

Федеральное государственное автономное  
образовательное учреждение  
высшего образования  
«СИБИРСКИЙ ФЕДЕРАЛЬНЫЙ УНИВЕРСИТЕТ»

Торгово-экономический институт

Кафедра экономики и планирования

УТВЕРЖДАЮ  
Заведующий кафедрой  
Ю.Л. Александров  
(подпись) (инициалы, фамилия)  
« \_\_\_\_ » \_\_\_\_\_ 2018 г.

## МАГИСТЕРСКАЯ ДИССЕРТАЦИЯ

38.04.01 «Экономика»

код и наименование направления

38.04.01.08 «Экономика фирмы»

код и наименование магистерской программы

Совершенствование оценки рисков деятельности  
фирмы

тема

Научный руководитель	<u>профессор, д-р экон. наук</u> подпись, дата	<u>Н.Н. Терещенко</u> ициалы, фамилия
Выпускник	<u>ЭУ16-05М-ЭФ</u> подпись, дата	<u>К.А. Степановская</u> ициалы, фамилия
Рецензент	<u>профессор, д-р экон. наук</u> подпись, дата	<u>А.Н. Фалалеев</u> ициалы, фамилия

Красноярск 2018

## СОДЕРЖАНИЕ

Введение	4
<b>1 ТЕОРЕТИЧЕСКИЕ ОСНОВЫ ОЦЕНКИ РИСКОВ ПРЕДПРИЯТИЯ В СОВРЕМЕННЫХ УСЛОВИЯХ</b>	<b>11</b>
1.1 Риск как экономическая категория: понятие, сущность, характеристика	11
1.2 Современные научные подходы к классификации видов рисков	19
1.3 Факторы, оказывающие влияние на риски деятельности предприятия и их классификация	25
<b>2 МЕТОДИЧЕСКИЕ ПОДХОДЫ К ОЦЕНКЕ РИСКОВ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ ПРЕДПРИЯТИЯ</b>	<b>31</b>
2.1 Анализ существующих научно-методических подходов к оценке рисков деятельности предприятия	31
2.2 Методические подходы к оценке рисков деятельности предприятия в современных условиях	42
2.3 Система показателей оценки рисков деятельности предприятия	53
<b>3 ОЦЕНКА РИСКОВ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ ПРЕДПРИЯТИЯ ООО «ОЧАГ»</b>	<b>58</b>
3.1 Краткая организационно-экономическая характеристика ООО «ОЧАГ»	58
3.2 Анализ основных факторов внутренней и внешней среды, определяющих риски деятельности предприятия «Очаг»	63
3.3 Выявление и оценка рисков на основе процессного, интегрального подходов в деятельности ООО «Очаг»	69
Заключение	78
Список используемых источников	80
Приложения	86

## **ВВЕДЕНИЕ**

**Актуальность темы исследования.** Начало двадцать первого века стало временем ускоряющихся перемен в бизнесе. Чем быстрее нарастают перемены, тем быстрее увеличивается количество возможных рисков. К основным причинам возникновения рисков следует отнести глобализацию рынков, ужесточение конкуренции, рост величины и доступности информации и баз данных, а также более сложное ведение бизнеса. Все это, с одной стороны, увеличивает возможные риски, а с другой – возникают новые возможности управления ими.

Актуальность выбранной темы для предприятия очевидна, поскольку экономическая самостоятельность хозяйствующего субъекта означает и рост возможностей, и нарастание опасностей. Для любой организации, какой бы сферой деятельности она не занималась, управление риском означает выявление, анализ и регулирование тех рисков, которые могут угрожать её имуществу и доходности.

На степень и величину риска можно реально воздействовать через финансовый механизм, что осуществляется с помощью приёмов стратегии и финансового менеджмента. В оценке и управлении рисками готовых рецептов нет и быть не может, но, зная основные методы, приёмы и способы решения тех или иных хозяйственных задач, можно добиваться ощутимого успеха в конкретной ситуации.

Тема исследования механизмов оценки и управления рисками разработана отечественными и зарубежными учеными достаточно широко, однако практический аспект реализации данного механизма на конкретном предприятии не нашел необходимого освещения в их трудах.

Вышерассмотренные проблемы и определили выбор темы магистерской диссертации.

**Степень разработанности проблемы.** В ходе исследования изучены разнообразные источники: научные труды (монографии, статьи, журналы),

учебная литература (учебники, учебные пособия), материалы сети Интернет, периодической печати.

При исследовании работы основную теоретическую базу составили труды таких зарубежных авторов, как: Альтман Э., Рэдхэд К., Спрингейт, Тафлер Р., Тэпман Л.Н., Хьюс С. и другие. Наиболее важными результатами исследований в этой области можно назвать: модель Альтмана, модель Лиса, модель Спрингейта с помощью данных моделей осуществляют диагностику угрозы банкротства. Среди отечественных ученых, внесших значительный вклад в разработку данной тематики, следует выделить таких экономистов, как Балабанов И.Т., Бланк И.А., Владимиров В.А., Воробьев Ю.Л., Воронцовский А.В., Горфинкель В.Я., Гранатуров В.М., Дубров А.М., Кандинская О.А., Лис Р., Лобанов А.А., Малинецкий Г.Г., Орлова И.В., Станиславчик Е.Н., Хохлов Н.В., Чернова Г.В., Шапкин А.С. и другие.

Обозначенный вопрос изучен учеными и экономистами в рамках проблем того периода времени, в котором проведены данные исследования.

Сегодня же существует потребность в исследовании рисков на предприятиях различного масштаба, решении проблем выбора методов исследования, сбора и анализа информационной базы для принятия эффективных управлеченческих решений на основе современных научных знаний и практического опыта.

Число работ, ориентированных на комплексную оценку рисков, которая основано на определенной практически грамотной и объективной методике, ограничено. На практике – оценке рисков не уделяется должного внимание. Поэтому развитие методологии исследования рисков и ее практического применения нуждается в более глубоком изучении, в частности, в развитии его теоретических и методических основ, совершенствовании подходов его анализа и оценки.

Данные аспекты определили цель диссертационного исследования.

**Цель и задачи исследования.** Целью диссертационного исследования является совершенствование методических подходов к оценке рисков предприятия, а также возможность и экономическое обоснование их практического применения.

Для достижения поставленной цели в процессе диссертационного исследования поставлены следующие наиболее важные задачи:

- раскрыть понятие и сущность риска, представить его характеристики;
- проанализировать и систематизировать современные научные подходы к классификации видов рисков;
- систематизировать факторы, оказывающие влияние на риски деятельности предприятия и представить их классификацию;
- проанализировать методические подходы к оценке рисков деятельности предприятия, выделить наиболее оптимальные в использовании в современных рыночных условиях;
- разработать методику оценки рисков деятельности предприятия с учетом совершенных научных знаний и авторского видения решения данной проблемы;
- обосновать комплексную систему показателей оценки рисков деятельности предприятия;
- осуществить апробацию предложенных методических подходов к оценке рисков на примере конкретного предприятия.

### **Объект и предмет исследования**

Предметом исследования данной диссертационной работы выступает процесс оценки рисков предприятия.

Объектом исследования выступают показатели деятельности предприятия ООО «Очаг», осуществляющее свою деятельность на территории города Красноярска и Красноярского края.

## **Теоретическая и методологическая основа исследования**

Теоретической основой диссертационного исследования послужили статьи, учебники и учебные пособия, монографии и диссертации, авторефераты отечественных и зарубежных ученых, посвященные проблемам оценки рисков на предприятиях.

В работе использовались такие основные методологические подходы, как системный, комплексный, дифференцированный, динамичный, процессный и интегральный, определившие применение в работе методов экспертных оценок, экономико-статистических (сравнения, группировки, абсолютных и относительных величин, интегральной оценки, метода разниц, метода цепных подстановок и другие) и т.д.

Результаты диссертационного исследования динамичны и будут структурированы с использованием программных продуктов «SPSS», «MicrosoftOffice» и «Statistica».

**Информационной базой** диссертационного исследования послужили данные территориального органа Федеральной службы государственной статистики по Красноярскому краю, статистическая и бухгалтерская отчетность исследуемого предприятия, Положения и другие нормативные документы, материалы сети интернет.

**Научная новизна** диссертации заключается в следующем:

- конкретизировано определение «риски» с учетом природы их возникновения;
- систематизирована и дополнена классификация видов рисков для дальнейшего использования как основа разработки методики оценки рисков;
- разработана методика оценки рисков деятельности предприятия на основе синтеза процессного и интегрального подходов.

**Теоретическая значимость** результатов исследования заключается в развитии методических подходов к оценке рисков деятельности предприятия в

современных условиях, что позволяет повысить качество экономических исследований в этой области научных интересов.

**Практическая значимость** полученных результатов заключается в возможности совершенствования оценки рисков деятельности фирмы на основе применения предложенных методик, инструментов и систем показателей. Результаты исследования могут быть использованы при изучении экономических дисциплин («Экономика фирмы», «Экономика торгового предприятия», «Бизнес-планирование» и других) в учебном процессе в вузах экономического профиля, а также при проведении экономического и финансового анализа на конкретных предприятиях.

**Апробация и внедрение результатов исследования.** Результаты докторской диссертации внедрены и применены в деятельности предприятия ООО «Очаг», осуществляющего свою деятельность на потребительском рынке города Красноярска и Красноярского края.

Кроме того, в ходе выполнения научно-исследовательской работы были достигнуты следующие результаты:

1. Публикации статей по результатам научно-исследовательской работы:

1.1. Степановская, К.А. Современные научные подходы к классификации видов рисков на рынке розничных продаж научная статья / К.А. Степановская, Н.Н. Терещенко // Региональный рынок в условиях кризиса: сб. материалов I Всероссийской научно-практической конференции с международным участием. – Красноярск, 23 декабря, 2016 - Сибирский федеральный университет; Торгово-экономический институт. - С. 648-651.

1.2. Степановская, К.А. Теоретические аспекты оценки рисков коммерческого предприятия / К.А. Степановская, Н.Н. Терещенко // Теория и практика коммерческой деятельности : сб. материалов XVII Всеросс. с междунар. участием науч.-прак. Конференция студентов, аспирантов, молодых ученых и специалистов. – Красноярск, 13–14 апреля, 2017 - Сиб.федер.ун-т. – 2017.-С.149-151.

1.3 Степановская, К.А. Современные подходы к классификации факторов, определяющих риски предпринимательской деятельности: научная статья / К.А. Степановская, Н.Н. Терещенко // Социализация и межкультурная коммуникация в современном мире: сб. материалов VII Международной научно-практической конференции студентов, аспирантов и преподавателей. – Красноярск, 28-29 апреля, 2017 - Красноярский государственный педагогический университет им. В.П. Астафьева. - С. 357-361.

1.4 Степановская, К.А. Современные подходы к классификации факторов, определяющих риски предпринимательской деятельности: науч. статья / К.А. Степановская, Н.Н. Терещенко // Социально-культурная, экономическая социализация и адаптация обучающихся мигрантов и коренной молодежи в России и зарубежных странах: сб. материалов шестой региональной научно-практической конференции с международным участием – Красноярск, 7-8 ноября, 2017 - Красноярский государственный педагогический университет им. В.П. Астафьева - 2017.- С. 131-135.

1.5 Степановская, К.А. Разработка методики расчета интегральных показателей оценки рисков на предприятии: статья ВАК / К.А. Степановская, Н.Н. Терещенко // Журнал «Экономика и предпринимательство», №12 (ч.4). – Москва.-2017. –С. 1090-1093

1.6 Степановская, К.А. Применение интегрального подхода для оценки рисков деятельности организации в современных условиях: научная статья / К.А. Степановская, Н.Н. Терещенко // Теория и практика коммерческой деятельности: сб. материалов XVIII Всероссийской с международным участием научно-практическая конференции. – Красноярск, 19-20 апреля, 2018 - Сиб. федер. ун-т. – 2018 (в РИО)

1.7 Степановская, К.А. Факторы, оказывающие влияние на риски деятельности коммерческого предприятия: научная статья / К.А. Степановская, Н.Н. Терещенко // Сфера услуг: проблемы и перспективы развития: сб. материалов IV Всероссийской научно-практической конференции с международным участием «Проблемы развития рынка товаров и услуг:

перспективы и возможности субъектов РФ». - Красноярск, 11-12 мая, 2018-Сиб. федер. ун-т. – 2018. (в РИО)

2.Выступление на конференциях с докладами по научно-исследовательской работе:

2.1.Доклад Современные научные подходы к классификации видов рисков на рынке розничных продаж // Региональный рынок в условиях кризиса: всероссийская научно-практическая конференция с международным участием , 23 декабря 2016 года , Красноярск. – Сиб.федер.ун-т

2.2.Доклад Теоретические аспекты оценки рисков коммерческого предприятия //Теория и практика коммерческой деятельности: XYII Всероссийская с международным участием научно-практическая конференция студентов (бакалавров и магистров), аспирантов, молодых ученых и специалистов, 13-14 апреля 2017 года, Красноярск. – Сиб. Федер. ун-т

2.3 Доклад Современные подходы к классификации факторов, определяющих риски предпринимательской деятельности // XXIII Межрегиональная научно-практическая конференция «Проблемы современной экономики, 21 апреля 2017 года. Красноярск - Сиб. Федер. ун-т

2.4. Факторы, оказывающие влияние на риски деятельности коммерческого предприятия // Сфера услуг: проблемы и перспективы развития: IVВсероссийская научно-практическая конференция с международным участием «Проблемы развития рынка товаров и услуг: перспективы и возможности субъектов РФ, 11-12 мая 2018 года, Красноярск. – Сиб. Фед. ун-т

Магистерская диссертация состоит из введения, трех глав, заключения и приложений. Объем работы \_\_\_\_ страниц. В работе представлены \_\_\_\_ таблиц, \_\_\_\_ рисунков. Список использованных источников включает в себя 60 наименований.

# **1. Теоретические основы оценки рисков предприятия в современных условиях**

## **1.1 Риск как экономическая категория: понятие, сущность, характеристика**

Существующая литература характеризуется неоднозначностью в трактовке черт, свойств и элементов риска, в понимании его содержания, соотношения объективных и субъективных сторон[8]. С риском предпринимательские фирмы сталкиваются всегда при решении как текущих, так и долгосрочных задач. Они могут быть заложены в организации деятельности или в стратегии фирмы. Разнообразие мнений о сущности риска объясняется, в частности, многоаспектностью этого явления, практически полным его игнорированием в существующем хозяйственном законодательстве, недостаточным использованием в реальной экономической практике и управленческой деятельности[8].

Рассмотрим некоторые существующие подходы к пониманию категории риска.

Происхождение термина риск восходит к греческим словам ridsikon, ridsa — утес, скала[8].

