

ЭКОНОМИКА И ПРЕДПРИНИМАТЕЛЬСТВО

ECONOMY AND ENTREPRENEURSHIP

УДК 338.1

ТЕОРЕТИЧЕСКИЕ АСПЕКТЫ УПРАВЛЕНИЯ РИСКОМ СНИЖЕНИЯ ФИНАНСОВОЙ УСТОЙЧИВОСТИ В СИСТЕМЕ РИСК-МЕНЕДЖМЕНТА

Лидия Викторовна Шамрай-Курбатова
АНО ВО Волгоградский институт бизнеса,
г. Волгоград, Российская Федерация

Аннотация. Введение. В статье рассмотрены различные подходы к определению термина «риск» с отображением основных характерных черт. Через функции риска и классификацию риска определено место и суть риска снижения финансовой устойчивости организации.

Методы. Используемые методы индукции позволили аккумулировать существующие подходы к дефиниции «риск», собраны и проанализированы функции риска и конкретизирован инструментарий повышения финансовой устойчивости в системе риск – менеджмента.

Анализ. Исследование теоретических аспектов управления риском снижения финансовой устойчивости в системе риск – менеджмента позволило продемонстрировать авторскую трактовку дефиниции риск, привести широкую классификацию рисков по различным критериям. Факторы возникновения риска снижения финансовой устойчивости поделены на две отдельные большие группы: факторы внешние и факторы внутренние, что позволяет в практической деятельности повысить качество мониторинга факторов внешней и внутренней среды предприятия посредством систематизации их в рамках указанных группировок и комплексно идентифицировать риски снижения финансовой устойчивости и, как следствие, учитывать их в системе управления финансовой устойчивостью компании. Продемонстрированы этапы и приемы организации управления риском.

Результаты. Систематизированы внутренние и внешние факторы, генерирующие риск снижения финансовой устойчивости компании.

Ключевые слова: риск, факторы риска, классификация, риск – менеджмент.

UDC 338.1

THEORETICAL ASPECTS OF MANAGING THE RISK OF DECREASED FINANCIAL STABILITY IN THE RISK MANAGEMENT SYSTEM

Lidiya V. Shamrai-Kurbatova

Volgograd Institute of Business,
Volgograd, Russian Federation

Abstract. Introduction. The article discusses various approaches to define the term “risk”, displaying the main characteristic features. Through risk functions and risk classification, the location and essence of the risk of reducing the financial stability of the organization is determined.

Methods. The induction methods used made it possible to accumulate existing approaches to the definition of “risk”, collect and analyze risk functions and specify the tools for increasing financial stability in the risk management system.

Analysis. The study of the theoretical aspects of managing the risk of reducing financial stability in the risk management system made it possible to demonstrate the author’s interpretation of the definition of risk and provide a broad classification of risks according to various criteria. Risk factors for reducing financial stability are divided into two separate large groups: external factors and internal factors, which allows in practice to improve the quality of monitoring of factors in the external and internal environment of an enterprise by systematizing them within the specified groupings and comprehensively identifying the risks of reducing financial stability and, how Consequently, they must be taken into account in the company’s financial stability management system. The stages and techniques of organizing risk management are demonstrated.

Results. The internal and external factors that generate the risk of reducing the financial stability of the company are systematized.

Keywords: risk, risk factors, classification, risk management.

Введение. Финансовая устойчивость – залог успешного конкурентного существования компании на рынке. Вместе с тем, различные социальные, экономические и политические волнения оказывают большое влияние на изменение ситуации в экономике, что, безусловно, ведет к возникновению различного рода рисков, которые непосредственно оказывают прямое влияние на обеспечение финансовой устойчивости той или иной компании. Поэтому финансовая устойчивость любой организации независимо от ее организационно-правовой формы, профиля деятельности, времени нахождения на рынке и дру-

гих факторов напрямую связана с учетом, диагностикой, анализом и управлением рисками.

Материалы и методы исследования.

Теоретической и методологической основой исследования явились труды отечественных и зарубежных учёных, посвященные теоретическим и методическим аспектам управления риском снижения финансовой устойчивости в системе риск – менеджмента. Кроме того, использованы следующие методы исследования: метод интерпретационного анализа текста, метод систематизации, метод структурирования.

Анализ. Вопросам исследования категории «риск» посвящены работы многих отечественных и зарубежных авторов. Несмотря на широкое использование понятия «риск» и достаточно длительный исторический период развития данного термина, само

понятие не является устоявшимся в настоящее время и в экономической литературе среди авторов нет единого подхода к его определению.

Основные подходы к определению риска приведены в таблице 1.

