7.5. ОСНОВНЫЕ ПОДХОДЫ К УПРАВЛЕНИЮ ПРЕДПРИНИМАТЕЛЬСКИМИ РИСКАМИ

Киселева И.А., д.э.н., профессор,
кафедра математических методов в экономике

Российский экономический университет им. Г.В. Плеханова, г. Москва

Перейти на ГЛАВНОЕ МЕНЮ

Статья посвящена управлению рисками с позиции предпринимателя. Неотъемлемой составляющей профессионального управления рисками является определение сущности объекта управления в сфере экономики. В статье исследован механизм управления рисками в сфере бизнеса, рассмотрены основные принципы управления риском и его оценки, виды рисков в сфере бизнеса. Приведена система управления риском в сфере бизнеса. Предложен организационно-экономический механизм оценки предпринимательских рисков. Даны практические советы по управлению риском.

Любая предпринимательская деятельность тесно связана с появлением различных неблагоприятных ситуаций, которые оказывают негативное влияние на деятельность компании. И такие ситуации называются предпринимательскими рисками. Эти риски являются неотъемлемой частью предпринимательства, их невозможно исключить, но можно понять их причины и пути выхода из рисковых ситуаций, свести их к минимуму [2].

Под риском понимается вероятность того, что финансовый результат операции будет отличаться от ожидаемого [3, с. 25]. В условиях развития рыночной экономики невозможно найти общую схему реализации бизнес-идей, поэтому каждый конкретный предприниматель сам определяет методы, которыми будет осуществлять свою деятельность, и все они приводят к предпринимательским рискам. Его решения, принимаемые часто в условиях неопределенности, опираются на собственный опыт, интуицию и знания, при этом невозможно рассчитать до конца последствия этих решений, отсюда возникают предпринимательские риски.

Предпринимательства без рисков не существует. Понимая их, компания может рассчитать оптимальную стратегию для дальнейшего развития и выбрать выход из неблагоприятных ситуаций, значимые из них предприниматель зачастую может застраховать. В целом следует отметить, что предпринимательские и финансовые риски тесно связаны между собой, иными словами, предпринимательские риски – это возможность возникновения неблагоприятных ситуаций, которое вызвано потерей вложенных средств или убытков, связанных с неполучением вероятного дохода; это неотъемлемая часть существующей экономической свободы, но без преодоления рисковых ситуаций невозможно получить прибыль [13, 16].

Компании сталкиваются со всеми видами рисков, некоторые из которых могут вызвать серьезную потерю прибыли или даже привести компанию к банкротству. Но в то время как все крупные компании, имеют обширные отделы «управления рисками», малые предприятия, как правило, не в состоянии смотреть на проблему таким систематическим образом. Мы рассмотрим основные виды рисков, с которыми бизнес может столкнуться. Попробуем дать краткое изложение стратегического риска, риска соответствия, операционного риска, финансового риска и репутационного риска.

1. Стратегический риск. Всем известно о том, что успешный бизнес нуждается в комплексном, хорошо продуманном бизнес-плане. Но жизнь меняется и даже лучшие планы иногда могут выглядеть очень устарелыми. Это и есть стратегический риск. Это риск того, что стратегия компании становится менее эффективной, в то время как компания изо всех сил старается, чтобы достичь в результате своих целей. Это может быть связано с технологическими изменениями, появлением мощного нового конкурента, сдвигом потребительского спроса, стоимости сырья или любые крупномасштабные изменения.

История изобилует примерами компаний, которые сталкивались со стратегическими рисками. Некоторым удалось успешно адаптироваться, другие не смогли [18, 20].

Классическим примером является фирма Kodak, которая имела такое доминирующее положение в пленочной фотографии на рынке, что когда один из его собственных инженеров изобрел цифровую камеру в 1975 г., он увидел новшество как угрозу своей основной бизнес-модели.