В итальянском языке risiko — опасность, угроза; risicare — лавировать между скал.

Во французском risqoe — угроза, рисковать (буквально обходить утес, скалу).

В начале советского периода истории нашей страны слово «риск» было объявлено «буржуазным», чуждым новому социально-экономическому строю, что привело к недостаточной разработанности в современной экономической литературе методов анализа, оценки и управления рисками[10]. Но, несмотря на это, в настоящее время сложился определенный понятийный аппарат экономического риска, появилось многообразие авторских определений, как зарубежных, так и отечественных (табл.1 и табл.2).

Таблица 1 – Анализ существующих подходов зарубежных авторов по поводу определения риска как экономической категории

Автор и источник	Определение риска
Бек У.[23]	Риск – систематическое взаимодействие общества с угрозами и опасностями, индуцируемыми и производимыми процессом модернизации как таковым
Вебстер Н.[15]	«Риск» определяется как вероятность ущерба или потерь
Гренроос К. [20]	Риск связан с выбором альтернативы, расчетом вероятности исхода выбора. Вместе с тем риск является формой количественно-качественного выражения неопределенности, отражает реально существующие в общественной жизни явления, процессы, стороны деятельности
Кейнс Д.М. [15]	Риск – неопределенность получения ожидаемого дохода от вложения средств, причиной неопределенности является ориентированный на будущее характер самого экономического процесса и предложил активизировать роль государства для уменьшения степени неопределенности в экономике
Мессен Д.[23]	Экономический риск – это субъективная вероятность отклонения от поставленных целей субъекта экономики
Найт Ф. Х. [20]	Риск – это измеримая неопределенность. Сущность экономического риска видит в возможности отклонения от цели, ради достижения которой принималось решение
Тэпман Л. Н. [21]	Риск - система экономических отношений по поводу реализации способности предпринимателя творчески использовать элемент неопределенности в процессе воспроизводства или отдельных его моментов для получения добавочной прибыли (предпринимательского дохода)

Как видно по данным табл. 1, мнения зарубежных экономистов сходятся в том, что риск представляет собой неопределенность, возможность отклонения от цели в процессе воспроизводства или отдельных моментов субъекта экономики, ради достижения которой принималось решение.

Определение категории «риск», предлагаемые отечественными экономистами (табл.2), по своей сущности схоже с мнениями зарубежных ученых по этому вопросу, однако имеются и отличия. В отечественной трактовке под риском понимается опасность наступления неблагоприятных событий в результате осуществления определенной деятельности, приводящая к возникновению ущерба, материальным потерям и, как следствие – отклонение от поставленных целей.

Таблица 2 – Анализ существующих подходов отечественных авторов по поводу определения риска как экономической категории

Автор и источник	Определение риска
Балабанов И.Т. [17]	Под риском понимает возможную опасность потерь, вытекающую из специфики тех или иных явлений природы и видов деятельности человеческого общества.
Грабовский П.Г. [17]	Риск – вероятность (угроза) потери предприятием части своих ресурсов, недополучения доходов или появления дополнительных расходов в результате осуществления определенной производственной и финансовой деятельности.
Кабышев О. А. [15]	Под риском следует понимать опасность (возможность) наступления неблагоприятных последствий (имущ. или личного характера)
Кастрюлин Д. Ф. [25]	Экономический риск имеет экономическую природу и рассматривается как необходимая связь некоторого числа субъектов, взаимодействие которых есть единственная возможная форма его реализации.
Качалов Р.М. [20]	Риск (экономический) – сложная экономическая категория, связанная с преодолением неопределенности в производственных отношениях.
Поваренков А. Ю. [20]	Риск – это опасность возникновения неблагоприятных событий, относительно которых неизвестно, наступят они или нет; его наступление чревато материальными потерями
Стоянова Е. С. [25]	Риск – экономическая категория, событие, которое может произойти или не произойти, результат – отрицательный (проигрыш, ущерб, убыток), нулевой и положительный (выигрыш, выгода, прибыль)
Тамошина Г.И. [14]	Рассматривает сущность экономического риска сквозь призму экономических отношений субъектов экономики, которые в условиях рынка всегда носят неупорядоченный, вероятностный характер, что позволяет называть их ненадежными.
Шапкин А. С. [20]	Риск – это ситуация с неопределенным исходом, но известными вероятностями возможных событий.
Шаршукова Л. Г. [13]	Экономический риск, – это опасность понести ущерб и, как следствие – отклонение от поставленных целей.
Шахов В.В. [25]	Риск – опасность неблагоприятного исхода на одно ожидаемое явление, а возможность положительного отклонения при заданных параметрах носит название «шанс». Таким образом, риск-это ущерб, отрицательное отклонение, убыток; а шанс – положительное отклонение, прибыль.

Для более полной характеристики определения риска целесообразно выявить понятие ситуация риска, поскольку оно непосредственно сопряжено с содержанием термина риск[8]. Понятие ситуация можно определить как сочетание, совокупность различных обстоятельств и условий, создающих определенную обстановку для того или иного вида деятельности[10]. При этом обстановка может способствовать или препятствовать осуществлению данного действия.

Функционированию и развитию многих экономических процессов присущи элементы неопределенности[10]. Это обуславливает возникновение ситуаций, не имеющих однозначного исхода (решения). Если существует возможность количественно и качественно определить степень вероятности появления того или иного варианта, то это и будет ситуация риска. Отсюда следует, что рискованная ситуация связана со статистическими процессами и ей сопутствуют три одновременных условия[9]:

- наличие неопределенности;
- необходимость выбора альтернативы (при этом следует иметь в виду, что отказ от выбора также является разновидностью выбора);
- возможность оценить вероятность осуществления выбираемых альтернатив. Следует отметить, что ситуация риска качественно отличается от ситуации неопределенности. Ситуация неопределенности характеризуется тем, что вероятность наступления результатов решений или событий в принципе неустанавливаема[8].

Таким образом, ситуацию риска можно охарактеризовать как разновидность неопределенной, когда наступление событий вероятно и может быть определено, т.е. в этом случае объективно существует возможность оценить вероятность событий, предположительно возникающих в результате совместной деятельности партнеров по производству, контрдействий конкурентов или противника, влияния природной среды на развитие экономики, внедрения научно-технических достижений и т. д.

В экономической литературе выделяется несколько модификаций риска[10]:

- субъект, делающий выбор из нескольких альтернатив, имеет в распоряжении объективные вероятности получения предполагаемого результата, основывающиеся, например, на проведенных статистических исследованиях;

— вероятности наступления ожидаемого результата могут быть получены только на основе субъективных оценок, т.е. субъект имеет дело с субъективными вероятностями;

— субъект в процессе выбора и реализации альтернативы располагает как объективными, так и субъективными вероятностями. Стремясь снять рискованную ситуацию, субъект делает выбор и стремится реализовать его.

Обобщение мнений экономистов к пониманию категории «риска» позволяют предложить нам следующее определение риска деятельности предприятия:

**Риск** – это опасность возникновения непредвиденных потерь ожидаемой прибыли, дохода или имущества в связи с неопределенностью условий экономической деятельности, действием явлений природы, выбором альтернатив деятельности организации.



Рисунок 1 – Объективные и субъективные аспекты риска

В литературе существуют не только различия в понимании содержания термина риск, но и разные точки зрения по поводу объективной и субъективной природы риска (рисунок 1).

Риск связан с выбором определенных альтернатив, расчетом вероятностей их исхода — в этом его субъективная сторона. Помимо этого она проявляется и в том, что люди неодинаково воспринимают одну и ту же величину экономического риска в силу различия психологических, нравственных, идеологических ориентаций, принципов, установок и т.д[9].

Объективное существование риска обусловливает вероятностная сущность многих природных, социальных и технологических процессов, многовариантность материальных и идеологических отношений, в которые вступают субъекты социально-экономической жизни[12].

Объективность риска проявляется в том, что это понятие отражает реально существующие в жизни явления, процессы, стороны деятельности[9]. Риск существует независимо от того, осознают его наличие или нет, учитывают или игнорируют его. При этом преобладает точка зрения — о субъективно-объективной природе риска.

В явлении «риска» выделяются следующие основные элементы, взаимосвязь которых и составляет его сущность[12]:

- возможность отклонения от предполагаемой цели, ради которой осуществлялась выбранная альтернатива;
- вероятность достижения желаемого результата;
- отсутствие уверенности в достижении поставленной цели;
- возможность материальных, нравственных и других потерь, связанных с осуществлением выбранной в условиях неопределенности альтернативы.

Важным элементом риска является наличие вероятности отклонения от выбранной цели[21]. При этом возможны отклонения как отрицательного, так и положительного свойства. Указанные элементы, их взаимосвязь и взаимодействие отражают содержание риска[21].

Существование риска связано с наличием неопределенности, которая неоднородна по форме проявления и по содержанию.

*Основными причинами неопределенности и источниками риска являются[21]:*

1. Спонтанность природных процессов и явлений, стихийные бедствия. Проявление стихийных сил природы — землетрясения, наводнения, бури, и др. — могут оказать серьезное отрицательное влияние на результаты предпринимательской деятельности, стать источником непредвиденных затрат.

2. Случайность. Вероятностная сущность социально-экономических и технологических процессов, многовариантность материальных отношений, в которые вступают субъекты предпринимательства, приводят к тому, что в сходных условиях одно и то же событие происходит неодинаково, т.е. имеет место элемент случайности[10]. Это предопределяет невозможность предвидения наступления предполагаемого однозначного результата.

Весьма заметное и не всегда предсказуемое влияние на результаты предпринимательской деятельности оказывают:

- различного рода аварии - пожары, взрывы и т.п.;
- выход из строя оборудования;
- несчастные случаи на транспорте, производстве и др.

Как показывает практика, несмотря на принимаемые обществом меры, направленные на уменьшение вероятности появления случайных событий и на снижение величины причиняемого ими ущерба, эти события остаются возможными, их не могут предотвратить даже самые дорогостоящие инженерно-технические меры.

3. Наличие противоборствующих тенденций, столкновение противоречивых интересов. Проявление этого источника риска весьма многообразно — от войн и межнациональных конфликтов до конкуренции и простого несовпадения интересов.

Так, в результате военных действий предприниматель может столкнуться с запретом на экспорт или импорт, конфискацией товаров и даже предприятий,

лимитированием иностранных инвестиций, замораживанием или экспроприацией активов или доходов за рубежом и др[12].

Таким образом наличие противодействующих и противоборствующих тенденций в общественно-экономическом развитии вносит в социально-экономическую жизнь элементы неопределенности, создает ситуации риска.

4. На процесс воспроизведения неопределенности и риска оказывает воздействие вероятностный характер НТП. Технический прогресс неосуществим без риска, что обусловлено его вероятностной природой, поскольку затраты и, особенно, результаты отдалены во времени;

5. Существование неопределенности связано также с неполнотой, недостаточностью информации об объекте, процессе, явлении, по отношению к которому принимается решение, с ограниченностью возможностей человека в сборе и переработке информации, с постоянной изменчивостью этой информации[21];

6. К источникам, способствующими возникновению неопределенности и риска, относятся также:

- ограниченность, недостаточность материальных, финансовых, трудовых и др. ресурсов при принятии и реализации решений;
- невозможность однозначного познания объекта при сложившихся в данных условиях уровнях и методах научного познания;
- относительная ограниченность сознательной деятельности человека, существующие различия в социально-психологических установках, идеалах.

В процессе своей деятельности предприниматели сталкиваются с совокупностью различных видов рисков, которые различаются между собой по месту и времени возникновения, совокупности внешних и внутренних факторов, влияющих на их уровень, и, следовательно, по способу их анализа и методам их описания. Как правило, все виды рисков взаимосвязаны, что затрудняют принятие решений по оптимизации риска и требуют углубленного анализа состава конкретных рисков, а также причин и факторов их возникновения[12].

## **1.2 Современные научные подходы к классификации видов рисков**

Под классификацией риска следует понимать распределение риска на конкретные группы по определенным признакам для достижения поставленных целей[17].

Нет общего мнения и в выделении принципов и признаков классификации рисков. Существует множество подходов к построению классификации рисков. Рассмотрим основные из них:

*Первый* – построение классификации по конкретному содержанию каждого типа и вида рисков. Такая классификация является предметной[13].

В предметных классификациях выделяют риски финансовые, производственные, инновационные и др.[13]. На общей предметной классификации обычно строятся детальные классификации рисков (специфические классификации), которые используются для управления рисками в сферах хозяйственной деятельности: в страховании, банковской и биржевой деятельности, строительстве и т.д. Этот принцип прослеживается в работах И.Т. Балабанова, Е.С. Стояновой, А.С. Шапкина [10, 12].

В предметной классификации в зависимости от характера ожидаемого результата риски подразделяются на две основные группы: чистые и спекулятивные. В каждой группе, с учетом взаимосвязей рисков, идет дальнейшее дробление на группы, виды, разновидности (таблица 3).

Предметная классификация необходима, прежде всего, на этапе идентификации рисков[13], поскольку она представляет широкий перечень рисков и дает основу для характеристики их возможных последствий.

Таблица 3 – Предметная классификация рисков

Признак	Виды	Содержание
По характеру последствий	1) Чистые (статические, простые)	Предполагает возможность получения отрицательного или нулевого результата (не приводят к положительному результату при реализации риска).
	2) Спекулятивные (динамические)	Выражаются в возможности получения как отрицательного и нулевого, так и положительного результата.

