидетельствует практика, именно качественные и количественные методы являются эффективным инструментом контроля.

3. Оценка риска

Полученные результаты анализа сопоставляются с утвержденными критериями и предельными (допустимыми) значениями уровня риска, что позволяет в дальнейшем разработать дополнительные рекомендации по снижению рисков и управленческих действий вмешательства.

4. Разработка мероприятий для снижения риска

На данном этапе разрабатывается стратегия реагирования на финансовый риск, план действий, утверждаются ответственные лица и круг их обязанностей.

5. Контроль, мониторинг и проверка

На данном этапе осуществляются контрольные мероприятия и постоянный мониторинг финансовых рисков, а также дается оценка эффективности принятых мер по их управлению.

Результаты и обсуждение

Ключевым моментом в оценке рисков является анализ, который делится на два типа — качественный и количественный.

Качественный анализ рисков помогает выявить факторы риска, стадии и действия, где они могут появиться. Это позволяет понять, где могут возникнуть проблемы, и каковы всевозможные риски. Такой анализ основывается на оценке тех факторов, которые не поддаются цифрам.

Основные результаты этого анализа включают выявление конкретных рисков и их причин, а также оценку возможных последствий в денежном выражении. Также предлагаются меры по снижению ущерба и их стоимость. Важным результатом качественного анализа является определение пределов возможных изменений всех факторов, которые проверяются на наличие рисков [2, с. 22].

Ключевые этапы качественной оценки рисков включают в себя:

1. Выявление потенциальных рисков;
2. Описание вероятных последствий (убытков) от реализации выявленных рисков и оценка их стоимости;
3. Разработка предложений по снижению негативного воздействия идентифицированных финансовых рисков с указанием их затрат;
4. Качественное исследование возможностей управления финансовыми рисками [3, с.70].

В процессе качественного анализа значительное значение имеют методы экспертных оценок. Главным действующим лицом в экспертной процедуре является сам эксперт — профессионал, который использует свои знания, навыки, опыт и интуицию для поиска оптимальных решений.

В процессе оценки рисков используются различные качественные методы [3, с.92].

1. *Вопросники или опросные листы*, которые в дальнейшем служат основой для составления матрицы риска, а также для создания графических изображений проектных рисков, таких как роза или спираль риска. В данном случае разрабатываются экспертные вопросы, создаются варианты ответов, весовые категории которых являются неизвестными для экспертов. Эксперты должны быть полностью осведомлены о рассматриваемом объекте и в процессе экспертизы анализировать заданные вопросы и выбирать соответствующие ответы. Затем полученные от экспертов листы обрабатываются с помощью специализированных статистических программ, после чего выдаются результаты экспертизы.

2. *SWOT-анализ* (сильные стороны, слабости, возможности, угрозы) представляет

собой качественный подход, основанный на сравнении противоположных характеристик проекта. Он включает анализ сильных и слабых сторон организации, а также возможностей и угроз со стороны внешней среды. Этот метод сочетает в себе внутренний управленческий анализ и оценку внешних условий, в которых функционирует организация. Результаты SWOT-анализа обычно оформляются в виде таблицы, позволяющей визуально сопоставить сильные и слабые стороны проекта, а также его возможности и угрозы извне.

3. *Роза и спираль рисков* — это метод экспертных оценок, применяемый для сравнения результатов оценки рисков проектов по различным критериям или для визуализации сравнительных характеристик нескольких проектов. В рамках этого метода эксперты, изучив доступную информацию о проекте, заполняют опросники, в которых выставляют оценку рисков по каждому фактору, чаще всего используя десятибалльную шкалу. Обычно считается, что более высокий балл соответствует большему риску проекта.

4. *Метод Дельфи* основан на генерировании идей при «мозговой атаке», при котором эксперты быстро находят решения. Данный метод применяется для экспертного прогнозирования через создание системы сбора и математической обработки оценок специалистов. Он отличается анонимностью и контролируемой обратной связью. Физическое разделение участников позволяет обеспечить анонимность оценки рисков, поскольку эксперты не могут обсуждать свои ответы.

Такой подход предотвращает доминирование мнения ведущего эксперта. Обобщенные и обработанные результаты передаются каждому члену экспертной группы через управляемую обратную связь. Это устраняет возможность психологического дискомфорта, связанного с персонализацией оценок, и позволяет повторно проводить оценивание.

Результаты качественного анализа риска являются основой для выполнения количественного анализа [4, с.54].

Основные методы количественного анализа представлены на рисунке 2.