Таблица 1

Подходы к определению термина «риск»

Автор	Содержание термина
Л. Н. Тэпман	Возможность возникновения неблагоприятных ситуаций в ходе реализации планов и исполнения бюджетов предприятия
Л. Н. Коршунова, Н. А. Проданова	Все внутренние и внешние предпосылки, которые могут негативно повлиять на достижение стратегических целей в течение точно определенного отрезка времени наблюдения
М. Г. Лапуста, Л. Г. Шаршукова	Риск – это ситуация, когда наступление неизвестных событий весьма вероятно и может быть оценено количественно
Л. Дж. Гитман, М. Д. Джонк	Вероятность получения неблагоприятного результата
В. А. Гамза, В. Н. Вяткин	Риск – это неопределенность в отношении возможных потерь на пути к цели
Стандарт ISO 31000: 2018 Risk management – Principles and guidelines	Влияние неопределенности на цели хозяйствующего субъекта
Стандарт риск-менеджмента RMS-FERMA	Вероятное наступление положительных возможностей или отрицательных последствий
С. В. Ермасов, Н. Б. Ермасова	Возможная опасность потерь, вытекающая из специфики тех или иных явлений природы и видов деятельности человека
А. Н. Ряховская, О. Г. Крюкова, М. О. Кузнецова	Возможное, вероятное событие (предвиденное или непредвиденное), которое в состоянии изменить ожидаемый в определенный период результат деятельности, направление развития сложной системы или ее состояние, что связано не только с вероятностью негативных событий и их последствий, но и с позитивными возможностями

Обзор пособий, стандартов и научных публикаций разных авторов, позволяет сделать вывод о многоаспектности данного термина. Иначе говоря, существующая экономическая литература по риск-менеджменту характеризуется неоднозначностью в интерпретации понятия «риск». Однако можно заметить, что в общем «риск» как категория включает в себя несколько основных характерных черт:

- возможность отклонения от предполагаемой цели, ради которой осуществлялась выбранная альтернатива (отклонения как отрицательного, так и положительного свойства);
- вероятность получения дополнительной прибыли (достижения желаемого положительного результата);

- вероятность материальных и других различного рода потерь в условиях неопределенности;
- связь риска с принятием решения, направленного на достижение поставленной цели;
- вероятность наступления частично известных событий, которая может быть оценена количественно;
- отсутствие возможности предсказать конечный результат наверняка;
- отсутствие уверенности в достижении поставленной цели.

Помимо вышесказанного, сущность категории «риск» проявляется и в рамках его функций. Среди научных исследователей принято выделять четыре основных функции риска: инновационная, защитная, регулятивная и аналитическая.

Инновационная функция связана с пониманием риска как стимула прогресса, что проявляется в ситуациях с преодолением повышенного риска путем внедрения новых решений, инновационных технологий и др.

Защитная функция, в свою очередь, связана с принятием каких-либо действий по минимизации проявления рисков путем, например, составления бизнес-плана и обозначения в нем возможных рисков, путем принятия и закрепления прав и обязанностей всех лиц, осуществляющих деятельность в организации, путем заключения договоров с надежными партнерами и т.д.

Регулятивная функция отражает противоречивый характер риска и проявляется с двух сторон: конструктивной (когда риск отождествляется с получением дополнительных выгод) и деструктивной (когда риск ассоциируется с вероятностью потерь, невозможностью достижения цели).

И, наконец, аналитическая функция определяется выбором одного из возможных

вариантов (альтернатив) управленческого решения, в связи с чем предполагается анализ таких вероятных вариантов, их ранжирование и соизмерение.

Кроме того, необходимо отметить, что с учетом рассмотренных определений риск включает в себя, по крайней мере, три элемента: частичную неопределенность, ожидаемые потери или выгоды социального и экономического характера, противоречивость и альтернативность.

Альтернативность предполагает возможность выбора того или иного варианта развития событий.

Неопределенность вытекает из альтернативности, поскольку риск существует только тогда, когда возможно несколько вариантов развития событий в будущем, которое поддается частичному пониманию в процессе идентификации и анализа с определением вероятности и исходов. Исход всегда точно неясен, а только с определённой степенью достоверности и погрешностью.

Понятие риска носит противоречивый характер, так как, с одной стороны, риск осуждается, а с другой – одобряется. Иначе говоря, в то время как для одних индивидуумов риск является возможной опасностью или источником материальных, или иного рода потерь, для других он предстает как возможность получения дополнительных выгод и отождествляется с благоприятным исходом.