Продолжение табл. 3

Признак	Виды	Содержание
В зависимости от основной причины возникновения	1) Природно-естественные	Риски, связанные с проявлением стихийных сил природы
	2) Экологические	Связаны с состоянием экологии, наступлением ответственности за нанесение ущерба окружающей среде
	3) Политические	Определяются государственной политикой и общественно-политической ситуацией в стране.
	4) Социальные	Риски возникновения таких негативных общественных явлений как преступность, несоблюдение правовых норм
	5) Риски ответственности	Связаны с наступлением гражданской ответственности за нанесение ущерба
	6) Транспортные	Связаны с перевозками грузов
	7) Информационные	Представляют собой потерю активов предпринимателя в результате потерь, порчи, искажения информации. Включают риски: прерывания информации, ее кражи, модификации, разрушения данных (необратимое изменение и утрата информации)
По сфере возникновения	1) Коммерческие	Риски потерь в процессе финансово-хозяйственной деятельности в результате изменений в конъюнктуре рынка, других условий. Коммерческие риски включают производственно-технические, торговые, имущественные, юридические (хозяйственно-правовые)
	1.1) Производственно-технические	Связаны с невыполнением предприятием планов и обязательств по производству и продажам в результате воздействия как внешней среды, так и других факторов.
	1.2) Торговые	Возникают в результате задержки платежей, не поставки, отказа от товара или платежа, порчи товара
	1.3) Имущественные	Риски потери имущества предпринимателя по не зависящим от него причинам
	1.4) Юридические (хозяйственно-правовые)	Связаны с хозяйственным законодательством (налоговым, трудовым, антимонопольным), наличием патентов и лицензий

Окончание табл. 3

Признак	Виды	Содержание
	2) Финансовые	Возникают в связи с невозможностью исполнения фирмой финансовых обязательств. Включают: риск отсутствия спроса, инвестиционные риски, риск прямых потерь, риски, связанные с покупательной способностью денег.
	2.1)Инвестиционные	Связаны с возможностью потери прибыли в ходе реализации инвестиционных проектов. Включают: риск упущеной выгоды - финансовый ущерб в результате выбора неверного инвестиционного решения; риск снижения доходности связан с уменьшением дивидендов и процентов по портфельным инвестициям, включает процентный (снижение ставки процента или отрицательная разность по ставкам по привлеченным и выданным средствам) и кредитный (непогашение основного долга и процентов); селективные риски (неправильное формирование портфеля инвестиций); проектные (связанные с конкретным проектом)
	2.2) Риск прямых потерь	Включает <i>биржевой риск</i> (потери от биржевых сделок) и риск банкротства
	2.3) Риски, связанные с покупательной способностью денег	В эту подгруппу входят: инфляционные риски, связанные с обесценением денег, падением их покупательной способности; дефляционные риски, обусловленные тем, что со снижением цен падает уровень доходов; валютные риски, связанные с неблагоприятным изменением курсов; риски ликвидности, связанные с потерями при реализации товаров или ценных бумаг из-за изменений в оценке их качества и стоимости
	3) Инновационные	Возникающие в результате неопределенности в инновационной сфере, начиная от выработки инновационной идеи, воплощения ее в продукте или технологии и заканчивая реализацией на рынке. Инновационные риски включают риск отрицательных научных или рыночных результатов, а также риск негативных экологических и социальных последствий, проектный риск

Однако, в предметной классификации, с какой бы степенью детализации она ни была составлена, невозможно выделить и охарактеризовать все существующие

и потенциальные виды рисков. Кроме того, в этой классификации неизбежно дублирование, в частности, в определении проектного риска. Проектный риск по составу является сложным и в качестве простых рисков включает торговые, транспортные, риск отсутствия спроса и так далее[8]. Наконец, предметная классификация не дает ориентиров в отношении выбора общего подхода и метода управления рисками[13]. В связи с этим и возникает необходимость в использовании второго принципа классификации.

*Второй подход к классификации рисков – их разделение на группы для целей управления рисками не по конкретному содержанию, а по источнику и этапу возникновения, возможности управления риском с помощью того или иного способа[13]. Этого принципа классификации придерживаются А.А. Кудрявцев [12], В.Н. Минат , Л.Н. Тэпман [10], Г.В. Чернова. Классификацию, составленную по данному принципу, можно назвать управленческой (табл.4).*

Таблица 4 – Управленческая классификация рисков

Признак	Виды	Определение
1. По природе возникновения	1) Субъективный	Связан с личностью предпринимателя, обусловлен неразвитыми способностями к риску, недостаточным уровнем образования или профессионализма, необоснованными амбициями и ошибками предпринимателя или работников, собственно с персоналом
	2) Объективный	Обусловлен недостатком информации, стихийными бедствиями, изменениями законодательства, конъюнктуры рынка и иными, внешними для предпринимателя факторами
2. В зависимости от этапа коммерческой деятельности	1) На этапе принятия решения	Обусловлен ошибками в применении методов определения уровня риска, неточностью исходной информации
	2) На этапе реализации решения	Обусловлен ошибками, допущенными в процессе реализации правильного решения, неожиданными, неучтенными изменениями субъективных и объективных условий
3. По масштабам	1) Локальный (проектный)	Риск отдельной фирмы или конкретного проекта
	2) Отраслевой	Специфический риск данной отрасли
	3) Региональный	Обусловлен факторами, определяющими хозяйственную деятельность в регионах, на уровне субъектов Федерации
	4) Национальный (страновый)	Охватывает предпринимательство на уровне макроэкономики, национальной экономики страны
	5) Международный	Связан с изменениями конъюнктуры мирового рынка, международными отношениями стран, стихийными бедствиями мирового масштаба

Продолжение табл. 4

Признак	Виды	Содержание
4. По сфере возникновения	1) Внешний	Обусловлен воздействием внешней среды. Неожиданные изменения в экономической политике, макроусловиях производства, стихийные бедствия на больших территориях, валютные риски и др.
	2) Внутренний	Риски, связанные со специализацией предприятия, обусловленные состоянием техники, иными факторами внутренней среды
5. По возможности страхования	1) Страхуемый	Поддается количественному определению и страхованию организациями, принимающими на себя риск
	2) Нестрахуемый	Форс-мажорные и узко специфические риски, масштабные риски, трудно поддающиеся оценке, не принимаемые страховыми организациями
6. По возможности диверсификации (типичности отрицательных последствий)	1) Систематический (фундаментальный)	Такой риск является регулярным, основывается на природных или хозяйственных закономерностях. Примерами фундаментальных рисков являются риск автомобильных аварий или риск падения стоимости ценных бумаг на фондовом рынке.
	2) Специфический (спорадический)	Связанный с конкретной операцией в данной сфере деятельности, либо вызываемый исключительно редкими обстоятельствами, реализующийся с очень низкой вероятностью
7. По степени допустимости	1) Минимальный (допустимый)	Характеризуется небольшим уровнем возможных потерь (до 10% расчетной прибыли)
	2) Повышенный (допустимый)	Возможные потери не превышают 25% расчетной прибыли
	3) Критический	Характеризуется возможными потерями 50-75% расчетной прибыли
	4) Недопустимый (катастрофический)	Возможные потери близки к размеру собственных средств, составляют 75-100% расчетной прибыли
8. По возможности детализации	1) Простой	Не может быть детализирован на мелкие факторы риска
	2) Комплексный	Включает группу рисков, поддается детализации
9. По времени	1) Бессрочный	Не имеет никаких временных ограничений, действует постоянно
	2) Срочные (долгосрочные и краткосрочные)	Действуют ограниченное время или являются одномоментными
10. По роду опасности	1) Техногенные	Обусловлены хоз. деятельностью человека
	2) Природные	Риски стихийных бедствий, вызванных природными силами
	3) Смешанные	События природного характера, вызванные хозяйственной деятельностью человека (оползень, вызванный проведением строительных работ)

Управленческая классификация рисков (таблица 4) используется, прежде всего, при выборе общей стратегии управления рисками, на этапе анализа рисков для оценки возможности воздействия на тот или иной риск на конкретном уровне управления, и, в наибольшей степени, на этапе анализа и выбора и конкретных способов управления рисками.

*По сфере происхождения.* Данная классификация позволяет объединить риски в укрупненные группы в зависимости от того, в какой сфере они возникают[8]. По своей структуре риски, согласно данной классификации, состоят из:

- социально-политических — происхождение которых базируется на возможности возникновения непредвиденных ситуаций в случае изменения осуществляемого государством политического курса, а также возможного введения в действие незапланированных ранее социальных программ[8];
- административно-законодательных — которые возникают в случае реализации незапланированных административных ограничений хозяйственной деятельности рыночных субъектов, а также изменений в законодательстве (увеличение налоговых ставок, запрет на занятие видами деятельности и т.д.);
- производственных — связанных с производством продукции (товаров, услуг), с осуществлением любых видов производственной деятельности[10] (снижение объемов производства, рост затрат на производство продукции);
- коммерческих — возникающих в процессе реализации товаров и услуг, произведенных или закупленных предприятием (снижение объемов реализации, повышение закупочной цены, снижение объема закупок, и т.д.);
- финансовых — которые возникают в сфере отношений предприятия с банками и другими финансовыми институтами, а также связаны с невыполнением субъектом экономической деятельности своих финансовых обязательств (просрочка платежей, нарушение сроков возвращения кредитов и т.д.) [8];

- природно-экологических – возникающих вследствие зависимости человека и в целом общественного производства от природно-климатических условий[8] (например, большее по сравнению с обычным, количество осадков, и как следствие этого, снижение урожая сельскохозяйственных культур и т.д.);
- демографических – особенностью данных рисков является то, что они могут существовать как в форме самостоятельных рисков, так и являться причинами для возникновения других рисков (например, снижение продолжительности жизни населения может явиться следствием возникновения такого риска, который связан с реализацией продукции предприятий, ориентирующихся на достаточно старое население и т.п.);
- геополитических – глобального характера, таких как мировая миграция рабочей силы, появление болезней;

Потребность в данных классификациях столь же очевидна, как и необходимость разносторонности в раскрытии сущности риска, что обусловлено многоаспектностью самой категории риска и логикой управления рисками.



Рисунок 2 – Научно обоснованная классификация видов рисков

Дополним данную классификацию признаками, которые были выделены нами как дополнительные:

Таблица 5 – Дополнительные признаки классификации рисков [составлено автором]

<i>Признак</i>	<i>Виды</i>	<i>Содержание</i>
По основным процессам	1.Риски закупочной деятельности	1.1Коммерческие 1.2Финансовые 1.3Информационные 1.4Иновационные
	2.Риски производственной деятельности	2.1Коммерческие 2.2Финансовые 2.3Информационные 2.4Иновационные
	3.Риски сбытовой деятельности	3.1Коммерческие 3.2Финансовые 3.3Информационные 3.4Иновационные
	4.Риски реализационной деятельности	4.1Коммерческие 4.2Финансовые 4.3Информационные 4.4Иновационные
По времени принятия решения реагирования на риски	1.Предварительные риски	Риски, которые учтены при составлении планов развития предприятия (т.е. до момента их появления) и выработана стратегия поведения предприятия в случае их возникновения
	2.Текущие риски	Риски, которые не были заранее предусмотрены, а также не была выработана стратегия поведения предприятия в случае их возникновения, и хозяйственный субъект реагирует на них в момент их возникновения (на первых стадиях)
	3.Запоздалые риски	Риски, которые не были предусмотрены предприятием при составлении своих планов, и стратегия поведения предприятия при этом разрабатывается (определяется) уже после их возникновения
По допустимому уровню и границам риска	1.Невысокий риск	1-5
	2.Средний	6-10
	3.Высокий	11-15
	4.Крайне высокий	16 и выше

Таким образом, научно обоснованная классификация риска позволяет четко определить место каждого риска в общей их системе. Она создает возможности для эффективного применения соответствующих методов, приемов оценки рисков в деятельности предприятия.

### **1.3 Факторы, оказывающие влияние на риски деятельности предприятия и их классификация**

Все виды рисков требуют скрупулезного анализа и оценки, однако более продуктивными являются систематизация и исследование факторов риска, поскольку именно они указывают на объективные и субъективные процессы, влекущие за собой возникновение риска[21]. Для предприятия гораздо важнее знать о тех обстоятельствах, которые увеличивают вероятность и реальность наступления ситуации риска, нежели иметь само описание уже произошедшего неожиданного и неблагоприятного события[21], т.е. описание сущности риска. Кроме того, наличие списка характерных или возможных на сегодняшний день факторов риска позволит предотвратить его в будущем, а также избежать наступления неблагоприятных последствий или ослабить их негативный эффект.

Классифицировать факторы риска, так же как и сами риски, можно по-разному. В литературе достаточно широко представлена классификация рисков по различным критериям и с различной детализацией [10]. Наиболее важными признаками,ложенными в основу классификации, являются: сфера влияния или возникновения риска; распределение риска во времени; степень риска; этап решения проблем; возможность страхования риска.

Проанализировав существующие виды факторов рисков, нами была разработана научно обоснованная классификация, позволяющая четко определить место каждого фактора риска в общей их системе (табл. 5). Она создает возможности для эффективного применения соответствующих методов, приемов оценки рисков в деятельности коммерческого предприятия[18].

Поскольку риск имеет объективную основу из-за неопределенности внешней среды и субъективную в результате принятия решения самим предпринимателем, успехи и неудачи предпринимательской фирмы следует рассматривать как взаимодействие целого ряда факторов как внешних по отношению к предпринимательской фирме, так и внутренних[21].

Таблица 6 - Научно-обоснованная классификация факторов, определяющих риски деятельности предприятия

Признак классификации	Фактор риска		
По времени возникновения	1. ретроспективные 2. текущие 3. перспективные		
СТЭП - факторы	1. Социологические 2. Технологические 3. Экономические 4. Прочие		
По степени влияния на величину риска	1. основные 2. не основные(вспомогательные)		
По месту возникновения	1.внешние а)прямого действия б)косвенного действия	2.внутренние а)объективные б) субъективные	
По сфере возникновения	1.производственные 2. коммерческие, 3. финансовые и т.д.		
По роду опасности	1. техногенные 2. природные 3. смешанные		
По уровню возникновения	1. макроуровень 2. мезоуровень 3. микроуровень		
По степени определенности	1. известные 2. предсказуемые 3. непредсказуемые		
По этапам возникновения	1. проектные 2. плановые 3. фактические		
По степени обоснованности	1. обоснованные 2. необоснованные		
По размеру возможных потерь	1. допустимые 2. критические 3. катастрофические		
По масштабу последствий	1. глобальные, 2. региональные, 3. местные		
По степени управляемости	1. управляемые 2. труднорегулируемые 3. неуправляемые		

Под внешними факторами следует понимать те условия, которые предприниматель, как правило, не может изменить, но должен учитывать[8], поскольку они сказываются на состоянии его дел.

Необходимо отметить, что с каждым годом увеличивается число внешних факторов, оказывающих влияние на уровень риска и требующих учета в предпринимательской деятельности.

На наш взгляд, логичным является разделение внешних факторов на две группы:

- факторы прямого воздействия;
- факторы косвенного воздействия.



Рисунок 3– Характеристика внешних и внутренних факторов,

определяющих уровень риска на предприятии [25]

Не менее многочисленны и внутренние факторы, влияющие на уровень предпринимательского риска[21]. В экономической литературе, посвященной проблемам предпринимательства, они подразделяются на объективные и субъективные (рис.3)

Утечка конфиденциальной информации —важнейший внутренний фактор, усиливающий уровень риска предпринимательской фирмы[21]. По оценкам экспертов, потеря лишь четверти информации, относимой к категории коммерческой тайны, обеспечивает весомые преимущества конкурентам и в течение нескольких месяцев приводит к банкротству половины фирм, допустивших утечку сведений[27].

К внутренним факторам, усиливающим предпринимательский риск, относятся также нерациональное использование материальных и людских ресурсов предприятия; низкая мотивация персонала; болезнь и/или смерть ведущих специалистов и руководителей и др.