Легко сказать, задним числом, конечно, но если бы в Kodak более тщательно проанализировали стратегический риск, были бы сделаны выводы, что кто-то в конце концов начнет производить цифровые камеры, и было бы лучше для Kodak изменить свой собственный бизнес, чем это сделает другая компания.

Неспособность адаптироваться к стратегическим рискам привела компанию к банкротству.

Можно вспомнить о компании Xerox, которая стала синонимом с одним из чрезвычайно успешных продуктов, копировальным аппаратом Xerox. Развитие лазерной печати являлось стратегическим риском для позиции компании Xerox, но в отличие от Kodak, она была в состоянии адаптироваться к новой технологии и изменить свою бизнес-модель. Лазерная печать стоила несколько миллиардов долларов для Xerox, и компания пережила стратегический риск.

2. Риск соответствия. Соблюдает ли компания все необходимые законы и правила, которые применяются к бизнесу? Законы все время меняются, и всегда есть риск того, что компания будет сталкиваться с дополнительными правилами в будущем. При расширении бизнеса компания может прийти к необходимости соблюдать новые правила, которые были не применимы раньше.

Например, предположим, что компания занимается производством и продажей сельскохозяйственных продуктов на территории Российской Федерации. Дела идут настолько хорошо, что она решила расшириться в Европу и начать продавать там.

Это хорошо, но компания может понести значительный риск несоответствия нормативным требованиям. Европейские страны имеют свои собственные правила безопасности для пищевых продуктов,

правила маркировки и многое другое. И если организация создает европейскую дочернюю компанию, чтобы справиться с этим, ей необходимо соблюдать местные правила бухгалтерского и налогового учета. Все эти дополнительные нормативные требования могут стоить в конечном итоге значительную часть для всего бизнеса.

Или даже если бизнес остается неизменным и не расширяется, компания может получить удар с новыми правилами в любое время. Это может быть и изменение законодательства или иных нормативных документов.

В крайних случаях риск соответствия может также повлиять на будущее компании, став стратегическим риском в том числе. К примеру, табачные компании сталкиваются с новыми ограничениями на рекламу. Или интернет-компании, которые занимаются обменом аудио-файлов, к примеру, социальная сеть «В контакте», которая сталкивается с обращениями в суд в связи с нарушением авторских прав.

3. Операционный риск. До сих пор мы рассмотрели риски, связанные с внешними событиями. Но собственно сама компания также является источником риска.

Операционный риск относится к непредвиденному сбою в операциях компании изо дня в день. Это может быть техническая неисправность, такая как выход сервера из строя, или это может быть вызвано сотрудниками компании или процессами [4].

В некоторых случаях операционный риск имеет более чем одну причину. Например, один из сотрудников пишет неправильную сумму на чеке на выплату 100 000 руб. вместо 10 000 руб. со счета компании. Это человеческий фактор, но и сам процесс ошибочен.

В некоторых случаях операционный риск может также вытекать из событий вне контроля организации, например, стихийное бедствие или отключение электричества. Все, что прерывает основную деятельность компании, подпадает под категорию операционного риска.

В то время как сами события могут показаться довольно малыми по сравнению с крупными стратегическими рисками, о которых мы говорили ранее, операционные риски по-прежнему могут иметь большое влияние на компанию. Мало того что сама стоимость исправления проблемы велика, но оперативные вопросы также могут предотвратить заказы клиентов, сделать невозможным связаться с представителями компании, что приводит к потере доходов и ущерб репутации компании.

4. Финансовый риск. Большинство категорий риска имеют финансовые последствия с точки зрения дополнительных затрат или недополученных доходов. Например, допустим, что большая часть доходов компании поступает от одного крупного клиента, и вы вынуждены по каким-либо обстоятельствам продлить на 60 дней коммерческий кредит этому клиенту. В этом случае у компании есть значительный финансовый риск. Если клиент не в состоянии оплатить, или задержки выплаты связаны с другой какой-либо причиной, то бизнес находится в большой беде. Большие долги также увеличивают финансовый риск, особенно если это краткосрочный долг [19, с. 35]. А что если процентные ставки вдруг идут вверх, и вместо того чтобы платить 14% по кредиту, компания теперь вынуждена платить 22%? Это большая добавочная стоимость для бизнеса, и поэтому он считается финансовым риском.