То есть решения по риску связаны не только с возможными потерями, но одновременно и с возможными выгодами социального или экономического характера. Если ожидаемая потеря является непреднамеренным сокращением в физическом или стоимостном измерении в результате реализации опасности, то ожидаемая выгода становится своеобразной премией за принятие повышенного риска.

Вместе с тем, развитие активной формы управления рисками предполагает, что можно предотвращать возникновение опасности, вызывающей рисковое событие, снижать степень воздействия и масштабы последствий.

Таким образом, риск – это потенциальная возможность возникновения управляемого события в условиях неопределенности среды осуществления экономической деятельности, которая поддается количественной и качественной оценке.

Изучив сущность понятия «риск», для дальнейшего анализа фактора рисков и опре-

деления направлений их снижения необходимо классифицировать существующие риски. Под классификацией рисков понимается распределение рисков на конкретные группы в соответствии с определенными общими признаками и для достижения поставленных целей. При этом проанализировав экономические литературные источники, посвященные изучению проблем риска и риск-менеджмента, можно отметить, что в настоящее время отсутствует единая система их классификации. Однако, как показывает практика, в настоящее время риски классифицируются по следующим основным категориям, которые представлены в таблице 2.

Таблица 2

Классификация рисков

Классификационный признак	Виды рисков	Характеристика рисков
По сфере возникновения	Внутренние	Риски, определяющиеся непосредственно деятельностью и функционалом предприятия
	Внешние	Риски, связанные с процессами, протекающими в окружающей среде: неожиданные изменения в экономической политике, стихийные бедствия, изменения спроса населения, инфляция, изменения в законодательстве, политическая нестабильность, санкционное давление и т.д.
По возможности предвидения	Прогнозируемые	Риски, вероятность наступления которых можно спрогнозировать на основе информации, имеющейся у риск-менеджеров, финансовой службы и руководства компании
	Непрогнозируемые	Форс-мажорные риски, не фиксируемые и не предполагаемые ранее
По масштабам	Отдельной операции	Риски, возникающие в результате осуществления определенной операции
	Локальные	Риски отдельной компании
	Отраслевые	Риски, связанные со спецификой отрасли
	Региональные	Риски, свойственные всем объектам и субъектам региона
	Национальные	Риски на уровне макроэкономики (ввиду неожиданных изменений в политике, законодательстве, кредитовании, налогообложении и т. п.)
	Международные	Риски, связанные с изменениями в конъюнктуре мирового рынка, со взаимоотношениями между странами, масштабными бедствиями и т. д.
По возможности страхования	Страхуемые	Риски, поддающиеся количественному определению и страхованию организациями
	Нестрахуемые	Группа рисков (форс-мажорные, масштабные и др.), которые не берутся страховать страховые компании
По уровню финансовых потерь	Допустимые	Риски потерь, отражающие то, что деятельность организации становится низкорентабельной, но при этом все еще является прибыльной
	Критические	Риски потерь, показывающие, что у компании недостаточно имеющихся ресурсов для преодоления последствий риска в случае его реализации (наступления)

Классификационный признак	Виды рисков	Характеристика рисков
	Катастрофические	Риски потерь в размере, превышающем все состояние компании (т.е. отражающие то, что организация становится неплатежеспособной и у нее возрастает угроза банкротства)
По сферам проявления	Политические	Риски потерь или недополучения прибыли из-за неблагоприятных изменений политической ситуации в государстве или действий региональной власти
	Социальные	Риски, связанные с социальными кризисами и проблемами
	Экологические	Риски, связанные с наступлением ответственности за нанесение ущерба окружающей среде, а также жизни и здоровью третьих лиц
	Коммерческие (рыночные)	Риски изменений конъюнктуры рынка и других условий коммерческой деятельности предприятия
	Операционные (производственно-технологические)	Риски возникновения нарушений в функционировании основных, вспомогательных и обслуживающих бизнес-процессов предприятия
	Профессиональные	Риски, связанные с выполнением профессиональных обязанностей
	Финансовые	Риски возникновения потерь в финансовой сфере деятельности предприятия
По природе возникновения	Субъективные	Риски, возникающие в результате человеческого фактора: недостатка опыта, образования, профессиональной квалификации; нарушения технических правил и т.д.
	Объективные	Риски, возникающие в результате неожиданного изменения остальных объективных внутренних и внешних факторов: недостаток информации; поломка оборудования, стихийные бедствия; неожиданное изменение конъюнктуры рынка, законодательства, условий кредитования и т.д.

При этом необходимо иметь в виду, что предложенная классификация не является обязательной для всех организаций. Представленный перечень рисков определяется исходя из специфики и направления деятельности компании. Более того, на практике риски не существуют обособленно, а являются взаимосвязанными и взаимоопределяющими, выступают комплексно в виде некой системы.