По степени влияния на величину риска различают[12]:

- *основные факторы*, под воздействием которых степень риска меняется существенно;
- *не основные (вспомогательные) факторы*, которые слабо влияют на риск.

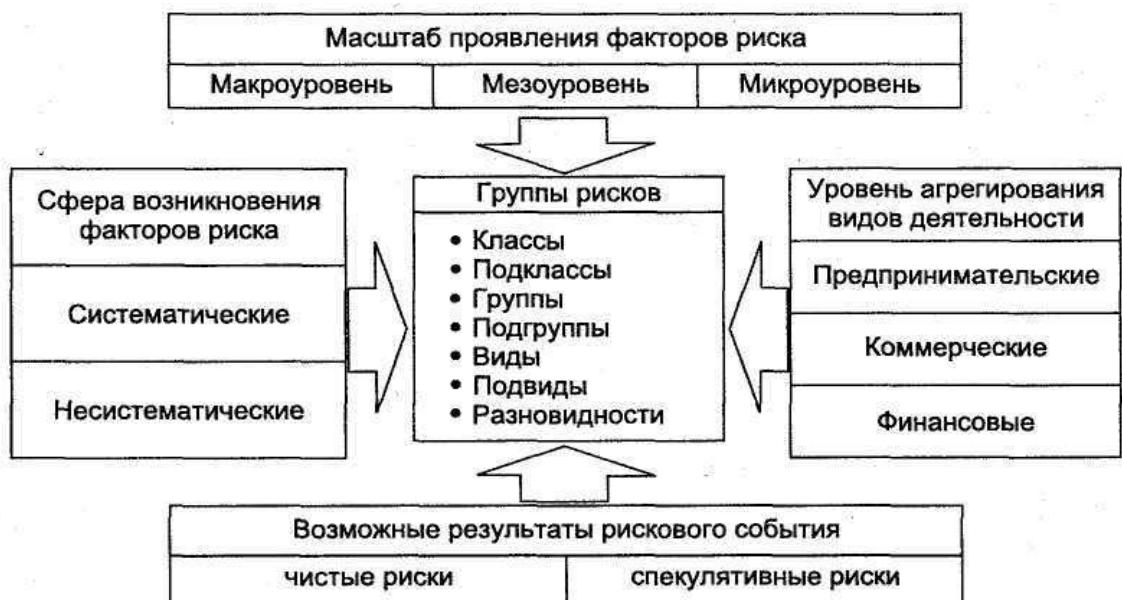


Рисунок 4 – Факторы рисков, оказывающие влияние на деятельность предприятия [16]

По роду опасности виды факторов[8]:

- *техногенные* - связанные с хозяйственной деятельностью человека (например, загрязнение окружающей среды).
- *природные* - не зависящие от деятельности человека (например, землетрясение).
- *смешанные*-события природного характера , но связанные с хозяйственной деятельностью человека (например, оползень, связанный со строительными работами).

Рынок — это жесткая система, требующая от предпринимателя большой физической, интеллектуальной и материальной отдачи[9], в связи с этим по размеру возможных потерь выделяют факторы рисков:

- *Допустимые* - угроза полной потери прибыли от реализации того или иного проекта или от предпринимательской деятельности в целом
- *Критические* - связан с угрозой получения нулевого дохода, но при возмещении произведенных предпринимателем материальных затрат.
- *Катастрофические*- характеризуется опасностью, угрозой потерь в размере, равном или превышающем все имущественное состояние предприятия.

Классификация факторов рисков *по сфере возникновения*, в основу которой положены сферы деятельности, является самой многочисленной группой[8]. В соответствии со сферами предпринимательской деятельности обычно выделяют следующие факторы рисков:

*Производственные* - связаны с невыполнением предприятием своих планов и обязательств по производству продукции, товаров, услуг, других видов производственной деятельности в результате неблагоприятного воздействия внешней среды, а также неадекватного использования новой техники, основных и оборотных средств, сырья, рабочего времени[22].

- *Коммерческие* - снижение объема реализации вследствие изменения конъюнктуры или других обстоятельств, повышение закупочной цены товаров, потери товаров в процессе обращения, повышение издержек обращения [21].
- *Финансовые факторы риска* : обесценивание инвестиционно-финансового портфеля вследствие изменения валютных курсов, неосуществление платежей.
- *Страховые факторы* - наступление предусмотрено условиями страховых событий, в результате чего страховщик обязан выплатить страховое возмещение (страховую сумму) [39].

Большое значение имеет разделение факторов риска по степени управляемости:

*Управляемыми* являются факторы, которые зависят от качества работы предприятия: качество управленческой работы на предприятии; уровень организации труда; эффективность использования ресурсов.

*Труднорегулируемые* факторы зависят от предыстории предприятия и в исследуемом периоде с трудом поддаются воздействию: помещение, в котором размещается предприятие, взаимоотношения в коллективе.

*Неуправляемые факторы* - это такие факторы, которые не могут быть изменены, а могут быть только учтены. Это - климатические и политические условия, курсы валют и др.

Приведенная классификация имеет целью не столько перечисление всех факторов риска, сколько создание определенной системы, которая позволяла бы не упустить ничего существенного при построении дифференцированного профиля риска и исследовании совокупного риска предприятия.

Изучив теоретические основы оценки рисков фирмы, во второй главе перейдем к анализу методических подходов к оценке рисков деятельности предприятия, выделив наиболее оптимальные в использовании в современных рыночных условиях; разработаем методику оценки рисков предприятия с учетом совершенных научных знаний на основе синтеза процессного и интегрального подходов.

## **2. Методические подходы к оценке рисков деятельности предприятия**

### **2.1 Анализ существующих научно-методических подходов к оценке рисков деятельности предприятия**

Каждая организация сталкивается с необходимостью оценки рисков для снижения количества опасных событий и достижения поставленных целей, так как они оказывают воздействие на формирования уровня доходности деятельности предприятия.

Оценка риска позволяет ответить на следующие вопросы[8]:

- какие события могут произойти и их причины;
- какие последствия этих событий;
- какова вероятность их возникновения;
- какие факторы могут сократить неблагоприятные последствия.

Также оценка риска помогает получить ответ на вопрос: является управление рисками приемлемым или нет?

Риск может быть оценен для всей организации, ее подразделения, отдельных проектов, деятельности или конкретных опасных событий[7]. Степень глубины и детализации оценки зависит от конкретной ситуации, достоверности данных и потребностей организации.

Оценка риска может осуществляться на различных стадиях жизненного цикла. При этом для каждой стадии требуется свои методы оценки риска[21].

Изучение зарубежной экономической литературы выявило разнообразие научных подходов к оценке и анализу рисков деятельности предприятия. Рассмотрим некоторые из них более подробно.

Для измерения рисков в зарубежной практике широко применяется методология Valueat-Risk (VaR), разработанная М. Олсеном [23]. VaR — это статистическая оценка максимальных потерь при заданном распределении рыночных факторов за данный период времени во всех случаях, за исключением малого процента ситуаций (рис. 5), то есть VaR отражает размер

возможного убытка, который не будет превышен в течение некоторого периода времени с некоторой вероятностью (уровнем допустимого риска) [23].

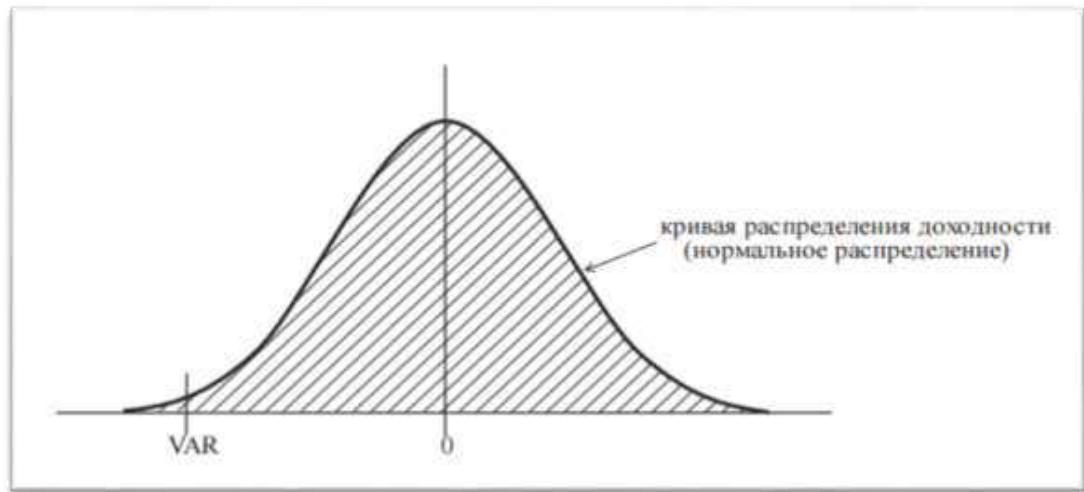


Рисунок 5 - Графическое выражение подхода Value-at-Risk (VaR) [23]

Ключевыми параметрами VaR являются[23]:

- временной горизонт — период времени, на который производится расчет риска (по базельским документам — 10 дней, по методике RiskMetrics — 1 день; чаще всего распространено расчет с временным горизонтом 1 день);
- уровень допустимого риска — вероятность того, что потери не превысят определенной величины (по базельским документам используется величина 99 %, в системе RiskMetrics — 95 %);
- базовая валюта — валюта, в которой рассчитывается VaR. Например, VaR, равный  $x$  при временном горизонте в  $n$  дней, уровне допустимого риска 95 % и базовой валюте — рубли, будет означать, что с вероятностью 95 % убытки не превысят  $x$  рублей в течении  $n$  дней[24].

Существует три основных метода вычисления VaR[23]: аналитический, историческое моделирование и метод Монте-Карло. Аналитический метод (дельта-нормальный, параметрический, ковариационный) впервые был реализован в системе RiskMetrics банком J. P. Morgan в 1994 году [8]. Он базируется на предположении о нормальном распределении различных факторов и требует только оценки параметров этого распределения[23].

Этот метод является наиболее простым, но его использование ограничено, так как в реальной практике нормальное распределение вероятностей рыночных факторов встречается редко.

Историческое моделирование (метод исторических симуляций) является непараметрическим и основан на предположении о стационарности рынка в ближайшем будущем[34]. Выбирается период времени(например, 100 торговых дней), за который отслеживаются реальные наблюдаемые значения и относительные изменения цен всех входящих в сегодняшний портфель активов. Затем для каждого из этих изменений вычисляется, насколько изменилась бы гипотетическая дневная прибыль или убыток, после чего полученные 100 чисел сортируются по убыванию[39].

В отличие от исторического моделирования, в методе Монте-Карло (статистическое моделирование, имитационное моделирование) изменения цен генерируются псевдослучайным образом в соответствии с заданными параметрами[39]. В результате имитируемого распределения вероятностей образуется множество сценариев будущего развития процесса. Имитируемое распределение может быть любым, а число сценариев весьма большим (до нескольких десятков тысяч), для каждого сценария определяется прибыльность (убыток) [41].

На заключительном этапе повторяются расчеты метода исторического моделирования с построенным массивом прибыльности (убытков) по всем сценариям.

Метод Монте-Карло отличается высокой точностью и пригоден практически для любых портфелей, однако имеет следующие недостатки[39]:

- высокая сложность построения математических моделей и как следствие — высокий модельный риск(риск неадекватности модели);
- недостаточность наблюдаемых значений стоимостей активов, необходимых для корректной оценки их волатильности и коэффициентов корреляции[35];

— необходимость математической подготовки специалистов и достаточных компьютерных ресурсов.

Райсберг Б.А. предложил следующую схему проведения оценки риска предпринимательства (рис. 6) [12]. Укрупненная блок-схема демонстрирует организационный процесс оценки риска, от выявления факторов риска до разработки конкретных мероприятий по возможному снижению степени риска. Отметим, что оценка конкретного вида риска предполагает как определение финансовой состоятельности, реальности отдельного решения или проекта в целом, так и расчет эффективности вложения средств в данный проект.



Рисунок 6 - Укрупненная блок-схема проведения оценки риска на предприятии[12]

Широкое распространение за рубежом получила модель *Таффлера* - называемая тестом Таффлера или моделью риска банкротства Таффлера, которая впервые была опубликована еще в 1977 году[10].

Британский ученый разработал линейную регрессионную модель с четырьмя финансовыми коэффициентами для оценки финансового здоровья фирм.

$$T(Z\text{-score}) = 0.53*X1 + 0.13*X2 + 0.18*X3 + 0.16*X4(1),$$

Где:

- X1 = Прибыль от продаж / Краткосрочные обязательства
- X2 = Оборотные активы / (Краткосрочные обязательства + Долгосрочные обязательства)
- X3 = Долгосрочные обязательства / Общая сумма активов
- X4 = Общая сумма активов / Выручка от продаж

Удельный вес финансовых показателей в модели Таффлера по степени влияния на результирующий показатель Z распределяется следующим образом: X1-53%, X2-13%, X3-18%, X4-16%[10].

Если показатель Z-score принимает значение больше 0.3, то предприятие имеет небольшой риск банкротства в течение года, если значение меньше 0.2, то у предприятия присутствует большой риск банкротства.

По проведенным тестам данная модель идентифицирует компанию банкрота с вероятностью:

- 97% за год до банкротства,
- 70% за два года до банкротства,
- 61% за три года,
- 35% за четыре года[10].

Хьюс С., как и Рэдхэд К. отмечали, что в корпоративной среде, неопределенность будущих доходов и потока наличности вызвана не только неопределенностью в основной деятельности компании (например, объемы продаж), но также и множеством других рисков, включая рыночный риск. Подход CorporateMetrics, который сосредотачивается на рыночном риске, демонстрирует схему, базирующуюся на ключевых финансовых результатах корпорации. В то время как большинство компаний уже проводят определенные исследования чувствительности для определения воздействия на финансовые результаты определенных рыночных шагов, CorporateMetrics предоставляет методологию более полного анализа риска, принимающую во

внимание весь диапазон взвешенных с учетом вероятности рыночных результатов также как и интеграции рыночных рисков различных рынков — товарных, валютных, и рынка ценных бумаг[8].

Как CorporateMetrics, так и RiskMetrics формируют аналитическую концепцию измерения риска[46]. Технология «RiskMetrics» - методика подразумевает определение степени влияния риска на событие через вычисление «меры риска», то есть максимально возможного потенциального изменения, состоящего из различного набора финансовых инструментов, с заданной вероятностью и за заданный промежуток времени[10]. Однако, RiskMetrics предназначен для портфельного анализа, в то время как CorporateMetrics опирается на финансовые результаты корпорации.

Основой CorporateMetrics, по мнению Хьюс С. и Рэдхэд К., является пятишаговый моделирующий процесс[10]:

*ШАГ 1: Определение показателей.*

Задайте финансовый результат, для которого будет измеряться риск: доход или поток наличности. Задайте временные период(ы) и доверительный уровень для измерения риска.