Финансовый риск возрастает, когда бизнес делается на международном уровне. Давайте вернемся к примеру продажи сельскохозяйственной продукции в РФ, когда продают свою продукцию в Европе. Когда компания осуществляет продажи во Франции или Германии, ее доход приходит в евро, в Швейцарии – во франках, а ее продажи в Великобритании приходят в фунтах. Курсы обмена валют всегда колеблются, а это означает, что сумма, которую компания получает в рублях, изменится. Компания может сделать больше продаж в следующем месяце, к примеру, но получит меньше денег в рублях. Этот большой финансовый риск следует принять во внимание.

5. Репутационный риск. Есть много различных видов бизнеса, но все они имеют одну общую черту: независимо от того, в какой отрасли вы находитесь, ваша репутация есть все.

Если репутация была повреждена, компания увидит немедленную потерю дохода, поскольку клиенты станут настороженно относиться к ведению бизнеса с ней. Но есть и другие эффекты тоже. К примеру, сотрудники могут даже уйти. Компания может найти замену, но достаточно трудно найти адекватную замену, так как потенциальные кандидаты слышали о плохой репутации компании и не хотят присоединяться к данной фирме. Поставщики могут начать предлагать менее выгодные условия. Рекламодатели, спонсоры или другие партнеры могут решить, что они больше не хотят быть связаны с компанией.

Репутационный риск может иметь форму крупного судебного процесса или отзыва продукции, негативной информации о компании или ее сотрудниках, или громкой критики товаров или услуг. На слуху ситуация вокруг компании Samsung, когда телефоны ее флагманской модели повсеместно отзываются из-за проблем с батареей, и компания не может найти решения данной проблемы, что является ярким примером репутационного риска.

Изучением и управлением этими и другими рисками прежде всего должны заниматься главы компаний, учредители, совет директоров и пр. Для каждого риска нужно попытаться определить вероятность наступления того или иного события, попытаться оценить его влияние. Продумать подробный план по борьбе с каждым риском, на каких из них стоит особо сосредоточиться, задуматься, какие стратегии будут использованы для их решения.

К проблемам изучения предпринимательских рисков в компании можно отнести:

- отсутствие согласованности со стратегией и бизнес деятельностью;
- неадекватное планирование;
- концентрация внимания на текущих или прошлых рисках, а не будущих;
- неверное определение риска;
- несоответствие между сложностью оценки и сложностью риска;

- отсутствие определенной точки зрения, что приводит к несогласованности ответов при оценке рисков;
- отсутствие согласованности в выявлении ключевых рисков со старшим менеджерским составом;
- неэффективные или несуществующие критерии при оценке рисков, неверная приоритетность и методы;
- создание списка неуправляемых рисков;
- не наглядное содержание отчетов и дизайн;
- неполная или невсеобъемлющая картина рисков;
- долгое время, которое проходит с момента идентификации риска до принятия решения по минимизации того или иного риска;
- отсутствие опыта в борьбе с новыми рисками.

Невозможно перечислить все виды предпринимательских рисков из-за большого количества отраслей в бизнесе и непрерывного развития экономики на территории РФ. Попробуем классифицировать риски, присущие большинству компаний.

Все существующие бизнес-риски могут быть разделены в соответствии со сферой их возникновения на две основные группы: субъективные и объективные [5, 6]. Причиной объективного (внешнего) риска для компании является, к примеру, экономическая обстановка в стране и последующее снижение спроса на предлагаемый продукт или услугу и т.д. Субъективные (внутренние) риски происходят внутри компании и могут быть вызваны плохим управлением, безграмотной маркетинговой политикой и т.д.