Однако в данной системе рисков важно определить место и суть риска снижения финансовой устойчивости организации, на который оказывают влияние различные производственные, социальные, экономические, политические явления, который непосредственно характеризует возможные финансовые потери и, который, в связи с этим, имеет первостепенное значение. Понимание данного риска облегчает дальнейшую работу по его минимизации.

В первую очередь, стоит отметить, что на текущий момент в рамках риск-менеджмента проблема риска снижения финансовой устойчивости в организациях является малоизученной [5, с. 67].

Так, аналогично, как и с понятием «риск», в экономической литературе относительно сущности категории «риск снижения финансовой устойчивости» нет единого мнения. При этом научными авторами отмечается, что данный риск выражается в денежной форме, отражает неблагоприятные финансовые последствия для компании, а также имеет только финансовый характер и связан с неэффективной структурой капитала. Однако указанные особенности риска снижения финансовой устойчивости, хоть и отграничивают его от других рисков, но не исключают их влияния друг на друга, поскольку на финансовую устойчивость в долгосрочной перспективе оказывают влияние факторы различного характера (не только финансового). Иными

словами, с данным риском так или иначе связаны все остальные риски предприятия и уровень этого риска обуславливается другими многочисленными рисками компании, и, более того, их совокупное негативное влияние увеличивает риск снижения финансовой устойчивости и риск неплатежеспособности организации, что, в свою очередь, может привести к ее экономической несостоятельности, т.е. банкротству.

На основании вышеизложенного можно сформулировать следующее определение: риск снижения финансовой устойчивости – это экономическая категория, характеризующая возможность возникновения неблагоприятных финансовых последствий под воздействием совокупности как внешних, так и внутренних факторов различного характера (финансового, социального, политического, производственного и др.) в условиях неопределенности.

Таким образом, все вышесказанное и определяет место, значение и суть риска снижения финансовой устойчивости в общей системе рисков компании.

Подводя итог, стоит отметить, что риски в настоящее время являются неотъемлемой чертой бизнес-деятельности любой компании независимо от ее организационно-правовой формы, профиля деятельности, времени нахождения на рынке и других факторов. И в данной системе особое и важное место занимает риск снижения финансовой устойчивости компании.

На сегодняшний день проблема риска снижения финансовой устойчивости особенно актуальна для любого предприятия независимо от его сферы деятельности, поскольку буквально ежедневно появляются все новые и новые элементы неопределенности, что увеличивает, в свою очередь, количество причин и факторов возникновения рисков ситуаций.

Под причинами риска принято понимать его источники: экономические, социальные, политические, производственные, технологические, экологические и другие условия. Тогда как факторы риска характеризуются в качестве обстоятельств, при которых причины риска проявляются, что приводит к возникновению рискованных ситуаций.

Как было отмечено ранее, риск снижения финансовой устойчивости определяется совокупностью различного рода факторов и вместе с тем зависит как от внутренней деятельности предприятия и управления ею непосредственно владельцами компании, так и от факторов, оказывающих влияние извне. В связи с этим факторы возникновения риска снижения финансовой устойчивости принято делить на две отдельные большие группы: факторы внешние и факторы внутренние.

Внешние факторы, как правило, определяются условиями, влияющими на компанию извне, которые менеджмент организации изменить не может, но при этом должен учитывать, поскольку они оказывают достаточно большое влияние. Именно грамотный риск-менеджмент на предприятии способен предотвратить какие-либо потери от данной группы факторов, поскольку их сложнее всего учесть, определить и оценить. В свою очередь, внешние факторы представляется целесообразным разделить также на две группы, которые представлены на рисунке 1.

Факторы прямого воздействия оказывают влияние на результаты деятельности компании напрямую, в то время как факторы косвенного воздействия только лишь опосредованно способствуют их изменению. Так, к факторам прямого воздействия можно отнести правовые факторы (изменения в законодательстве налоговом, трудовом, банковском, таможенном и др.), которые влияют непосредственно на ту отрасль, в которой функционирует компания.

онирует данное предприятие, также это инфляционные процессы, изменения процентных ставок, появление и действия конкурентов, взаимоотношения с контрагентами, валютные изменения (колебания курсов и др.) [6].

тов, взаимоотношения с контрагентами, валютные изменения (колебания курсов и др.) [6].