*ШАГ 2: Отображение воздействия риска (exposure mapping).*

Используя показатели, заданные в Шаге 1, определите все компоненты доходов или денежных потоков, соответственно, чьи значения могут изменяться по мере колебания рыночных курсов. Соотнесите воздействия рисков с рыночными курсами, определяя, как каждый курс влияет на результат воздействия.

*ШАГ 3: Разработка сценария.*

Разработайте большое количество сценариев, которые отражают различные возможные значения для заданного набора рыночных курсов на протяжении какого-то времени.

а. Для каждого периода, определенного в Шаге 1, задайте распределение вероятности рыночных курсов, определенных в Шаге 2.

b. Разработайте каждый сценарий, выбирая значения из каждого распределения и нанося их на график в виде функции времени.

Индивидуальный сценарий, таким образом, определяет уникальную кривую изменения в заданные периоды.

*ШАГ 4: Оценка.*

Просчитайте будущие финансовые результаты для каждого сценария.

*ШАГ 5: Вычисление уровня риска.*

Из полученного распределения финансовых результатов вычислите статистику риска[10].

В моделирующем подходе для формирования распределения будущих финансовых результатов используется большой набор сценариев поведения рыночных курсов. Преимущество этого подхода состоит в возможности подробного описания распределения будущих финансовых результатов, из которых может быть получен набор вычислений уровней риска[10].

Это особенно полезно для компаний, чьи финансовые результаты изменяются нелинейно с изменениями рыночных курсов (например, когда используются контракты с возможностью неисполнения, или когда объем деловых операций нелинейно реагирует на изменения рыночного курса), в результате чего аналитические методы не могут обеспечить гибкость необходимую для описания детализированного распределения результатов.

Один из недостатков моделирующих подходов по сравнению с аналитическими подходами состоит в необходимости проведения большого количества интенсивных вычислений[10]. Для случаев, когда финансовые результаты являются линейными функциями рыночных курсов, можно обойтись аналитическими подходами.

В отечественной экономической литературе проблемы оценки рисков деятельности предприятий являются менее разработанными.

Каждый автор предлагает свою последовательность оценки рисков, однако все они типичны и включают схожие этапы (табл.7).

Таблица 7 – Анализ научно-методических подходов отечественных ученых к оценке рисков

Атапина Н. В .[9]	БалабановИ.Т .[10]	Нагорных М. Г.[40]	Макарова С.Н., Ферова И. С., Янкина И. А. [38]	Шапкин А. С., Шапкин В.А.[56]
<p><b>1.Выявление проблемы риска.</b> Риск-проблема-это недопустимо большое рассогласование между потребностью в безопасности и реальным уровнем риска в процессе деятельности.</p> <p><b>2.Идентификация рисков</b> начинается с выявления факторов риска, предвидение спектра возможных рисков, которое может осуществляться различными способами: от чисто интуитивных догадок на основе опыта до сложного вероятностного анализа с учетом моделей исследования операций.</p> <p><b>3.Анализ и оценка рисков-</b> анализ вероятности того, насколько часто могут произойти определенные нежелательные события и насколько отрицательно они могут повлиять на достижение целей организации для последующего определения методов снижения рисков</p>	<p>Последовательность действий при анализе рисков:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- определение цели управлеченческого решения и формулирование цели оценки риска;</li> <li>- выявление внутренних и внешних факторов, увеличивающих и уменьшающих конкретный вид риска;</li> <li>- анализ факторов риска;</li> <li>- выбор метода оценки риска;</li> <li>- определение допустимого уровня риска;</li> <li>- оценка конкретного вида риска с финансовой стороны с использованием различных подходов;</li> <li>-разработка мероприятий по снижению риска.</li> </ul>	<p>Предполагает использование анкетирования, интервью и их комбинаций</p> <p><b>Ключевые этапы:</b></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>-определение критичности процессов организации на основе оценки для них угроз и уязвимостей;</li> <li>- определение последствий нарушений идентифицированных критических процессов;</li> <li>-идентификация причастных сторон;</li> <li>-определение имеющихся необходимых ресурсов для обеспечения непрерывности работ;</li> <li>-идентификация альтернативных способов выполнения работ;</li> <li>-определение максимально допустимого периода простоя;</li> <li>-определение целевого времени восстановления;</li> <li>-установление уровня подготовленности для управления в условиях наступления риска.</li> </ul>	<p><b>Первый этап-постановка</b> (корректировка при последующем анализе) целей.</p> <p><b>Второй этап- анализ риска</b> (повторный анализ риска), состоит из двух подэтапов – количественного и качественного анализа риска. Выявление рисков – это качественная составляющая анализа, а оценка – это количественное описание выявленных рисков.</p> <p><b>Третий этап – выбор</b> (корректировка) методов управления риском. На этом этапе происходит оценка сравнительной эффективности указанных методов, а также анализируется их воздействие в комплексе.</p> <p><b>Четвертым этапом</b> оценки риска является контроль и разработка рекомендаций по снижению рисков.</p>	<p>Этапы</p> <p><b>1. выявление рисков-</b> сопровождается анализом всех бизнес-процессов предприятия и факторов риска (анкетированием, интервьюированием);</p> <p><b>2. идентификация рисков-</b>процесс определения элементов риска, составления их перечня и описание каждого из элементов риска (Опрос, мозговой штурм);</p> <p><b>3. анализ рисков</b> Методы анализа рисков:</p> <ol style="list-style-type: none"> <li>1. качественный;</li> <li>2. количественный;</li> <li>3. смешанный. ;</li> </ol> <p><b>4. сравнительная оценка рисков-</b> строится матрица/карта рисков, мероприятия по устраниению.</p>

В 2009г. концепция управления рисками была предложена А.О. Овчаровым ( на примере туристических рисков). Он разработал модель системы управления туристическими рисками объектно-процессного типа, заложил некоторые базовые принципы оценки рисков. Однако за основу он взял балльную методику оценивания рисков с позиции потребителей туристических услуг, то есть не учитывал позиции игроков рынка [31].

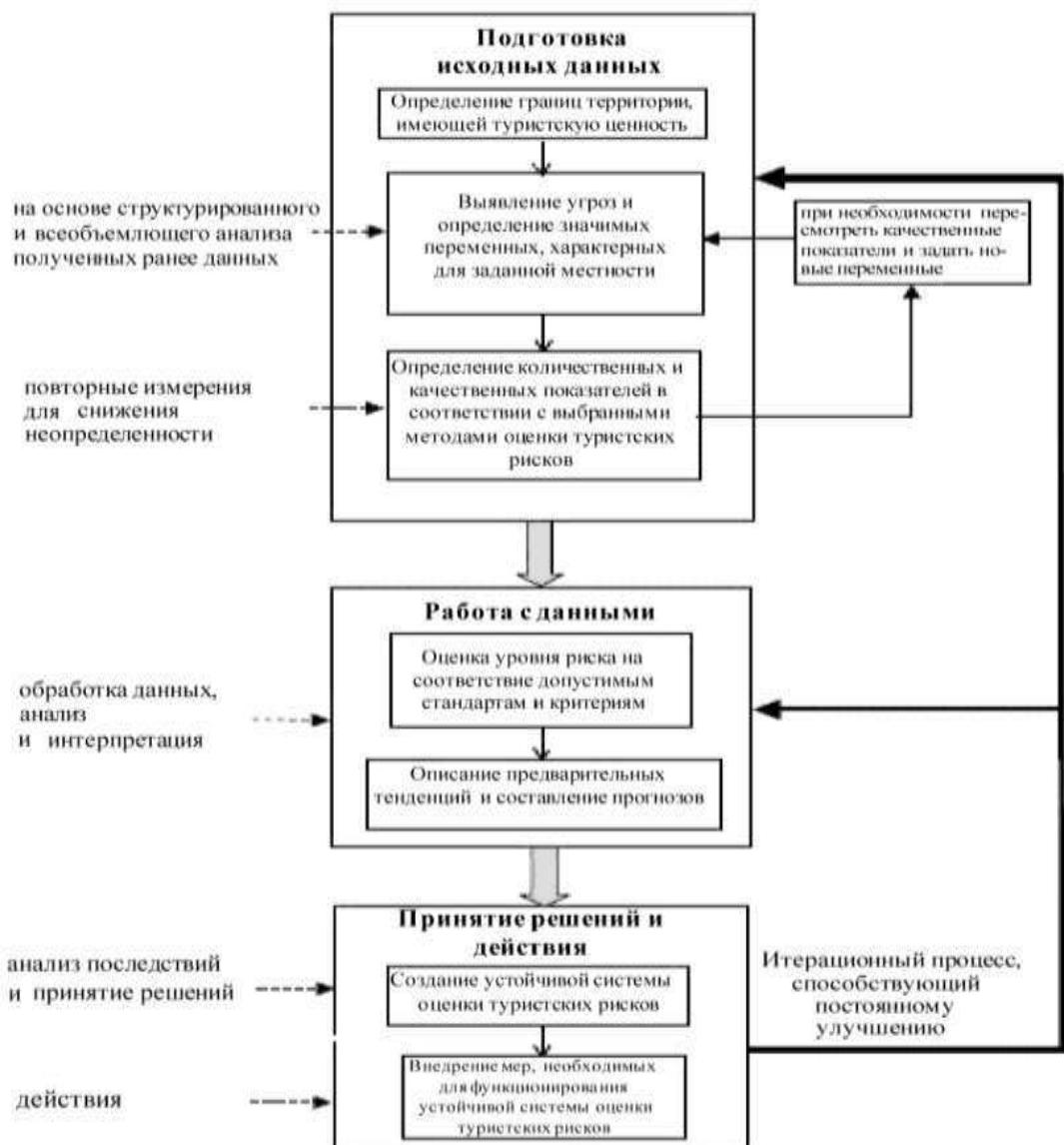


Рисунок 7 – Модель оценки рисков А.О. Овчарова[31]

Предлагаемая автором модель оценки рисков является поэтапной, с промежуточным контролем и циклами обратной связи.

Бендарский Д.А. и Миронова О.А. предлагают следующий алгоритм оценки рисков на предприятии[16]:

1. Оценить минимально возможные и максимально возможные размеры ущерба на определенный момент времени, таким образом, поставить риск в рамки возможных финансовых потерь.

2. Оценить время возможного начала и окончания периода наступления рискового события: число (например – 8 марта 2016 года) неделя (например - 7 неделя 2016 года); месяц (например, сентябрь 2016 года и т.п.).

3. Оценить состояние реального денежного потока предприятия (РДП) в период возможного наступления рискового события.

4. Оценить состояние потенциально возможного денежного потока (ПВДП) предприятия в период возможного наступления рискового события.

Методику по оценке риска, предложенную данными авторами, можно визуализировать в виде отчета, включающего в себя сопоставление реального денежного потока и потенциально возможного денежного потока предприятия, с учетом возможности наступления рисковых событий, ранее идентифицированных и принятых предприятием в определенный расчетный период времени, оценка рисконаагруженности предприятия и возможность принятия нового идентифицированного риска[16]. Прообразом представленной визуализации стало русло реки, течение которой осложнено местами скоплением камней в его русле, где вода – это денежный поток предприятия, а камни – это риски предприятия, места - временные периоды, где камни полностью перекрывают воду – сопоставимо с невозможностью своевременно и в полном объеме выполнить имеющиеся финансовые обязательства, что может привести к пересыханию реки – банкротству предприятия[11].

Предложенный подход к оценке и анализу рисков для предприятия в определенный временной период не исключает, а дополняет существующие подходы к оценке рисков, определить запас прочности предприятия к возможному наступлению рисковых событий и при необходимости принять меры к мобилизации средств на особо нагруженные временные периоды возможными рисковыми событиями. Данный подход может быть использован для отражения всех рисков, которым подвержено предприятие – все риски

могут и должны быть отражены в сопоставлении с денежными потоками предприятия на определенный промежуток времени - и это возможно, если использовать предложенную методику оценки рисков, а точнее, стоимостную оценку риска, и только потом анализировать предприятие на предмет подверженности рискам, рисковой нагрузки, наличия возможности брать дополнительные риски с целью оптимизации финансового состояния предприятия, необходимости формирования резервного фонда в определенный период времени, оперативное и стратегическое планирование с целью поддержания финансовой устойчивости предприятия.

Эффективность оценки риска существенно зависит от уровня:

- 1) развитости и точности методических подходов;
- 2) вспомогательных средств для применения методик на практике;
- 3) квалификации и компетентности экспертов, осуществляющих оценку риска[8];
- 4) организации оценки риска, включающей вопросы выбора объектов для анализа, финансирования экспертизы и способов привлечения наиболее квалифицированных специалистов для экспертизы [39].

Таким образом, проведенные нами исследования отечественной и зарубежной литературы подходов к оценке рисков предприятия позволяет выявить следующие проблемы в данной области научных интересов:

- отсутствуют единые методические подходы к оценке рисков в целом;
- распространенные в зарубежной экономике методики оценки рисков имеют ряд недостатков и слабо адаптированы в условиях функционирования предприятий в России, что требует их модернизации;
- методическая основа оценки рисков разработана отечественными и зарубежными учеными достаточно широко, однако не учитывает процессный и интегральный подходы.

Вышеуказанные проблемы обуславливают необходимость дальнейших научных исследований в этой области.

## **2.2 Методические подходы к оценке рисков деятельности предприятия в современных условиях**

Необходимо отметить, что в настоящее время наиболее эффективным является комплексный подход к исследованию рисков[8]. С одной стороны, такой подход позволяет получать более полное представление о возможных результатах деятельности предприятия, т.е. обо всех позитивных и негативных неожиданностях его ожидающих, а с другой стороны, делает возможным широкое применение методов для анализа и оценки рисков. Именно такой подход позволить предприятию наиболее эффективно управлять факторами риска, которые неизменно будут сопутствовать его деятельности.

Основными методологическими подходами, предлагаемыми нами при оценке рисков деятельности предприятия являются системный, комплексный, дифференцированный, динамичный, процессный и интегральный, краткая характеристика которых более подробно представлена в таблице 8.