На первые риски предприниматель влиять не может. Может только вовремя среагировать, и с целью минимизации потерь попробовать преобразовать свой бизнес соответственно требованиям внешних рисков. Присутствие и последствия рисков, связанных непосредственно с компанией, относятся к деятельности предпринимателя и его команды.

Можно выделить три вида предпринимательских рисков:

- связанные непосредственно с личностью предпринимателя;
- являющиеся результатом отсутствия информации о внешних факторах, влияющих на хозяйственную деятельность;
- вытекающие от хозяйственной деятельности субъекта.

Кроме того, предпринимательские риски могут быть классифицированы таким образом.

1. Краткосрочные и долгосрочные. Частично риски возникают в течение ограниченного периода времени, а затем исчезают. Краткосрочные риски включают риск потери товаров в пути или возможность неплатежа контрагентом. Постоянный риск – такой, вероятность наступления которого присутствует на протяжении всей деятельности компании.
2. Статические и динамические. Статические риски всегда несут убыток, в то время как последствиями динамических рисков можно управлять. Примерами статического риска могут стихийные бедствия, преступные действия. Динамический риск – это риск непредвиденных изменений, которые происходят в результате управленческих решений и политических или экономических изменений в обществе.
3. Страхуемые и нестрахуемые. Первые можно застраховать, возникшие потери покрываются страховщиком.
4. Оправданные и неоправданные. Оправданные риски имеют высокую эффективность работы на момент принятия решения о вероятности возникновения, но постоянно требуется контролировать развитие риска. Неоправданные риски имеют низкий коэффициент пользы для компании и могут привести к негативным финансовым последствиям.

Методы оценки предпринимательских рисков – достаточно сложные категории, но можно рассчитать размер убытков, которые могут возникнуть из-за возникновения риска. Для компании, оценивая предпринимательские риски, довольно сложно рассчитать сумму убытков. Чтобы облегчить эту работу, существуют определенные области риска, за основу которых берется доли активов компании, которые она теряет в результате своей деятельности [10, с. 183]. В зависимости от состояния, компания может находиться в одной из областей:

- безрисковая область, ей соответствует нулевая вероятность потерь, как правило, прибыль минимальна;
- область допустимого риска – предпринимательская деятельность допустима, прибыль превышает размер потерь;
- область кризиса – потери превышают выгоды, компания не только не получить прибыль, но и вынуждена нести убытки, которые в конечном счете могут привести к переходу к катастрофическим рискам;
- область катастрофы – потери достигают критического уровня, что в конечном итоге может привести к банкротству компании.

Можно выделить следующие методы минимизации рисков.

1. Страхование. За вознаграждение страховщик несет полную материальную ответственность в случае наступления страхового случая.
2. Резервирование средств на покрытие непредвиденных расходов. Установление оптимального соотношения между потенциальными потерями от рисков, влияющих на проект, и размером расходов, необходимых для преодоления сбоев в реализации проекта. Еще на этапе планирования нужно определить всевозможные риски и понимать стоимость всех вложений.
3. Хеджирование. Это договоренность купить или продать что-либо (товар, валюту, ценные бумаги, ЦБ) по определенной цене в будущем с целью минимизации риска непредвиденного колебания рыночной цены на этот объект хеджирования в будущем; зная, по какой цене произойдет сделка в будущем, оба субъекта страхуют себя от неожиданных колебаний цены. Таким образом, хеджирование может происходить с помощью фьючерсных, опционных и форвардных контрактов.
4. Диверсификация. Распределение инвестируемых средств в разные предпринимательские объекты, которые не связаны между собой. То есть, предвидя падения спросов на один из объектов производства, предприятие начинает переориентировать свою деятельность на производство других товаров и услуг.
5. Распределение рисков между участниками проекта. Ответственность за возникновение рисков несет тот из участников предприятия, который имеет навыки в расчете рисков. Распределение рисков осуществляется на этапе составления контрактов и финансового плана предприятия.

Проведение оценки рисков компании может позволить организации получить целостное представление о рисках, с которыми она сталкивается, что позволяет руководству определить возможности для преодоления этих рисков [7].