Рис. 1. Перечень внешних факторов, генерирующих риск снижения финансовой устойчивости компании

Таким образом, внешние факторы подчеркивают изменения, нестабильность и неопределенность внешней среды, но при этом зависят в крайне важной степени от специфики деятельности предприятия, поскольку не все вышеотмеченные факторы в обязательном порядке оказывают влияние

на каждое предприятие. В свою очередь, внутренние факторы характеризуются тем, что зависят непосредственно от деятельности самой организации, ее стратегии и менеджмента. Иначе говоря, данные факторы находятся в зоне управления самой организации.

В частности, внутренние факторы риска снижения финансовой устойчивости компании целесообразно разделить на три большие группы, представленные на рисунке 2.

Так, совокупность производственных факторов представляется такими факторами как производственный потенциал компании,

средства и предметы труда (оборудование предприятия, его количество, стоимость и состояние), складской фактор (для тех предприятий, которые производят/продают товары, а не оказывают услуги, в связи с чем возникает необходимость в хранении таких товаров) и др.



Рис. 2. Основные группы внутренних факторов, генерирующих риск снижения финансовой устойчивости компании [составлено автором]

Организационно-управленческие факторы связаны с отраслевой принадлежностью компании (отраслевые особенности влияют на проявление тех или иных факторов), со стратегией и внутренней «политикой» предприятия (финансовая, маркетинговая, производственная и др. стратегии организации), с наличием системы управления рисками в компании, с качеством менеджмента (методы, приемы, формы управления руководством и принятие ими эффективных управленческих решений напрямую влияют на про-

цесс управления риском снижения финансовой устойчивости), с кадровой политикой компании и ее персоналом (численность, возраст, уровень образования, профессиональная квалификация, честность и добросовестность персонала, уровень текучести кадров, условия труда в совокупности определяют уровень производительности труда) и др. [3, с. 51].

И, наконец, к финансово-экономическим факторам относятся состав и структура активов и пассивов (размеры и состав оборот-

ных и внеоборотных активов, величина запасов, денежных средств и др.), долговая нагрузка (оптимальное соотношение собственного и заемного капитала), наличие необходимых финансовых ресурсов для ведения деятельности и развития компании, платежеспособность и т.д.

Среди обозначенных на рисунке 2 групп внутренних факторов наибольшее влияние на риск снижения финансовой устойчивости оказывают, безусловно, финансово-экономические факторы, однако они так или иначе обусловлены влиянием как организационно-управленческих, так и производственных факторов.

Таким образом, предложенная обобщенная классификация внутренних и внешних факторов, генерирующих риск снижения финансовой устойчивости организации, позволяет:

- 1) повысить качество мониторинга факторов внешней и внутренней среды предприятия посредством систематизации их в рамках указанных группировок;

- 2) комплексно идентифицировать риски снижения финансовой устойчивости и, как следствие, учитывать их в системе управления финансовой устойчивостью компании [4, с. 257].

Важно отметить, что представленная группировка факторов риска снижения финансовой устойчивости не является закрытым перечнем и может не только дополняться, но и меняться. И, более того, такой перечень факторов будет определяться напрямую сферой и отраслью деятельности конкретного предприятия. А в рамках данного исследования научный практический интерес, несомненно, представляет данная классификация рисков в сфере ресторанного бизнеса.

Также необходимо заметить, что в вышеприведенной классификации отмечаются не только факторы финансового характера,

но и особое значение и влияние на риск снижения финансовой устойчивости также оказывают нефинансовые факторы и, к тому же, все эти факторы находятся во взаимосвязи, дополняя друг друга, имеют смешанный характер.

А последствиями влияния всей совокупности указанных факторов могут быть дополнительные непредвиденные расходы, упущенная выгода, снижение прибыли и иные потери различного рода, что в итоге может привести к потере компанией позиции на рынке или, в конечном итоге, к ее банкротству.

Таким образом, рискованные ситуации генерируются различными причинами и факторами риска, которые можно поделить на две большие группы: внешние и внутренние. При этом причины и факторы возникновения риска снижения финансовой устойчивости выступают одними из начальных звеньев цепи, приводящей к возможному банкротству предприятия. И в целях недопущения этого необходима идентификация таких факторов с учетом сферы деятельности компании, их анализ и оценка, а также принятие необходимых дальнейших управленческих решений по результатам анализа.

Как было отмечено ранее, изучение причин и факторов, генерирующих риск снижения финансовой устойчивости необходимо для принятия эффективных управленческих решений. В связи с чем можно сказать, что риск непосредственным образом связан с управлением. При этом управление риском снижения финансовой устойчивости является с одной стороны, одним из звеньев системы управления всего предприятия наряду с управлением кадрами, производством, финансами, а с другой стороны также представляет собой сложную самостоятельную систему [2, с. 871].