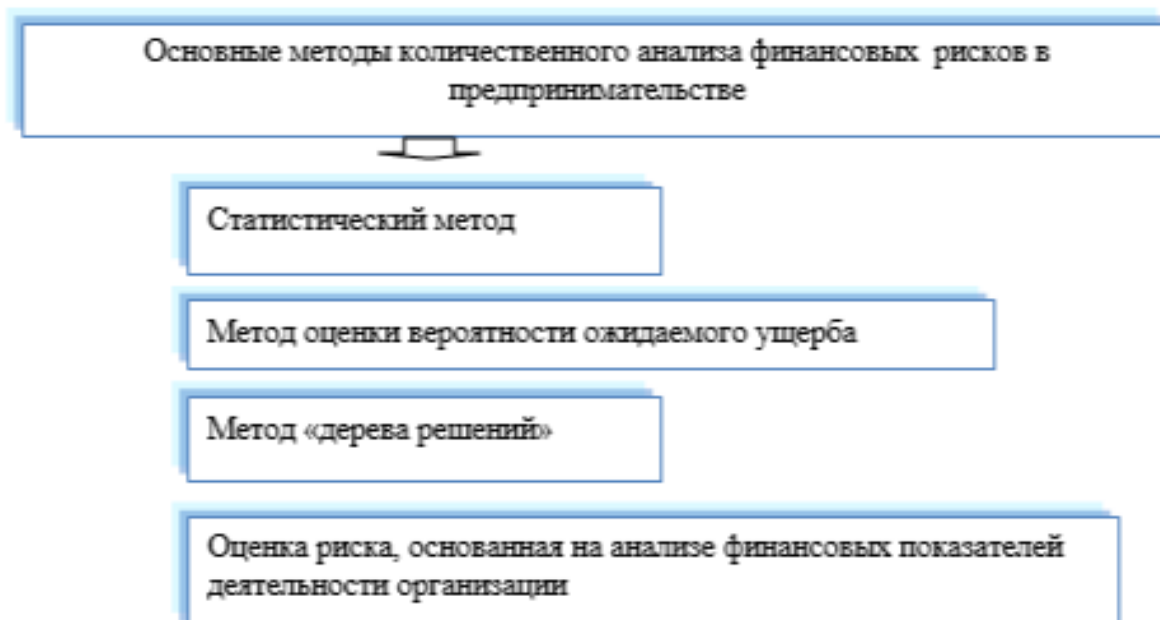


Рисунок 2 - Основные методы количественного анализа финансовых рисков в предпринимательстве

Количественный анализ риска предполагает численное определение величин отдельных рисков, а также общехозяйственного риска для всей организации [3, с.115].

Таким образом, методы количественной оценки рисков преимущественно основываются на ключевых концепциях теории вероятностей и математической статистики.

Когда нет возможности использовать количественные методы прогнозирования рисков показателей (чаще всего из-за нехватки данных), целесообразно применять экспертные методы оценки риска, которые заключаются в анализе мнений отдельных экспертов для получения коллективного субъективного мнения.

Заключение

Система управления рисками основывается на тщательном анализе специфики бизнеса, оценки потенциальных угроз и возможности их минимизации. Выбор того или иного метода оценки зависит от вида финансового риска. Этапы управления финансовыми рисками строго индивидуальны и зависят от хозяйствующего субъекта, специфики деятельности, особенностей организационной структуры и

Разработанные контрольные мероприятия и постоянный мониторинг финансовых рисков снижает риск банкротства предприятия, повышает его результативность и прибыльность.

Регулярная проверка запланированных мероприятий и полученных результатов позволяет выявлять новые финансовые риски или изменения в существующих рисках, контролирует необходимость своевременных корректировок в стратегиях реагирования на рисковую ситуацию. Если предприятие попадает в зону риска и у него возникают какие-то финансовые трудности, то в целом риск является значительным и несет угрозу финансовой безопасности предприятия.

В обеспечении финансовой безопасности главная цель отводится диагностике финансового состояния, своевременному выявлению и устранению реальных и потенциальных угроз финансовой деятельности хозяйствующего предприятия, поиске резервов улучшения финансовых показателей, подготовке основы для процессов стратегического и тактического финансового планирования, с целью минимизации финансовых рисков [5, с. 378].

Исследованием подтверждено, что своевременная оценка финансовых рисков позволяет своевременно выявлять финансовые угрозы и потери, а также разрабатывать меры, направленные на защиту активов и обеспечение долгосрочной финансовой устойчивости.

Список источников

1. Кузьмина Е.Е. Организация предпринимательской деятельности : учебник для вузов / Е. Е. Кузьмина. — 5-е изд., перераб. и доп. — Москва : Издательство Юрайт, 2025. — 469 с.
2. Финансовая среда предпринимательства и предпринимательские риски: учебник и практикум для вузов / И. Н. Турчаева, Я. Ю. Таенчук. – 2-е изд., перераб. и доп. – Москва: Издательство Юрайт, 2024.
3. Касьяненко Т.Г. Анализ и оценка рисков в бизнесе : учебник и практикум для среднего профессионального образования / Т. Г. Касьяненко. — 3-е изд., перераб. и доп. — Москва : Издательство Юрайт, 2025. — 456 с.
4. Управление операционными рисками в коммерческой организации: учебное пособие / Л. Н. Теплова, В. Ю. Бутова. – Москва: КноРус, 2024.
5. Ермишина О.Ф., Власова С.С., Гришкина А.Д. Финансовая безопасность хозяйствующего субъекта: современный аспект// // Журнал монетарной экономики и менеджмента. – 2025. – № 5. – С. 376 – 384.

Сведения об авторах

Ермишина Оксана Федоровна, старший преподаватель кафедры экономической безопасности, учета и аудита, ФГБОУ ВО Ульяновский государственный университет, г. Ульяновск, Россия.

Никишкина Дарья Васильевна, студентка факультета трансферных специальностей, ФГБОУ ВО Ульяновский государственный университет, г. Ульяновск, Россия.

Федяева Анастасия Константиновна, студентка факультета трансферных специальностей, ФГБОУ ВО Ульяновский государственный университет, г. Ульяновск, Россия.

Information about the authors

Ermishina Oksana Fedorovna, Senior Lecturer, Department of Economic Security, Accounting and Audit, Ulyanovsk State University, Ulyanovsk, Russia.

Nikishkina Darya Vasilyevna, Student of the Faculty of Transfer Specialties, Ulyanovsk State University, Ulyanovsk, Russia

Fedyayeva Anastasia Konstantinovna, Student of the Faculty of Transfer Specialties, Ulyanovsk State University, Ulyanovsk, Russia.