Попробуем сформулировать этапы оценки рисков в бизнесе.

1. Определить риски внутри компании с учетом целей и задач организации.

2. Создание библиотеки риска компании. После того как проанализированы риски компании, следует приступить к созданию библиотеки риска компании. Библиотека риска создает основу для процесса оценки риска. В ней кратко определены те риски, которым подвергается компания. Библиотека помогает облегчить обсуждение рисков и их определение. Например, распределить риски на группы: стратегические, риски соответствия, операционные риски, финансовые и репутационные.
3. Определить ответственного за тот или иной риск. Для каждого из рисков, существующих в библиотеке риска, требуется определить наиболее подходящего человека для мониторинга и управления этими рисками – иными словами, владельца риска. Владелец риска отвечает за оценку рисков и выявления связанных с ними элементов управления. Эта роль также отвечает за внедрение и поддержание надлежащего контроля в рамках связанной с ним зоны ответственности. Может быть более одного владельца риска для каждого из отдельных рисков.
4. Определить элементы управления для смягчения и снижения рисков. Работая с владельцами рисков, выявить существующие элементы управления, которые необходимы для смягчения и/или снижения риска. Каждому элементу управления также должен быть назначен владелец или ответственная сторона. Это необязательно должна быть обязанность только одного конкретного человека.
5. Оценить потенциальный риск и его воздействие. Склонность инвесторов к риску в компании основывается на его собственной оценке компромисса между риском и доходностью. Оценка финансовых последствий и вероятность риска может помочь руководству в определении того, какой риск готовы принять, отклонить или уменьшить. Работая с владельцами рисков, оценить каждый из рисков в библиотеке риска, на основе таких аспектов:
   - финансовые последствия или значимость. Насколько это воздействие следует учитывать, принимая во внимание влияние смягчающих действий и мониторинга рисков;
   - правдоподобие. Насколько вероятно, что этот риск будет на самом деле после смягчающих действий. Оценка каждого риска может быть либо количественной, либо качественной, в зависимости от наличия информации или уверенности в подходе. Для некоторых рисков, таких как «стихийное бедствие», компания может использовать выходы из моделей катастроф. Для других рисков, которые она имеет смысл разработать подход на основе сценариев;
6. Пересматривать ежегодно. Сформирована библиотека риска и определены владельцы рисков, выявленные смягчающие средства для управления ими, оценивается каждый риск и его вероятности.

Оценка риска представляет собой динамичный процесс и должна проводиться, по крайней мере, ежегодно, и, конечно, чаще, если произошло существенное изменение в деятельности компании. Кроме того, очень важно повторно пересматривать библиотеку рисков компании, как минимум ежегодно, так как риски могут развиваться и меняться из года в год.

Анализ рисков позволяет руководству оценить риски и средства контроля компании и выделять ресурсы там, где это необходимо. Оценка финансовых последствий и вероятность каждого риска может быть полезным при определении приоритетности рисков компании [14].

Применяемые в финансовом менеджменте методы количественного анализа риска основаны на ряде базовых понятий теории вероятностей и математической статистики. Чаще всего показателем эффективности финансовой операции служит прибыль или доходность [9, с. 122].

Среднее, или ожидаемое, значение (математическое ожидание) дискретной случайной величины ***E*** рассчитывается как сумма произведений ее значений на их вероятности:

$$M(E) = \sum_{i=1}^{n} X_i p_i .$$

Математическое ожидание (среднее или ожидаемое значение) является важнейшей характеристикой случайной величины, так как служит центром распределения ее вероятностей [1, 17]. Смысл этой характеристики для рассматриваемых ниже примеров заключается в том, что она представляет собой наиболее правдоподобную меру годовой доходности по акциям фирм.

Однако данная характеристика, взятая сама по себе, не позволяет измерить степень риска проводимой операции. Приведем следующие примеры.