Процесс риск-менеджмента (управления риском) – это процесс выработки компромисса, заключающийся в установлении баланса между выгодами от снижения риска и необходимыми для этого затратами, а также принятие решения о том, какие действия предпринять и от совершения каких отказаться.

Цель управления риском снижения финансовой устойчивости заключается в управлении подверженностью компании этому риску и контроль за тем, чтобы он и влияющие на него факторы находились в приемлемых пределах.

Как было отмечено выше управление риском снижения финансовой устойчивости является сложной системой, в связи с чем, как и любая другая система, она имеет свою совокупность элементов: субъект, механизм, объект и результат управления.

Субъектом управления в данной системе является, в первую очередь, руководство компании, а также ее риск-менеджмент (при наличии), финансовые службы.

Механизм управления определяет каким образом непосредственно будет осуществляться управление. В связи с этим механизм управления включает в себя, прежде всего, совокупность различных форм и методов управленческого воздействия, направленных на предотвращение и минимизацию, контроль риска снижения финансовой устойчивости компании.

Возможность реализации методов управления риском снижения финансовой устойчивости компании определяется наличием инструментов управления – средствами, при помощи которых субъект управления воздействует на объект. Такими инструментами могут быть, например, цены в договоре, заключенным между предприятием и контрагентом (поставщиком), процентные ставки и многие другие.

Методы и инструменты управления обязательно применяются в рамках действующего законодательства, которое, в свою очередь, регламентирует различные аспекты предпринимательской деятельности, финансовые отношения компаний с банковской, бюджетной, таможенной системами и т.д.

И, наконец, механизм управления не будет являться эффективным без должного информационного обеспечения в компании, поскольку процесс риск-менеджмента всегда предполагает получение, передачу, переработку и использование информации. А получение надежной, качественной и достаточной в данных условиях информации играет ключевую роль, поскольку оно позволяет принять руководству компании конкретное решение по действиям в условиях риска.

Что касается объекта управления (то, чем управляют субъекты), то он представлен совокупностью из складывающихся экономических отношений на предприятии, денежных потоков, финансовых результатов и возникающих рисков ситуаций.

И, наконец, результатом управления (конечной целью) является поддержание оптимального уровня финансовой устойчивости предприятия и недопущение возникновения риска ее снижения путем применения механизма управления [1, с. 211].

Таким образом, система управления риском снижения финансовой устойчивости хоть и выступает составной частью всей системы управления в компании, в то же время и сама по себе является достаточно большой и сложной. Исходя из этого, система управления риском снижения финансовой устойчивости также имеет свою структуру, которая в общем виде представлена рядом важных этапов. Однако, важно заметить, что содержание этапов управления рисками для каждой компании индивидуально и определяется в основном спецификой рынка, на котором действует конкретная организация.

Первым этапом организации управления риском является определение лиц, участвующих и ответственных за управление рисками компании. Как правило, в крупных организациях (особенно за рубежом) есть отдельная должность – риск-менеджер. Он непосредственно занимается анализом рисков, а также наряду с финансовой службой и руководством предприятия участвует в принятии решений и ищет способы того, как снизить вероятность наступления нежелательных опасных рисков или избежать их. Если же в организации отсутствует такая должность то, как правило, вопросами риска занимается финансовый менеджер.

Далее на этапе получения информации об окружающей среде, определяются необходимые данные для принятия в дальнейшем управленческого решения в пользу того или иного действия. Имеющаяся информация позволяет проводить диагностику рисков, а также их оценку и анализ.

На основе полученной информации начинается процесс идентификации рисков, во время которого определяются факторы риска, присущие данному виду и сфере деятельности компании, а также устанавливаются критерии для того, чтобы в дальнейшем получить перечень рисков, ранжированный по степени их значимости (опасности для предприятия). Это позволит уделить внимание наиболее критичным рискам из всего перечня.

При этом важно отметить, что стадия идентификации (диагностики) рисков предполагает проведение качественного анализа посредством применения различных методов. Как правило, в качестве основных принято рассматривать: опрос, интервью, анкетирование, SWOT-анализ, BPEST-анализ, PESTLE-анализ, метод коллективных экспертных оценок, мозговой штурм, риск-аудит и др.

Опрос, интервью, анкетирование являются такими методами сбора информации, которые предполагают ее получение от экспертов по технологии «вопрос-ответ».

Метод коллективных экспертных оценок предполагает проведение совместной работы между экспертами, объединенными в общую комиссию в целях проведения открытой дискуссии при обсуждении исследуемой проблемы для формирования единого мнения. Мозговой штурм, в свою очередь, также предполагает совместное коллективное обсуждение, базирующееся на творческой деятельности людей, предложении ими различных идей по обсуждаемой проблеме, однако в отличие от метода экспертных комиссий, по итогам такого обсуждения может быть сформировано несколько вариантов, из которых в дальнейшем осуществляется выбор.

