

УДК 33

**ЧЕРНОВА СВЕТЛАНА АЛЕКСЕЕВНА**

Кандидат экономических наук, доцент ДГУ экономический факультет, Россия, г.Махачкала

**ГАСАНОВА АЛИНА ГЕХРИМАНОВНА**

Студентка ДГУ экономический факультет, Россия, г.Махачкала

**АНАЛИЗ ФИНАНСОВЫХ РИСКОВ КОММЕРЧЕСКИХ ОРГАНИЗАЦИЙ**

**Аннотация.** В исследовании рассмотрены основные предпосылки и положения анализа финансовых рисков коммерческих организаций. Рассмотрено место анализа финансовых рисков в системе финансового анализа предприятия.

**Ключевые слова:** финансовые риски, организация, эффективность деятельности предприятий, финансовый анализ, хозяйствующий субъект.

**CHERNOVA SVETLANA ALEKSEYEVNA**

Candidate of Economic Sciences, Associate Professor of the DSU Faculty of Economics, Russia, Makhachkala

**GASANOVA ALINA GEKHRIMANOVNA**

Student of DSU, Faculty of Economics, Russia, Makhachkala

**ANALYSIS OF FINANCIAL RISKS OF COMMERCIAL ORGANIZATIONS**

**Annotation:** The study examined the main prerequisites and provisions of the analysis of financial risks of commercial organizations. Considered the place of analysis of financial risks in the system of financial analysis of the company.

**Keywords:** financial risks, organization, enterprise performance, financial analysis, business entity.

Функционирование предприятий в условиях рыночных отношений обуславливает необходимость трансформации системы финансового анализа хозяйствующих субъектов. Нестабильные экономические условия требуют организации систематического анализа финансового состояния предприятий. Одним из основных объектов этого исследования должны быть финансовые риски предприятий и возможные способы их нейтрализации [1, с.382].

В условиях рыночной экономики любой вид предпринимательской деятельности имеет дело со случайными явлениями, статистические закономерности которых неизвестны или известны приближенно, и подвержен влиянию как экономических и финансовых, так и социальных факторов, степень влияния которых на результаты деятельности достаточно высока. Так деятельность организаций, занимающихся разработкой, внедрением и использованием инноваций, новой техники и передовых технологий сталкивается с неопределенными финансово-экономическими, техническими и экологическими результатами.

Главными целями управления уровнем финансовых рисков организации является обеспечение выполнения стратегических и тактических задач, финансовой безопасности и предотвращение вероятного понижения её рыночной капитализации. Интегрированный и комплексный подход к управлению финансовыми рисками является перспективным направлением менеджмента организаций, ориентированным на разработку и реализацию рекомендаций и мероприятий по защите от негативных финансовых последствий, возникающих в результате возникновения рискованных ситуаций, и уменьшению уровня риска до приемлемого уровня. Грамотно построенная система управления рисками позволяет: выявлять ситуации, связанные с появлением рисков; получать данные о размере ущерба или прогнозировать его величину при наступлении негативных ситуаций; своевременно подготовить и выбрать наименее рискованные финансовые операции; при наступлении рискованных ситуаций своевременно принять превентивные меры; при принятии решений учитывать расходы, связанные с предварительной оценкой, анализом и управлением риском. Это дает возможность организации успешно функционировать и побеждать в конкурентной борьбе, получая стабильный желаемый уровень прибыли [8, с.336].

Риски, сопряженные с финансовой деятельностью организации и генерирующие финансовые угрозы, обычно выделяются в особую категорию финансовых рисков, которые обладают более существенной значимостью в общем «портфеле рисков» предприятия. В настоящее время наблюдается существенное увеличение уровня финансовых рисков предприятия в результате деятельности в неустойчивой внешней среде (экономическая ситуация в стране, возникновение новейших инновационных финансовых инструментов, увеличение количества экономических взаимоотношений, а также иные факторы). Следовательно, выявление, анализ и мониторинг уровня финансовых рисков является одной из первостепенных задач в практике финансового менеджмента предприятия.

В настоящее время вопросы анализа и регулирования рисков финансовой деятельности предприятий обретают независимое теоретическое и практическое

значение и выделяются в специфическое направление финансового менеджмента предприятия - риск - менеджмент.

Интересную точку зрения высказывают некоторые ученые, предлагая произвести реструктуризацию финансового менеджмента предприятия. Авторы отмечают, что в процессе функционирования предприятия принимается множество управленческих решений, производится огромное количество операций - получение и возврат кредитов, гашение процентов за пользование ими; приобретение внеоборотных активов и их реализация, начисление амортизации; эмиссия корпоративных прав, их выкуп, выплата дивидендов собственникам; приобретение и реализация оборотных активов и прочие. Любая из этих операций оказывает влияние на уровень прибыли и величину денежных средств предприятия, а также на величину финансового риска субъекта [7, с.91].