Пример 1. Рассматривается возможность приобретения акций двух фирм – ***A*** и ***B***. Оценки сценариев по трем прогнозам предполагаемых значений доходности по акциям и их вероятности приведены в табл. 1.

Рассчитаем среднюю (ожидаемую) доходность по акциям по вышеприведенной формуле и получим, что она одинакова для каждой из фирм и составляет 15%. Однако величины полученных доходов в оптимистическом варианте, как и величины убытков в пессимистическом, будут существенно различаться. Можно заметить, что вероятностное распределение ожидаемой доходности фирмы ***B*** сгруппировано вокруг среднего значения более плотно, чем фирмы ***A***. Следовательно, вероятность того, что реальная доходность по акциям фирмы ***B*** будет ниже средней, значительно ниже, чем по акциям фирмы ***A***, следовательно, акции фирмы ***B*** менее рисковые.

Можно сформулировать правило: чем меньше диапазон вероятностного распределения ожидаемой доходности по отношению к ее средней величине, тем меньше риск, связанный с данной операцией.

Обоснование данного высказывания может быть получено определением таких характеристик случайной величины, как дисперсия и стандартное (среднее квадратичное) отклонение. Мерой риска финансовой операции можно считать среднее квадратичное отклонение значения показателя эффективности этой операции [8, с. 12]. Поскольку риск обусловлен неопределенностью операции, то чем меньше разброс (дисперсия) результата решения, тем более он предсказуем, т.е. меньше риск. Если вариация (дисперсия) результата равна нулю, риск полностью отсутствует:

$$VAR(E) = \sum_{i=1}^{n} p_i (X_i - M(E))^2 .$$

Дисперсией называется сумма квадратов отклонений случайной величины от ее среднего значения, взвешенных на соответствующие вероятности.

Результаты расчетов дисперсии приведены в табл. 1. Разброс доходности относительно среднего значения, а следовательно, и риск по акциям фирмы ***B*** значительно ниже (15), чем фирмы ***A*** (4335). Несмотря на то что дисперсия может служить мерой риска, ее применение не всегда удобно на практике,

так как размерность дисперсии равна квадрату единицы измерения случайной величины. Поэтому в качестве меры риска используется стандартное (среднее квадратичное) отклонение, рассчитываемое как квадратный корень из дисперсии:

$$\delta(E) = \sqrt{VAR(E)}\ .$$

Чем меньше стандартное отклонение, тем уже диапазон вероятностного распределения и тем ниже риск, связанный с данной операцией. В нашем примере стандартное отклонение по акциям фирмы ***A*** равно 65,84, фирме ***B*** – 3,87. То есть реальная доходность по фирме ***A*** может быть: 15 +(-) 65,84, фирме ***B*** 15 +(-) 3,87.

Следовательно, зная среднее квадратичное отклонение эффективности решения, можно делать выводы о степени риска проводимой финансовой операции [11, 12, 15].

Таблица 1

ЗНАЧЕНИЯ ДОХОДНОСТИ И ИХ ВЕРОЯТНОСТИ

Показатель	Фирма А		Фирма В	
	вероятность	доходность	вероятность	доходность
Пессимистический	0,3	-70	0,3	10
Вероятный	0,4	15	0,4	15
Оптимистический	0,3	100	0,3	20
Ожидаемая доходность	–	15	–	15
Дисперсия	–	4335	–	15
Стандартное отклонение	–	65,84	–	3,87

Приведем еще один пример. Необходимо оценить эффективность двух инвестиционных проектов – ***A*** и ***B***. Исходные данные приведены в табл. 2. Проект ***A*** с вероятностью 0,6 обеспечивает доходность 15 у.е., однако с вероятностью 0,4 можно потерять 5,5 у.е. Для проекта ***B*** можно получить прибыль 10 у.е. с вероятностью 0,8 и потерять 6 у.е. с вероятностью 0,2. Оба проекта, как и в предыдущем примере, имеют одинаковую ожидаемую доходность (6,8), однако среднее квадратичное отклонение для проекта ***A*** равно 10,04, а для проекта ***B*** = 6,4. Следовательно, проект ***B*** является менее рискованным и более предпочтительным.