Таблица 8 – Научно-методические подходы к оценке рисков деятельности предприятия

Подход	Характеристика
Системный	<i>Позволяет проводить оценку рисков, с одной стороны, как целостную систему показателей деятельности организации, являющейся подсистемой более крупной системы показателей, а с другой стороны, как взаимовлияющие друг на друга подсистемы показателей (риски инновационной деятельности, финансовой деятельности, инвестиционной деятельности и т.д.)</i>
Комплексный	Предусматривающий исследование рисков в динамике и во взаимосвязи со всеми частными элементами процессов и отражаются в системе показателей
Динамичный	Предполагающий рассматривать показатели оценки рисков в их динамическом развитии, причинно следственных связях и соподчиненности, производить ретроспективный анализ рисков и факторов их определяющих за пять и более лет и составлять перспективный анализ (прогноз)

Окончание табл.8

Подход	Характеристика
Дифференцированный	Обуславливающий расчленение системы показателей деятельности предприятия, в том числе и рисков, первоначально единой или состоящей из одинаковых элементов, на более или менее обособленные разнокачественные части
Процессный	Основанный на выделении и рассмотрении бизнес-процессов организации, каждый из которых протекает во взаимосвязи с другими бизнес-процессами компании или внешней средой, охватывает различные процессы производственного цикла компании, а также процессы управления, обеспечения необходимыми ресурсами
Интегральный	Получение из совокупности главных событий некоторых количественных параметров, которые могут охарактеризовать рассматриваемый риск в целом, не оперируя отдельными ситуациями с интеграцией частных, единичных показателей в обобщающие интегральные показатели

Таким образом, мы будем применять традиционные подходы к оценке рисков деятельности предприятия, вместе с тем в качестве основных используем процессный и интегральный подходы.

*Процессный подход* предполагает проведение исследования в разрезе основных бизнес-процессов организации, каждый из которых протекает в их взаимосвязи и взаимодействии[39]. По нашему мнению, в деятельности большинства торговых организаций целесообразно выделить четыре вида основных бизнес-процессов: закуп, производство, сбыт и реализация, согласно которым и предлагается формировать систему интегральных показателей оценки рисков деятельности предприятия.

*Интегральный подход к оценке рисков* заключается в получении из совокупности главных событий некоторых количественных параметров, которые могут охарактеризовать рассмотрен риск в целом, оперируя отдельными, ситуациями. Значение интегрального подхода проявляется в следующем:

1.подход позволяет получать более полное представление о возможных результатах деятельности предприятия, т.е. обо всех позитивных и негативных

неожиданностях его ожидающих;

2. делает возможным широкое применение методов для анализа и оценки рисков;

3. именно такой подход «помогает» предприятию наиболее качественно управлять факторами риска, которые неизменно будут сопутствовать его деятельности.

Для придания научной строгости, объективности и сопоставимости результатов оценки необходимо соблюдать ряд принципов (таблица 9)

Таблица 9 -Принципы оценки рисков деятельности предприятия

Принцип	Содержание
Принцип научности	При проведении анализа следует руководствоваться научно обоснованными методиками и процедурами оценки рисков деятельности предприятия.
Принцип корректности	При оценке рисков должны выполняться определенные формальные требования (например, непропорциональность, т.е. рост риска не прямо пропорционален увеличению интенсивности деятельности)
Принцип согласованности	Согласованность рисков связана с тем, что риски начинают наступать в строго определенный период и процессы предупреждения должны быть согласованы с другими процессами. Например, для экономических рисков методический аппарат должен учитывать наличие влияния инфляционных процессов. Поэтому при рассмотрении динамики рисков они должны быть приведены к сопоставимому виду, аналогично тому, как это делается при инвестиционном проектировании.
Принцип сбалансированности	Требует применения минимально необходимого количественно измеримых и допустимых оценочных показателей выявленных рисков, характеризующих деятельность предприятия.
Принцип историзма	Требует от исследователя оценивать риски с учетом этапа жизненного цикла предприятия, а также наблюдаемых тенденций и закономерностей на рынке.
Принцип объективности	Базируется на достоверной, проверенной информации, реально отражающей риски деятельности фирмы, а выводы обосновываются точными аналитическими расчетами.
Принцип действенности	Пригодность результатов анализа оценки рисков для использования в практических целях, для повышения результативности деятельности предприятия
Принцип алгоритмичности методики оценки	Подразумевает, что порядок и последовательность расчета показателей оценки риска деятельности предприятия должна быть логичной и позволять применять необходимые экономико-математические методы и средства автоматизации вычислительных операций.

По результатам анализа специальной литературы всё многообразие методов оценки рисков деятельности предприятия систематизировано в рамках ряда методов (таблица 10)

Таблица 10 - Основные методы к оценке рисков деятельности предприятия

Методические подходы к оценке рисков деятельности предприятия.	Содержание методических подходов к оценке рисков деятельности предприятия.
1. Описательные методы	Исследуются причины возникновения рисков и факторы, способствующие их динамике, затемдается описание возможного ущерба от проявления рисков и их стоимостная оценка.
2. Статистические методы	Для расчета возникающих убытков и потерь анализируются все статистические данные, касающиеся результативности осуществления хозяйственных операций при оценке рисков на предприятии.
3.Аналитические методы	Позволяют определить вероятность возникновения потерь на основе математических моделей. Возможно использование таких методов, как <i>анализ чувствительности</i> , метод корректировки нормы дисконта с учетом риска, метод эквивалентов, метод сценариев.
4. Оценка финансовой устойчивости и платежеспособности	Анализ трендов таких важнейших показателей функционирования предприятия, как рентабельность, оборачиваемость, ликвидность, финансовая устойчивость
5. Экспертные методы	Заключаются в привлечении специалистов (страховых, финансовых, инвестиционных, риск-менеджеров соответствующих специализированных организаций) для высказывания суждений о рисках на предприятии и последующем сведении результатов и предложений в систему, на базе которой делаются выводы. Применяются в том случае, если на предприятии отсутствуют необходимые информативные данные для количественной оценки.
6. Метод концептуальных переносов	Выдвигается предположение о возможности или невозможности использования тех или иных теоретических предложений (концепций) и вследствие этого определяется, каковы перспективы анализа риска и неопределенности
7. Метод сбалансированной системы показателей	Оценка рисков на основании исследования в единой системе координат четырех основных групп показателей развития предприятия (традиционные финансовые показатели, показатели рыночного развития, показатели, характеризующие внутренние бизнес-процессы предприятия, показатели, характеризующие способность предприятия к росту и инновационному развитию).

В связи с вышесказанным нами предлагается методика оценки рисков деятельности предприятия в разрезе трех основных этапов: подготовительного, основного и заключительного.

В ходе подготовительного этапа оценки рисков предприятия осуществляется следующая работа:

\* Выбирается объект и предмет проводимого исследования . Предметом исследования данной работы выступает процесс оценки рисков предприятия. Объектом анализа является деятельность предприятия ООО «Очаг».

\* Определяется цель и задачи исследования. Целью исследования является изучение и оценка рисков предприятия. Для достижения поставленной цели в процессе исследования поставлены следующие наиболее важные задачи:

-проанализировать факторы, оказывающие влияние на риски деятельности предприятия;

- выбрать наиболее оптимальный метод оценки рисков;

- осуществить оценку выявленных рисков с использованием различных подходов;

- рассчитать и оценить интегральный показатель рисков предприятия.

\* Определяются научно-методологические подходы (табл.8) и принципы осуществления исследования (табл.9).

\* Разработка программы проведения исследования, в т.ч.:

- определяются исполнители по основным направлениям исследования и круг их обязанностей;

- устанавливаются сроки и формы проведения исследования в целом и в разрезе отдельных этапов;

- выбираются методы проведения исследования, анализа и оценки их результатов;

- устанавливаются формы представления результатов исследования и т.д.

\* Формируется информационная база исследования на основе сбора и обработки первичной и вторичной информации по теме исследования.

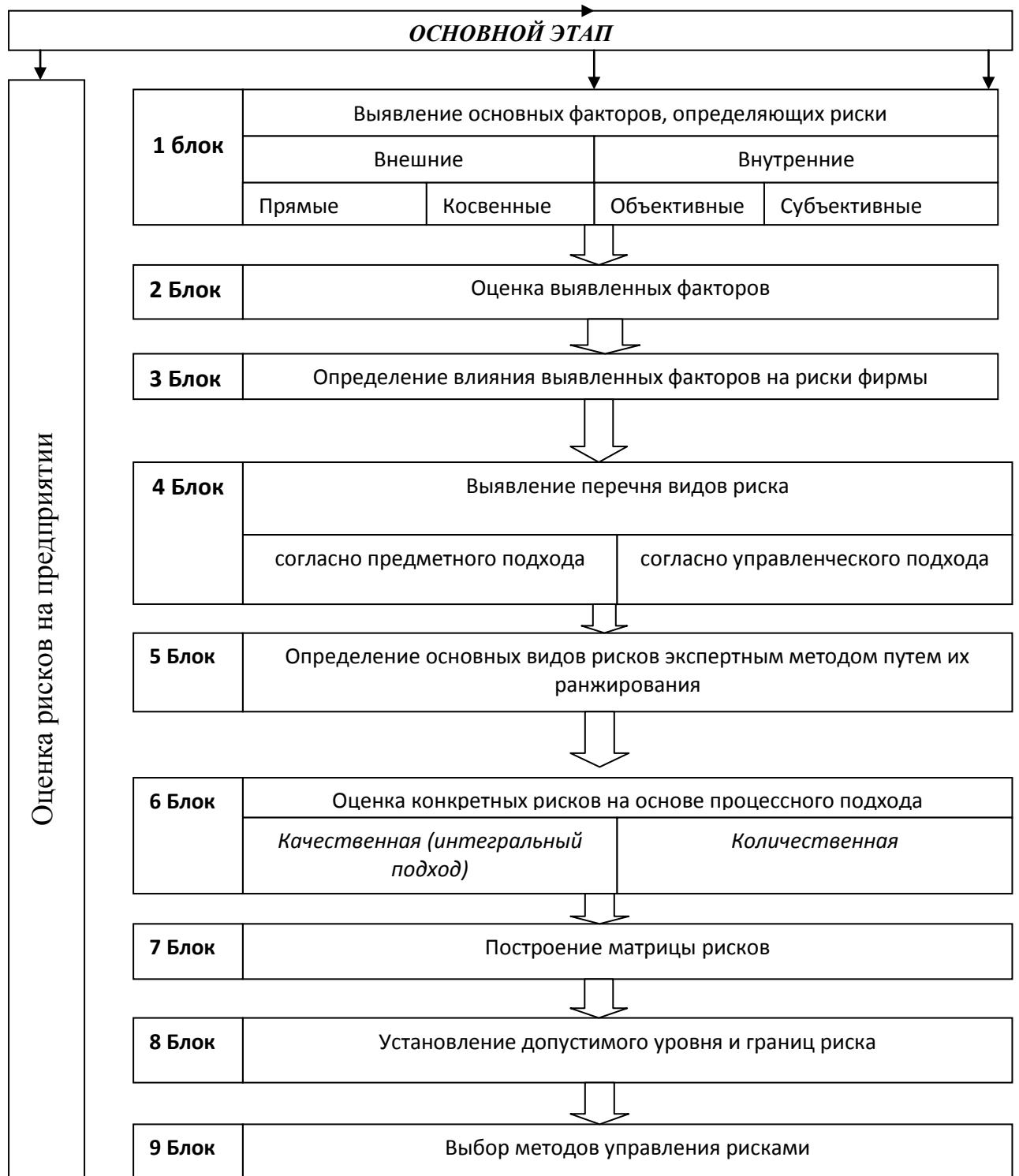


Рисунок 8 – Блок-схема осуществления основного этапа изучения и оценки рисков деятельности предприятия

Основной этап (рис.8) начинается с выявления факторов риска, что предусматривает установление источников рисков и знание природы их происхождения с учетом специфики деятельности организации. Это

предвидение спектра возможных рисков, которое может осуществляться различными способами: от чисто интуитивных догадок на основе опыта до сложного вероятностного анализа с учетом моделей исследования операций.

Выявить все факторы, которые могут привести к прямым и косвенным потерям в предпринимательской деятельности достаточно сложно. Это связано с тем, что чаще всего одновременно на риск воздействует сразу несколько факторов, воздействие на риск может носить косвенный характер, в условиях российской экономики проведено недостаточно исследований по отдельным видам рисков. Оценка выявленных факторов необходима на любом уровне принимаемых решений, где будут присутствовать как внешние, так и внутренние для данного предприятия факторы риска. Для стратегических решений количество и роль внешних факторов риска значительно выше, чем для тактических или оперативных. Выявление и идентификация факторов риска относятся к наиболее важным в настоящее время задачам экономического анализа деятельности предприятия [26].

Идентификация риска представляет собой определение вида риска в разрезе конкретной операции или для некоторой сферы деятельности организации[39]. В ходе основного этапа выявление перечня видов рисков осуществлялось согласно предметного и управлеченческого подходов (4 блок основного этапа). Экспертным путем методом ранжирования были определены основные виды рисков, среди которых (4 вида):

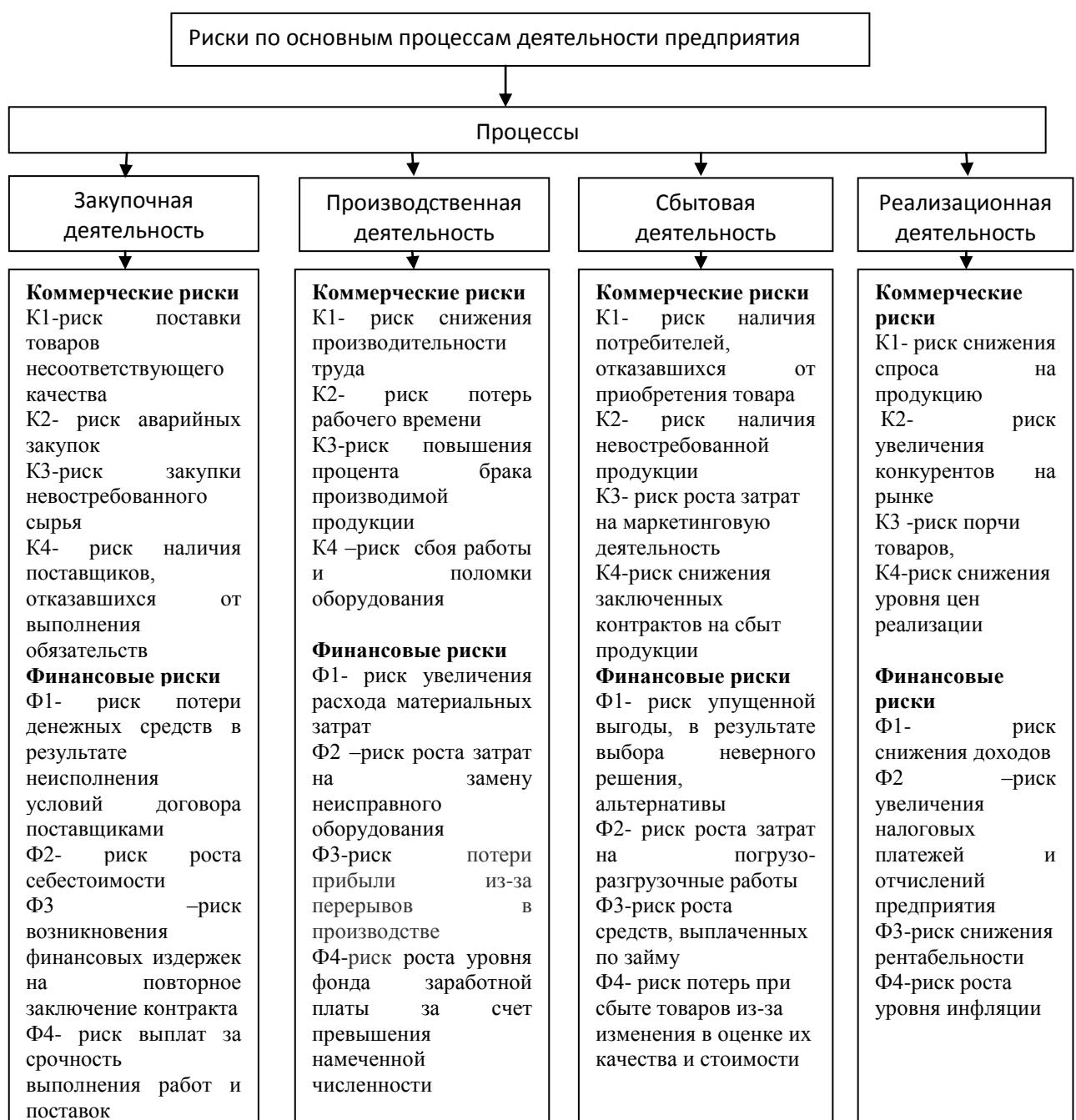
*Коммерческие риски* - риски потерь в процессе финансово-хозяйственной деятельности в результате изменений в конъюнктуре рынка, других условий. Коммерческие риски включают в себя производственно-технические, торговые, имущественные риски.

