

Количественные методы и информационные технологии в финансах и экономике

**Методы оценки финансовых рисков, влияющих на финансовую
результативность предприятий**

Шамсутдинова Элеонора Рустэмовна

Финансовый университет, Москва, Россия

E-mail: *eleonora.shamsutdinova@gmail.com*

В классической теории Дж. Милль и И.У. Сениор отождествляют риск с математическим ожиданием потерь, которые могут произойти в результате того или иного решения. Основным положением классической теории является определение риска как вероятности понесения потерь от выбранного решения и стратегии деятельности.

Стратегия или последовательность действий предприятия может влиять на уровень принимаемого риска. Для того, чтобы определиться с методами управления нужно понять: каким рискам подвергается предприятие.

Виды предпринимательских рисков непосредственно влияющих на финансовую результативность предприятий в кризисных условиях, в основном, близки к классическим финансовым рискам:

кредитный (неплатежи клиентов, задержки со стороны поставщиков);

рыночный (изменения стоимости сырья, рыночных цен на продукцию, курсов иностранных валют - для предприятий - экспортеров);

операционный (ошибки при выполнении работ, процедур, заполнении документов).

Для оценки указанных рисков логично воспользоваться опытом компаний, постоянно сталкивающихся с рисками такого рода - в первую очередь банков и других финансовых посредников.

Например, планируя финансовые потоки предприятия, полезно смоделировать распределение потерь от кредитного риска. Это позволит определить необходимый резерв капитала, а также величину запасов, которые необходимо поддерживать в рамках нормального производственного цикла.

Для целей расчета влияния потерь от кредитного риска на финансовые результаты предприятия, предлагается воспользоваться классической формулой:

$$\text{Credit Loss} = \text{PD} \times \text{LGD} \times \text{EAD},$$

где:

Credit Loss - потери от реализации кредитного риска;

PD - вероятность дефолта контрагента (поставщика, клиента);

LGD - величина потерь от дефолта (например, дополнительные расходы на замещение поставки от другого контрагента);

EAD - величина (сумма) требований к контрагенту.

Все эти показатели можно определить на основании статистики взаимоотношений с контрагентами предприятия. При этом, чем дольше работает предприятие, тем больше объем статистики и тем более точной будет полученная оценка.

Аналогичным образом возможно смоделировать возможные потери от других видов риска. Для рыночного риска, к примеру, проще всего определить исторический VaR в зависимости от изменений курса иностранной валюты, в которой номинированы цены на

комплектующие либо продукцию предприятия.

Источники и литература

- 1) Пикфорд Дж. Управление рисками. - М.: Вершина, 2004.
- 2) Гамза В.А. Екатеринославский Ю.Ю. Рисковый спектр коммерческих организаций. - М.: Экономика, 2002.
- 3) Боди Зви, Мертон Роберт. Финансы/ Пер. с англ. - М.: Вильямс, 2007.
- 4) Черкасов В.В. Проблемы риска в управленческой деятельности. — М., 2002.