*При оценке финансовых рисков используются методы:*

*экспертных оценок, которые применяются в случае отсутствия необходимых информативных данных для осуществления расчетов или сравнений; статистические, позволяющие получить наиболее полное количественное представление об уровне конкретного вида финансового риска;*

*расчетно-аналитические, способствующие количественной оценке вероятности возникновения финансовых рисков на основе использования внутренней информационной базы организации; аналоговые, позволяющие определить уровень вероятности возникновения рисков по отдельным, наиболее часто повторяющимся операциям данной организации. Эти методы используются при оценке валютного, инвестиционного и кредитного риска [2, с.257].*

Выделяют качественный и количественный анализ рисков. Качественный анализ рисков включает расстановку приоритетов для идентифицированных рисков, результаты которой используются впоследствии, например, в ходе количественного анализа рисков или планирования реагирования на риски. К основным направлениям качественного анализа относятся:

1. определение вероятности и степени влияния рисков;

2. матрица вероятности и степени влияния;
3. оценка качества данных риска; 4. классификация рисков;
5. оценка срочности реагирования на риски;
6. экспертная оценка.

Для анализа финансовых рисков организации используют общие и специфические методы. К общим методам анализа относятся: вероятностное моделирование; математическое моделирование конфликтных ситуаций и статистический анализ. Специфические методы, которыми пользуются, например, страховые компании при оценке рисков, включают в себя: андеррайтинговую оценку; Stress Testing (стресс-тестирование) и внутренний аудит. Андеррайтинговая оценка представляет собой изучение конкретного финансового риска и измерение его согласно установленной шкале. Данный метод используется для оценки специфического финансового риска страховой компании, а именно, недостаточности страхового фонда. Стресс-тестирование является разновидностью сценарного анализа, при котором страховые компании оценивают риски при условии существенного изменения параметров. Stress Testing призван помочь в оценке влияния внешних и внутренних факторов на результаты деятельности компании и её финансовую устойчивость. Внутренний аудит помогает определить недостаточность страхового фонда в связи с неэффективным управлением доходами и затратами страховой компании [4, с.85].

Такие операции как начисление амортизации, списание просроченной задолженности, получение имущественных объектов на безвозмездной основе, приобретение и реализация материальных ценностей с отсрочкой платежа и иные оказывают воздействие на объем прибыли предприятия, но не вызывают возникновения денежного потока. Однако уровень финансовых рисков предприятия меняется, так как изменяется структура активов и пассивов предприятия, что приведет к росту или падению ликвидности, платежеспособности, финансовой независимости и иных характеристик рискованности деятельности субъекта.

Некоторые операции наоборот - вызывают возникновение денежного потока, но не оказывают воздействия на величину прибыли (такие, как оплата возникшей ранее дебиторской и кредиторской задолженности, и прочие сделки). Но влияние на уровень риска данные операции оказывают вследствие изменения структуры имущества предприятия и источников его финансирования.

Множество операций генерируют одновременные возникновения и финансового, и денежного потока (например, приобретение и реализация товаро - материальных ценностей на условиях немедленной оплаты и т.д.). Несомненно, что уровень финансовых рисков в данном случае также будет меняться из - за изменения состава и структуры активов и пассивов предприятия.

Рассмотренные выше обстоятельства позволяют обосновать целесообразность реструктуризации системы функций финансового менеджмента:

-управление финансовыми рисками, управление прибылью и управление денежными потоками выделяются в функции 1 - го уровня;

-управление активами, управление собственным капиталом, управление обязательствами, управление инвестициями, антикризисный финансовый менеджмент входят в функции 2 - го уровня [5, с.92].

Проблема существования финансовых рисков является одной из ключевых в деятельности организаций. Она связана с опасностью потери устойчивого финансового положения в процессе финансово- хозяйственной деятельности и составляет неизбежный элемент принятия любого управленческого решения. Налаживание собственной системы управления уровнем финансовых рисков с использованием изложенных подходов к классификации, методов оценки и анализа, а также направлений нейтрализации финансовых рисков поможет организации достичь целевых показателей прибыли и рентабельности, предотвратить нерациональное использование ресурсов, избежать понижения рыночной капитализации.

Рассмотренные характеристики подтверждают важность осуществления анализа финансовых рисков предприятия, что требует проведения дальнейших исследований в данной области.

## Список литературы

1. Артеменко С.Ю. Анализ финансовых рисков деятельности коммерческой организации // Актуальные проблемы экономики и бухгалтерского учета. - 2017. - с. 382-386.
2. Быц Н.В. Методы анализа финансовых рисков на современном предприятии // Экономика и социум. - 2018. - №12. - с. 257-261.
3. Варисова Р.Р. Теоретические аспекты управления финансовыми рисками на предприятии // Экономическая наука сегодня. - 2018. - с.8-10.
4. Мельничук В.В. Теоретические аспекты анализа финансовых рисков предприятий // Прорывные экономические реформы в условиях риска и неопределенности. - 2018. - с.85-88.
5. Политковская И.В. Классификация, методы анализа и меры по нейтрализации финансовых рисков организаций // Национальные и международные финансово-экономические проблемы. - 2018. - с. 92-103.
6. Савинова О.В. Методы анализа и управления финансовыми рисками на предприятии // Лучшая научно-исследовательская работа. - 2018. - с.52-57.
7. Симонян И.В. Методика анализа финансовых рисков предприятия // Актуальные вопросы современной экономики. - 2018. - №4. - с. 91-104.
8. Шейранова К.С. Анализ методов оценки основных финансовых рисков коммерческой организации // Развитие финансовой науки. - 2018. - с. 336-339.