*Финансовые риски* - возникают в связи с невозможностью исполнения организацией финансовых обязательств (риск отсутствия спроса, снижения доходов, риски, связанные с покупательной способностью денег).

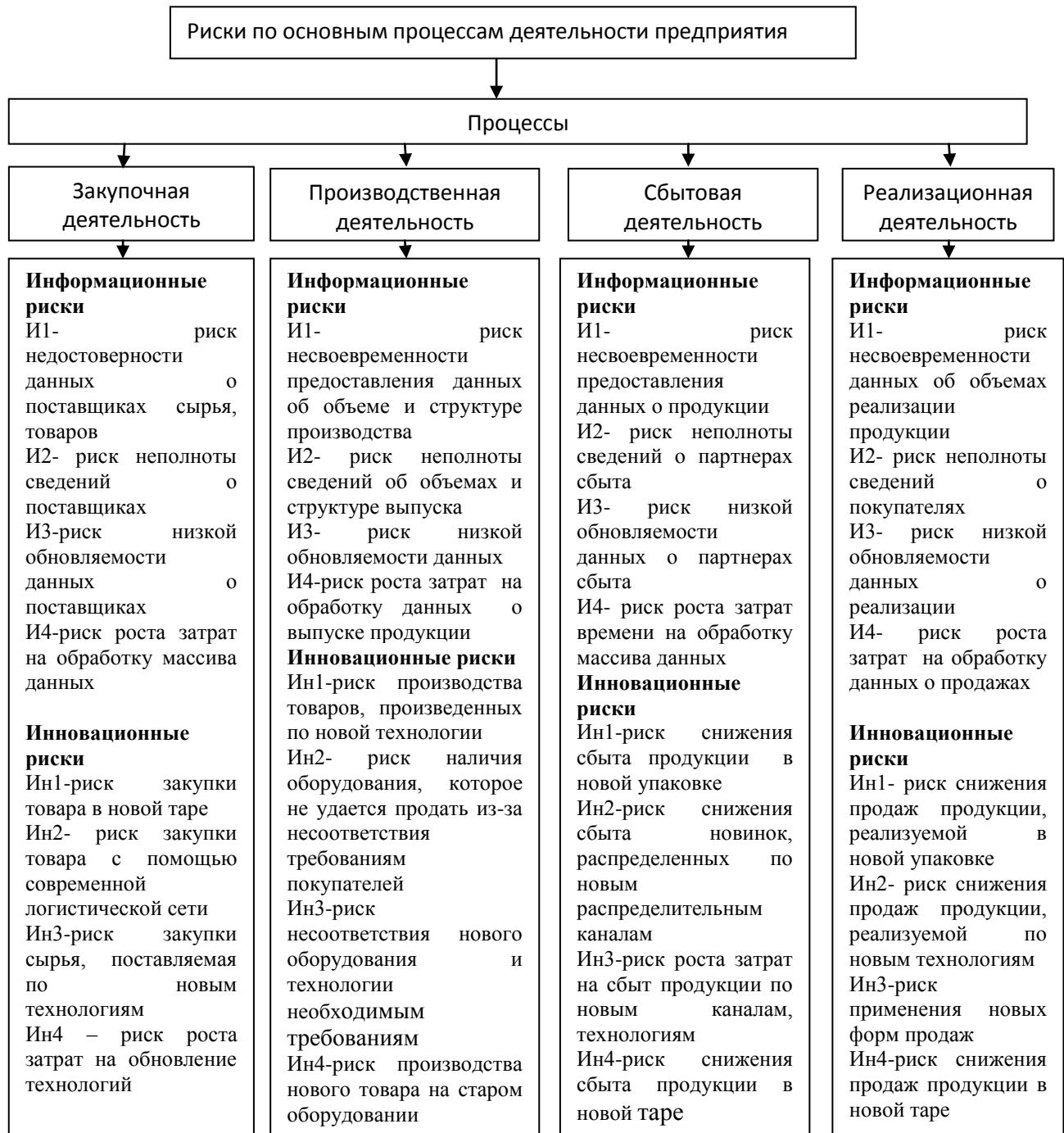
*Инновационные риски* - это вероятность потерь, возникающих при вложении фирмой средств в производство новых товаров и услуг, которые, возможно, не будут пользоваться спросом на рынке.

*Информационные риски* - представляют собой потерю активов предпринимателя в результате утраты, искажения информации и включают риски кражи, модификации информации, разрушения данных.

Риски в разрезе основных бизнес-процессов представлены на рисунке 9.



## Продолжение рисунка 9



Важным направлением основного этапа предлагаемой методики является расчет интегрального показателя, позволяющего произвести всесторонний анализ рисков по различным направлениям и видам (см.пункт 2.3).

Идентифицированные риски необходимо обработать и наглядно представить для того, чтобы проводить с ними дальнейшую работу по оценке и управлению.

Наиболее простой и наглядный способ – построение матрицы рисков (рис. 10).

		Масштаб последствий реализации риска (стоимостная оценка сделки)					
		1	2	3	4	5	
Качественная оценка вероятности	Описание	Незначительный	Небольшой	Средний	Высокий	Крайне высокий	
		5 Практически достоверно	12	12	15	20	35
		4 Весьма вероятно	6	8	12	16	20
		3 Возможно	3	6	9	12	15
		2 Маловероятно	2	4	6	8	10
		1 Крайне маловероятно	1	2	3	4	5

Невысокий риск 1-5	Средний риск 6-10	Высокий риск 12-15	Крайне высокий риск 16 и выше
-----------------------	-------------------	--------------------	-------------------------------

Рисунок 10 – Матрица оценки рисков[26]

Для того, чтобы определить, является риск приемлемым или нет, устанавливаются допустимый уровень и границы риска (8 блок) .

### *вероятность*

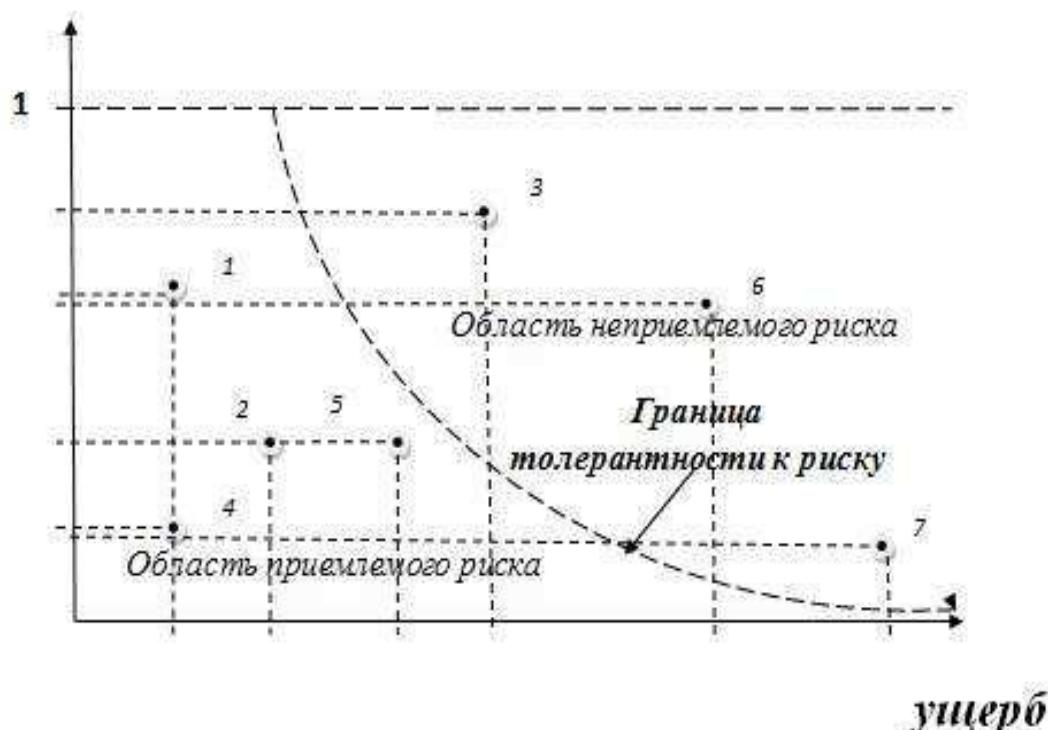


Рисунок 11 – Определение границ риска организации[12]

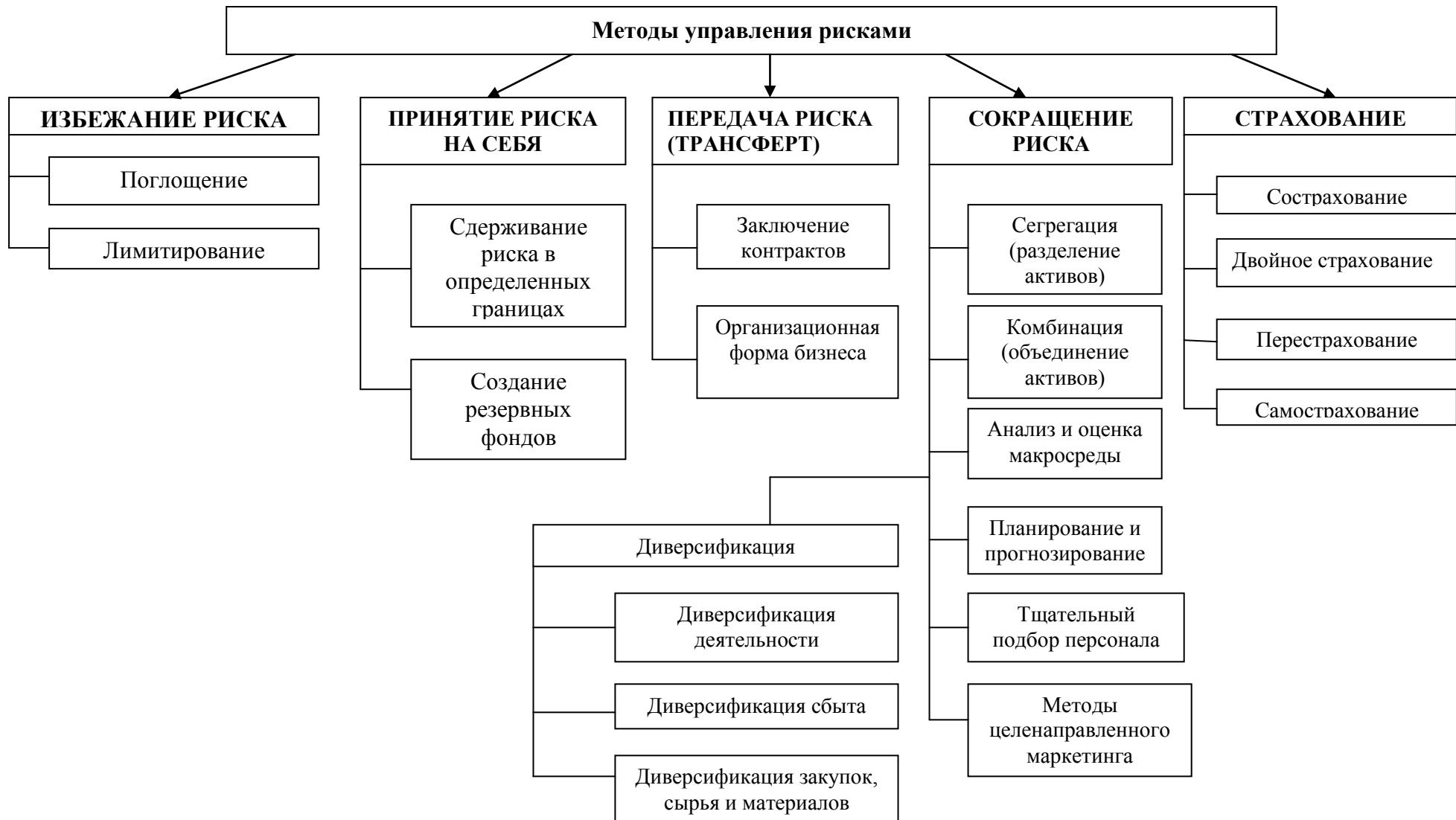


Рисунок 12 – Методы управления рисками [составлено автором]

Граница представляет собой кривую, так как риски с высоким ущербом даже при низкой вероятности могут считаться неприемлемыми (это риски, от которых при невозможности управления ими таким образом, чтобы они могли попасть в область приемлемых рисков, организация отказывается). Строится она на основании представлений о риске - аппетите организации и отделяет область приемлемых рисков (которые организация принимает и управляет) от неприемлемых[12].

Последний блок основного этапа изучения и оценки рисков деятельности предприятия (9 блок) связан с выбором методов управления рисками (рис.12)

Управление риском в широком смысле представляет собой особый вид деятельности, направленной на снижение или полное устранение влияния его неблагоприятных последствий на результаты проводимых хозяйственных операций, снижение потерь до минимума[28]. Выбор метода управления риском является сложной задачей и зависит от конкретной ситуации на предприятии, от способностей и знаний человека, принимающего решение, от формулировки цели управления риском. В связи с этим в сфере предпринимательства все большее внимание уделяется вопросам, связанным с предупреждением на предприятиях опасных ситуаций. Хозяйствующий субъект использует не один из методов, а некоторую их совокупность[8].