Все расчеты можно достаточно просто выполнить с помощью ППП Excel.

Таблица 2

ЗНАЧЕНИЯ ДОХОДНОСТИ И ИХ ВЕРОЯТНОСТИ

Прогноз	Проект А		Проект В	
	вероятность	доходность	вероятность	доходность
Пессимистический	0,4	-5,5	0,2	-6
Вероятный	0,0	0	0,0	0
Оптимистический	0,6	15	0,8	10
Ожидаемая доходность	–	6,8	–	6,8
Дисперсия	–	100,86	–	40,96
Стандартное отклонение	–	10,04	–	6,4

В заключение хочется сказать, что какими бы способами мы ни оценивали и минимизировали различные риски, будут всегда такие факторы неопределенности, которые невозможно учесть, например форс-мажорные обстоятельства. Проведя анализ методов оценки рисков, следует сказать о необходимости разработки новых моделей и методов управления предпринимательскими рисками. Между динамикой уровня риска и динамикой доходности существует прямая зависимость, а именно: чем выше средняя доходность операции, тем выше связанный с нею риск. Уровень угроз на рынке сегодня выше уровня потенциальной прибыли. Практически невозможно повысить доход без увеличения риска или снизить риск без уменьшения дохода.

Литература

1. Акаев А.А. и др. Проекты и риски будущего: концепции, модели, инструменты, прогнозы [Текст] / А.А. Акаев. – М. : URSS, 2011. – 432 с.
2. Альгин А.П. Грани экономического риска [Текст] / А.П. Альгин. – М. : Знание, 1991. – 187 с.
3. Балабанов И.Т. Риск-менеджмент [Текст] / И.Т. Балабанов. – М. : Финансы и статистика, 1996. – 254 с.
4. Власов А. Риск-менеджмент: система управления потенциальными потерями [Текст] / А. Власов // Бизнес. – 2013. – №5. – С. 25-32.
5. Дорохина Е.Ю. Риски проектов: теория и практика управления [Текст] / Е.Ю. Дорохина // Вестн. Российского экон. ун-та им. Г.В. Плеханова. – 2009. – №6. – С. 86-93.
6. Дорохина Е.Ю. Ресурсы покрытия рисков на предприятии [Текст] / Е.Ю. Дорохина // РИСК: ресурсы, информация, снабжение, конкуренция. – 2009. – №3. – С. 116-120.
7. Ефремова Н.Е. Системный подход к управлению рисками на предприятиях туризма [Текст] / Н.Е. Ефремова // Изв. ТулГУ; Сер. : Экон. и юрид. науки. – 2013. –№ 5-1. – С. 109-115.
8. Киселева И.А. Моделирование рисковых ситуаций [Текст] : учеб. пособие / И.А. Киселева ; Евразийский открытый ин-т. – М. : МЭСИ, 2011. – 152 с.
9. Киселева И.А. Моделирование оценки рисков в процессе принятия банковских решений [Текст] / И.А. Киселева // Аудит и финансовый анализ. – 2002. – №1. – С. 118-124.
10. Киселева И.А. Риски при реализации инновационного проекта в туристической отрасли [Текст] / И.А. Киселева, А.М. Трамова // Аудит и финансовый анализ. – 2012. – №2. – С. 182-185.
11. Лимитовский М.А. Основы оценки инвестиционных и финансовых решений [Текст] / М.А. Лимитовский. – М. : ДеКА, 1997. – 255 с.
12. Мищенко А.В. Модели управления инвестициями в оборотный капитал производственного предприятия с учетом неопределенности и риска [Текст] / А.В. Мищенко, М.А. Перцева // Логистика сегодня. – 2012. – №6. – С. 368-385.
13. Тихомиров Н.П. Риск-анализ в экономике [Текст] / Н.П. Тихомиров, Т.М. Тихомирова. – М. : Экономика, 2010. – 168 с.