PEST-анализ используется в целях установления факторов внешней среды по таким направлениям, как бизнес, политика, экономика, социальные и технологические аспекты. PESTLE-анализ аналогичен PEST-анализу, но дополнен и расширен правовым и экологическим факторами.

Риск-аудит проводится в целях получения информации о фактическом положении дел на основе данных проверок и ревизий.

Однако наиболее распространенной методикой идентификации рисков является SWOT-анализ. Данный метод позволяет учитывать и внутренние, и внешние факторы, влияющие на деятельность компании и делить их на четыре категории. Сначала формируется перечень сильных и слабых сторон предприятия, затем определяются угрозы и возможности компании, а вслед за этим происходит установление связей между ними с помощью формирования матрицы SWOT. Матрица позволяет определить потенциаль-

ные зоны и факторы риска, что позволяет осуществить оценку рисков, а также разрабатываются мероприятия по предупреждению или избеганию угроз.

Далее после стадии идентификации рисков лица, ответственные за управление рисками в организации, обязаны провести количественный анализ, который базируется на инструментарии математической статистики и заключается в определении влияния выявленных рисков факторов на финансовую устойчивость компании в числовом измерении, а также в установлении из них наиболее опасных для предприятия.

То есть, количественная оценка опирается на ту базу, те результаты, которые дал проведенный качественный анализ, а ее целью является определение критических факторов риска снижения финансовой устойчивости при помощи таких моделей и методов как метод финансовых коэффициентов, пятифакторная модель Альтмана, модель Таффлера, модель Л. В. Донцовой и Н. А. Никифоровой и других аналитических и статистических методов. В основе таких моделей лежат финансовые показатели, а также статистические параметры – дисперсия, среднеквадратическое отклонение, коэффициент вариации, что дает возможность провести анализ различных вариантов развития событий.

Таким образом, на стадиях «Идентификация рисков» и «Оценка и анализ рисков» обязательно проводятся два основных вида анализа – качественный и количественный, поскольку они работают в совокупности. Так, качественный анализ отвечает за идентификацию и определяет перечень факторов риска, тогда как количественный позволяет определить величину влияния этих факторов в числовом измерении и выделить наиболее значимые факторы путем их ранжирования.

После того, как определены наиболее опасные риски, проводится анализ вариантов

управления ими, оценка достоинств и недостатков предложенных вариантов, а также возможность их применения в существующих условиях. На сегодняшний день существует большое число методов по управлению и минимизации рисков: страхование и самострахование, уклонение от риска, организация диверсификации деятельности, создание резервных фондов, лимитирование рисков и др. Конкретный состав методов определяется компанией с учетом специфики ее деятельности. Вышеперечисленные методы начинают работать в том случае, когда риск реализовался (или должен реализоваться) в убытках и потерях. Такой подход в целях построения стратегии управления рисками в рамках данного исследования не представляется эффективным. Важно понимать, что необходимо определять и закладывать затраты на недопущение возникновения риска, а не на устранение его последствий.

Затем наступает стадия реализации выбранных методов и мероприятий воздействия на риски с целью минимизировать возможный ущерб в будущем.

И наконец, заключительным этапом управления риском являются контроль результатов и корректировка методов и мероприятий управления рисками с учетом новой информации от менеджеров.

Заключение. Подводя итог, стоит отметить, что процесс управления риском снижения финансовой устойчивости представляет собой сложную систему, которая имеет свою структуру. Цель управления данной системой заключается в управлении подверженностью компании риску снижения финансовой устойчивости со стороны руководства, риск-менеджмента и финансовых служб и контроль за тем, чтобы риск и влияющие на него факторы находились в приемлемых пределах. Вместе с тем грамотный и поэтапно по-

строенный процесс управления риском снижения финансовой устойчивости в компании дает организации возможность успешно

функционировать, иметь финансовую устойчивость, высокую конкурентоспособность и стабильную прибыльность.

БИБЛИОГРАФИЧЕСКИЙ СПИСОК

1. Артонкина Н. В. Гости по риск-менеджменту: управление технико-производственными рисками и оценка рисков инвестиционных проектов // Управление финансовыми рисками. 2022. № 3. С. 206–213.

2. Кильдиярова Э. Р. Сущность риск-менеджмента и управление рисками в АО «Башкирская электросетевая компания» // Современные научные исследования и разработки. 2018. Т. 2. № 11 (28). С. 870–874.