В заключении проводимого исследования осуществляется:

- обобщение результатов проведенных исследований;
- разработка и реализация научно-практических рекомендаций по совершенствованию оценки рисков деятельности предприятия с целью повышения эффективности работы фирмы.

Таким образом, предложенные методологические подходы к оценке рисков деятельности предприятия позволяют осуществить анализ на основе системного, комплексного, дифференциированного, динамичного, процессного и интегрального подходов, что способствует разработке на основе результатов исследования наиболее эффективных управленческих решений по улучшению деятельности предприятий и росту их эффективности.

## **СПИСОК ИСПОЛЬЗОВАННЫХ ИСТОЧНИКОВ**

1. Гражданский кодекс Российской Федерации. В 4 ч. Ч 1 [Электронный ресурс]: федер. закон от 30. 11. 1994 №51-ФЗ ред. 28.03.2017 // Справочная правовая система «КонсультантПлюс» - Режим доступа: <http://www.consultant.ru>
2. Налоговый кодекс Российской Федерации. В 2 ч. [Электронный ресурс]: федер. закон от 05.08.2000 №117-ФЗ, ред. от 03.04.2017 // Справочная правовая система «КонсультантПлюс» - Режим доступа: <http://www.consultant.ru>
3. Трудовой кодекс Российской Федерации. [Электронный ресурс]: федер. закон от 30.12.2001 № 197-ФЗ ред. от 30.12.2017 // Справочная правовая система «КонсультантПлюс» - Режим доступа: <http://www.consultant.ru>
4. Положение по бухгалтерскому учету ПБУ 10/99 «Расходы организации» [Электронный ресурс]: утв. Приказом Минфина России от 06.05.1999 №33н ред. от 06.04.2015 // Справочная правовая система «КонсультантПлюс» - Режим доступа: <http://www.consultant.ru>
5. Адамайтис, Л.А. Анализ финансовой отчетности: учеб. пособие / Л.А. Адамайтис. – Москва: КНОРУС, 2014.-400с.
6. Александров, Ю.Л. Экономика торгового предприятия: учеб. пособие / Ю.Л. Александров, Н.Н. Терещенко, И.В. Петрученя. – Красноярск: СФУ, 2014. – 220с.
7. Антышева, Е. Р. Математические модели оценки финансовых рисков / Е. Р. Антышева // Аудит и финансовый анализ. - 2015. - № 2.-С.150-154.
8. Арсенова, Е. В. Экономика фирмы: схемы, определения, показатели: справочное пособие / Е. В. Арсенова, О. Г. Крюкова. – Москва: Магистр: ИНФРА – М, 2014. - 248с.
9. Атапина, Н. В. Сравнительный анализ методов оценки рисков и подходов к организации риск-менеджмента / Н. В. Атапина //Молодой ученый. - 2013. - №5.— С. 235-243.
10. Балабанов, И.Т. Риск-менеджмент / И.Т. Балабанов. –Москва: Финансы и статистика, 1996. – 192 с.

11. Балашова, Е. С. Управление экономическими ресурсами малого предприятия как инструмент снижения рисков / Е. С. Балашова, М. А. Пашоликов // Инновации. – 2015. - №4. - С. 99-105.
12. Балдин, К. В. Риск-менеджмент: учеб. пособие / К.В. Балдин. - Москва: Гардарики, 2015. – 285 с.
13. Балдин, К. В. Управление рисками: учеб. пособие для студентов вузов, обучающихся по специальностям экономики и управления / К. В. Балдин, С. Н. Воробьев. — Москва: ЮНИТИ-ДАНА, 2014.- 511 с.
14. Бендарский, Д. А. Теоретические и практические подходы к оценке риска для научно-производственного предприятия атомной отрасли / Д. А. Бендарский // Финансовая аналитика: проблемы и решения. - 2015. - № 45. - С.49-60.
15. Бинюков, Ф.Н. Финансово-аналитическое обеспечение ОПК: формирование эффективной информационной базы для проведения финансового анализа / Ф. Н. Бинюков // Риск: ресурсы, информация, снабжение, конкуренция. – 2015. - № 3.-С. 288-296.
16. Брусов, П. Н. Финансовый менеджмент. Финансовое планирование: учеб. пособие / П. Н. Брусов, Т. В. Филатова. – Москва: КНОРУС, 2012. – 226 с.
17. Бугай, К. Н. Учет рисков при стратегическом планировании развития регионального транспортно-логистического комплекса / К.Н.Бугай // Автотранспортное предприятие. - 2015. - № 8.- С.20-22.
18. Григорова, А. В. Риск как экономическая категория обоснования направлений развития наукоемких информационных технологий / А. В. Григорова, В. И. Емелин, Д. В. Подолянец // Научно-технические ведомости Санкт-Петербургского государственного политехнического университета. – 2017. - № 6. -С. 91-99.
19. Грушенко, В. И. Менеджмент: восприятие сущности менеджмента в условиях стратегических изменений: учеб. пособие / В.И. Грушенко. – Москва: ИНФРА-М, 2014. – 288 с.

20. Домников, А.Ю. Риск-ориентированный подход к управлению долгосрочной устойчивостью нефтегазовых компаний при реализации инвестиционных проектов / А. Ю. Домников, Г. С. Чеботарева // Вестник УрФУ. Серия «Экономика и управление». – 2016. – Т.14, № 4. –С.604–621.
21. Дранкова, Н.А. Анализ и оценка рисков, как фактор непрерывного совершенствования деятельности предприятий / Н.А. Дранкова, В.Ф. Сопин // Проблемы современной экономики. – 2014. - №1. - С.38 –47.
22. Живора, А. А. Анализ рисковых ситуаций на предприятиях / А. А. Живора // Организатор производства. – 2017. - № 2.- С.50-57.
23. Дробыш, И. И. Модели ValueatRisk в оценке рыночных рисков / И. И. Дробыш // Аудит и финансовый анализ. – 2016. - № 4.-С.101-112.
24. Дягель, О. Ю. К вопросу о совершенствовании методики оценки риска финансовой несостоительности на основе теории нечетких множеств / О. Ю. Дягель, О. А. Горленко // Аудит и финансовый анализ. -2015. - № 6.-С.207-215.
25. Зайцев, В.Ю. Роль финансового контроллинга в деятельности компаний / В.Ю. Зайцев // ФЭН-Наука. – 2013. – № 12. – С. 29.
26. Казакова, Н.А. Финансовая среда предпринимательства и предпринимательские риски: учеб. пособие / Н.А. Казакова. – Москва: ИНФРА-М, 2014. – 208 с.
- 27.Каранина, Е. В. Оценка факторов рисков в системе управленческого учета и обеспечения экономической безопасности организации / Е.В. Каранина // Экономика и предпринимательство. - 2014. - № 11-2. - С. 745-749.
- 28.Каурова, Н.Н. Системные риски в новой экономике / Н.Н. Каурова // Вопросы инновационной экономики. – 2015. – № 8(8). – С.3-9.
29. Кобринская, О. Г. Прогнозирование модели оценки риска финансовой несостоительности / О. Г. Кобринская // Экономика и управление. -2015. - № 10.- С.68-71.
30. Ковалев, В.В. Управление финансовой структурой фирмы / В. В. Ковалев. – Москва: Проспект, 2013.-256 с.

31. Ковшова, М. А. Сравнение отечественного и зарубежного опыта оценки финансового состояния предприятия / М. А. Ковшова, Л. О. Ларина // Риск: ресурсы, информация, снабжение, конкуренция. – 2015. - № 1.- С.269-272.
32. Ковалев, В.В. Финансовый менеджмент: теория и практика/ В.В. Ковалев. – 2-е изд., перераб. и доп. – Москва: Проспект, 2014 – 1024 с.
33. Леонова, Н. Г. Управление экономическим риском предприятий на основе вероятностного подхода : автореф. дис. ... канд. экон. наук : 08.00.05 / Леонова Наталья Геннадьевна. – Санкт-Петербург,2015. – 26 с.
34. Леонтьев, В.Е. Корпоративные финансы: учебник для бакалавров / В.Е. Леонтьев. - Москва: Юрайт, 2014. - 349 с.
35. Львова, Н. А. Финансовый анализ неплатежеспособных предприятий: роль бухгалтерской и налоговой отчетности / Н. А. Львова, Н. В. Покровская // Финансовая аналитика: проблемы и решения. – 2017. - № 18.-С.19-28.
36. Лубнина, А.А. Моделирование управления рисками промышленной деятельности хозяйствующих субъектов/ А.А. Лубнина, Ф.Ф. Галимулина //Вестник технологического университета. - 2015. - Т.18, №4. - С. 251-255.
37. Магомедов, М.Д. Экономика организаций (предприятия): учебник / М.Д. Магомедов, Е.Ю. Алексейчева, И.Б. Костин. —Москва: Дашков и К, 2013. — 291 с.
38. Макарова, С. Н. Управление финансовыми рисками: учеб. пособие / С. Н. Макарова, И. С. Ферова. – Москва: ИНФРА-М, 2014 - 228с.
39. Максимцев, М.М. Современный менеджмент: учебник /М. М. Максимцов, В. Я. Горфинкел. – Москва : ИНФРА-М, 2014. – 299 с.
40. Нагорных, М. Г. Модель оценки совокупного финансового риска в контролируемых сделках по внутригрупповому финансированию / М.Г. Нагорных // Вестник Российского экономического университета имени Г. В. Плеханова. – 2015. -№ 2.- С.89-94.
41. Новиков, А.М. Методология: словарь системы основных понятий / А. М. Новиков, Д. А. Новиков. – Москва: Либроком, 2013. – 208 с.

42. Нравленко, В. А. Оценка профессионального риска по методу Элмери / В.А. Нравленко// Охрана труда и социальное страхование. - 2016. - № 12.- С.54-63
43. Петров, А. Н. Оценка риска вероятности банкротства с помощью logit - моделей / А.Н.Петров, Е.А. Иванова // Финансовый менеджмент. – 2015. - № 3.- С.31-45.
44. Паламарчук, А.С. Оценка и анализ имущественного положения и структуры капитала / А.С. Паламарчук // Справочник экономиста. – 2015. - №8. – С.24-31.
- 45.Потапова, Ю.М. Анализ сильных и слабых сторон финансово-хозяйственной деятельности /Ю.М. Потапова// Вестник университета имени С.Ю. Витте. – 2014. – Т. 8, №2 - С. 101-105.
46. Пташкина, Е.С. Методологические подходы к определению экономического риска / Е.С. Пташкина // Научная перспектива. 2013. –№ 31. – С.31–34 с.
47. Родионова, Н.В. Методы исследования в менеджменте. Модуль I. Организация исследовательской деятельности: учебник / Н.В. Родионова. — Москва: ЮНИТИ-ДАНА, 2015. – 415 с.
48. Савицкая, Г. В. Экономический анализ: учебник / Г. В. Савицкая. – Москва: ИНФРА-М, 2014. – 512 с.
49. Сайфуллина, Р.Р. Применимость методов оценки рисков на предприятиях малого бизнеса в России /Р.Р. Сайфуллина // Вестник ЮУрГУ. Серия «Экономика и менеджмент». – 2016. – Т. 10, № 2. – С. 76–83.
50. Соловьева, Н.А. Анализ финансового состояния коммерческих организаций: учеб. пособие / Н.А. Соловьева, Т.А. Цыркунова; Краснояр. Гос. торг.-экон. ин-т. – Красноярск, 2014. -104 с.
51. Суворов, Н.В. Макроэкономический анализ технологических и структурных изменений в отечественной экономике/ Н.В. Суворов, С.С. Емельянов// Проблемы прогнозирования. - 2016. - №5. - С. 70 -73.

52. Суменков, М. С. Оценка степени риска при оптимизации управленческих решений на предприятии / М. С. Суменков, С. М. Суменков // Вопросы экономики и права. - 2015. - № 7.-С.92-97.

53. Терещенко, Н. Н. Экономическая диагностика состояния и развития потребительского рынка: монография / Н. Н. Терещенко - Москва: Креативная экономика, 2008.-384с.

54. Уродовских, В. Н. Управление рисками предприятия: учеб. пособие / В.Н. Уродовских. - Москва: ИНФРА-М, 2016. – 248с.

55. Фардеева, А.Р. Особенности внедрения сбалансированной системы показателей в деятельность предпринимательских структур /А.Р. Фардеева // Вестник ИНЖЭКОНа Серия «Экономика». – 2015. – Выпуск 3 (62). – С. 222-224.

56. Шапкин, А. С. Теория риска и моделирование рисковых ситуаций: учебник для бакалавров и магистров/ А. С. Шапкин, В. А. Шапкин. – Фин. ун-т при правительстве РФ. – Москва: Юрайт, 2014. – 344с.

57. Шеремет, А.Д. Финансы предприятий: менеджмент и анализ: учеб. пособие / А.Д. Шеремет, А.Ф. Ионова. – Москва: ИНФРА-М, 2013. – 479с.

58. Шестакова, Е. В. Оценка новых видов рисков в финансовом менеджменте / Шестакова Е. В. // Финансовый менеджмент. - 2015. - № 6.- С.17-28.

59. Щербак, И.А. Экономическая статистика/ И.А. Щербак. – Москва: ЭКСМО, 2013 – с.105.

60. Экономический словарь экономики и права [Электронный ресурс]. – Режим доступа: <http://slovo.yaxy.ru/>

Федеральное государственное автономное  
образовательное учреждение  
высшего образования  
**«СИБИРСКИЙ ФЕДЕРАЛЬНЫЙ УНИВЕРСИТЕТ»**

Торгово-экономический институт

Кафедра экономики и планирования

УТВЕРЖДАЮ  
Заведующий кафедрой  
 Ю.Л. Александров  
(подпись) (инициалы, фамилия)  
«    » 2018 г.

## МАГИСТЕРСКАЯ ДИССЕРТАЦИЯ

38.04.01 «Экономика»

код и наименование направления

38.04.01.08 «Экономика фирмы»

код и наименование магистерской программы

Совершенствование оценки рисков деятельности  
фирмы

тема

Научный  
руководитель Н.Н. Терещенко  
подпись, дата 04.06.18 профессор, д-р экон. наук  
должность, ученая степень

инициалы, фамилия

Выпускник К.А. Степановская  
подпись, дата София ЭУ16-05М-ЭФ  
группа

инициалы, фамилия

Рецензент А.Н. Фалалеев  
подпись, дата Анна профессор, д-р экон. наук  
должность, ученая степень

инициалы, фамилия

Красноярск 2018