14. Тутова Н.А. Каждый из видов риска необходимо держать под жестким контролем [Текст] / Н.А.Тутова // Банковские технологии. – 2013. – № 4. – С. 30.
15. Халиков М.А. и др. Методология учета и оценки рисков производственной и финансовой сфер деятельности предприятия [Текст] / М.А. Халиков, Э.А. Хечумова, А.А. Шардин // Уч. зап. Российской академии предпринимательства. – 2010. – №23. – С. 165-180.
16. Черешкин Д.С. Управление рисками и безопасностью [Текст] / Д.С. Черешкин. – М. : URSS, 2010. – 200 с.
17. Ширяев В.И. Финансовые рынки: Нейронные сети, хаос и нелинейная динамика [Текст] / В.И. Ширяев. – М. : URSS, 2011. – 232 с.
18. Alexander C. Financial risk management and analysis [Text] / C. Alexander. – Wiley, 1996. – 186 p.
19. Karmanov M.V. et al. Risk-management on the stock market [Text] / M.V. Karmanov, I.A. Kiseleva, V.I. Kuznetsov, N.E. Simonovich // Sochi j. of economy. – 2016. – No. 1. – Pp. 31-41.
20. Vaugham E.J. Risk management [Text] / E.J. Vaugham. – N.Y. : Wiley, 1997. – 255 p.

Ключевые слова

Риск; оценка рисков; предпринимательские риски; управление рисками в бизнесе.

Киселева Ирина Анатольевна

РЕЦЕНЗИЯ

Актуальность работы. В условиях рыночной экономики усиливается неустойчивость банковской системы. В свою очередь это влияет на состояние различных отраслей экономики и предприятий, которые начинают сокращать свои средства и резервы, что приводит к нарушению нормального кругооборота кредитных ресурсов и повышению риска всех банковских операций.

Статья посвящена актуальной теме современности – оценке различного рода рисков в сфере бизнеса. В настоящее время методам оценки, анализа, минимизации и управления рисками уделяется все большее значение.

Научная новизна и практическая значимость. Управление предпринимательскими рисками – это процесс, посредством которого предприниматель идентифицирует риски, проводит оценку их величины, осуществляет их мониторинг и контролирует свои рисковые позиции. Экономическая цель этого «качественного скачка» состоит в росте конкурентоспособности «модели оценки допустимого уровня риска», которая стала появляться в российской экономике. Проведен анализ процесса управления рисками в сфере бизнеса, определены наиболее актуальные в настоящее время виды рисков предпринимательской деятельности, предложен организационно-экономический механизм оценки предпринимательских рисков. Автор отмечает, что в представленной классификации ключевым критерием деления рисков является способность предпринимателя контролировать факторы их возникновения. На конкретных примерах показана возможность оценки эффективности инвестиционных проектов в условиях неопределенности и риска.

В статье сделан вывод, что невозможно повысить доход без увеличения риска или снизить риск без уменьшения дохода, о необходимости разработки новых моделей и методов управления рисками в бизнесе. Чем меньше диапазон вероятностного распределения ожидаемой доходности по отношению к ее средней величине, тем меньше риск, связанный с данной операцией.

По стилю статьи можно определить, что работа изложена научным понятным языком и имеет четко сформированную структуру, соответствующую цели исследования. Стиль, логика и доступность изложения материала статьи соответствует научному характеру материала, выводы, полученные в статье, достоверны и обоснованы.

Заключение: статья представляет собой самостоятельную, законченную научно-исследовательскую работу, выполненную на актуальную тему, на высоком теоретическом уровне, отвечает требованиям, предъявляемым к научным публикациям, и может быть рекомендована к опубликованию.

Кузнецов В.И., д.э.н., профессор кафедры отраслевой и бизнес-статистики Российского экономического университета им. Г.В. Плеханова, г. Москва.

Перейти на ГЛАВНОЕ МЕНЮ