3. Ключко А. В., Ещеркина О. С. Задачи риск-менеджмента в классификации рисков // Экономика и управление: ключевые проблемы и перспективы развития: Материалы VI международной научно-практической конференции, Тихорецк, 27 октября 2017 года / Под общей редакцией Е. В. Королюк. – Тихорецк: ФГБУ «Российское энергетическое агентство» Минэнерго России Краснодарский ЦНТИ – филиал ФГБУ «РЭА» Минэнерго России, 2017. С. 50–53.

4. Попова Е. А. Современные экологические риски международных нефтегазовых компаний и их интеграция в риск-менеджмент // Мировая экономика и мировые финансы: проблемы и перспективы развития. Сборник научных статей студентов по результатам проведения XV Всероссийского Фестиваля науки, секции Факультета международных экономических отношений Финансового университета. Москва, 2021. С. 254–258.

5. Товченко Д. С., Павлов Д. В. Система управления рисками на предприятии: риск-менеджмент // Парадигма. 2022. № 1. С. 65–68.

6. Kiseleva I. A., Tramova A. M., Chernikova E. A., Mambetova F. A., Sulumov S. Kh. Risk management of strategic marketing in modern business projects // Brazilian Journal of Law and International Relations. 2023. Т. 6. № 39.

REFERENCES

1. Artonkina N. V. Gosty po risk-menedzhmentu: upravlenie tekhniko-proizvodstvennyimi riskami i otsenka riskov investitsionnykh proektov // Upravlenie finansovymi riskami. 2022. № 3. S. 206–213.

2. Kil'diyarova E. R. Sushchnost' risk-menedzhmenta i upravlenie riskami v AO «Bashkirskaya elektrosetevaya kompaniya» // Sovremennye nauchnye issledovaniya i razrabotki. 2018. Т. 2. № 11 (28). S. 870–874.

3. Klochko A. V., Eshcherkina O. S. Zadachi risk-menedzhmenta v klassifikatsii riskov // Ekonomika i upravlenie: klyuchevye problemy i perspektivy razvitiya: Materialy VI

mezhdunarodnoy nauchno-prakticheskoy konferentsii, Tikhoretsk, 27 oktyabrya 2017 goda / Pod obshchey redaktsiey E. V. Korolyuk. – Tikhoretsk: FGBU «Rossiyskoe energeticheskoe agentstvo» Minenergo Rossii Krasnodarskiy TsNTI – filial FGBU «REA» Minenergo Rossii, 2017. S. 50–53.

4. Popova E. A. Sovremennye ekologicheskie riski mezhdunarodnykh neftegazovykh kompaniy i ikh integratsiya v risk-menedzhment // Mirovaya ekonomika i mirovye finansy: problemy i perspektivy razvitiya. Sbornik nauchnykh statey studentov po rezul'tatam provedeniya XV Vserossiyskogo Festivalya nauki, sektsii Fakul'teta mezhdunarodnykh

ekonomicheskikh otnosheniy Finuniversiteta. Moskva, 2021. S. 254–258.

5. Tovchennik D. S., Pavlov D. V. Sistema upravleniya riskami na predpriyatii: risk-menedzhment // Paradigma. 2022. № 1. S. 65–68.

6. Kiseleva I. A., Tramova A. M., Chernikova E. A., Mambetova F. A., Sulumov S. Kh. Risk management of strategic marketing in modern business projects // Brazilian Journal of Law and International Relations. 2023. Т. 6. № 39.

Информация об авторе

Лидия Викторовна Шамрай-Курбатова, кандидат экономических наук, доцент, проректор по учебной работе и управлению качеством, АНО ВО «Волгоградский институт бизнеса», 400010, Волгоград, улица Качинцев 63, Российская Федерация, shamraylv@yandex.ru, <https://orcid.org/0000-0003-1952-0500>, SPIN-код: 4363-3911

Information about the Author

Lidia V. Shamray-Kurbatova, Candidate of Economic Sciences, Associate Professor, Vice-Rector for Academic Affairs and Quality Management, Volgograd Institute of Business, 400010, Volgograd, Kachintsev Street 63, Russian Federation, shamraylv@yandex.ru, <https://orcid.org/0000-0003-1952-0500>, SPIN-код: 4363-3911

Для цитирования: Шамрай-Курбатова Л. В. Теоретические аспекты управления риском снижения финансовой устойчивости в системе риск-менеджмента // Парадигмы управления, экономики и права. 2023. № 4 (10). С. 43–57. URL: https://paradigmy34.ru/issues/Parad_2023_N4.pdf