

Вестник Евразийской науки / The Eurasian Scientific Journal <https://esj.today>

2023, Том 15, № s5 / 2023, Vol. 15, Iss. s5 <https://esj.today/issue-s5-2023.html>

URL статьи: <https://esj.today/PDF/26FAVN523.pdf>

5.2.4. Финансы (экономические науки)

**Ссылка для цитирования этой статьи:**

Левшин, М. А. Анализ особенностей управления финансовыми рисками экономического субъекта /

М. А. Левшин // Вестник евразийской науки. — 2023. — Т. 15. — № s5. — URL:

<https://esj.today/PDF/26FAVN523.pdf>

**For citation:**

Levshin M.A. Analysis of the features of financial risk management of an economic entity. *The Eurasian Scientific Journal*. 2023; 15(s5): 26FAVN523. Available at: <https://esj.today/PDF/26FAVN523.pdf>. (In Russ., abstract in Eng.)

УДК 338

**Левшин Михаил Алексеевич**

ФГОБУ ВО «Финансовый университет при Правительстве Российской Федерации», Москва, Россия  
«Финансовый» факультет  
E-mail: levshinma@mail.ru

*Научный руководитель:* **Ильина Мария Юрьевна**

ФГОБУ ВО «Финансовый университет при Правительстве Российской Федерации», Москва, Россия  
Факультет «Высшая школа управления»  
Старший преподаватель кафедры «Государственное и муниципальное управление»  
E-mail: Maria.ilyina02@gmail.com

## Анализ особенностей управления финансовыми рисками экономического субъекта

**Аннотация.** Данная статья посвящена изучению важнейшего аспекта обеспечения экономической безопасности — управлению финансовыми рисками. Автор тщательно анализирует финансовые неопределенности, с которыми сталкиваются хозяйствующие субъекты, и то, как эти неопределенности влияют на операционные аспекты деятельности организации. В статье подчеркивается, что достижение высоких финансовых результатов при реализации высокодоходных, но рискованных проектов требует всестороннего изучения и совершенствования методов оценки и управления финансовыми рисками. Нестабильность экономического ландшафта требует постоянного мониторинга финансового состояния экономического субъекта с особым акцентом на совершенствование методов оценки и управления финансовыми рисками и разработку стратегий эффективного сокращения потерь. Кроме того, в научной публикации представлена комплексная классификация рисков, охватывающая потенциальные проблемы, с которыми сталкиваются хозяйствующие субъекты, а также авторская классификация финансовых рисков. Автор утверждает, что такой метод классификации позволяет выработать продуманную стратегию управления финансовыми рисками. В статье отмечается, что суть процесса управления финансовыми рисками заключается в использовании научно обоснованных методов для достижения наиболее предсказуемых результатов для экономического субъекта. Автор подробно описывает стандарты управления рисками, тщательно анализирует процесс управления рисками и выделяет его важнейшие этапы. Подчеркивается, что управление финансовыми рисками хозяйствующего субъекта в условиях неопределенности и нестабильной экономической ситуации требует структурированной оценки его финансового состояния для выявления потенциальных рисков и обеспечения эффективного функционирования экономического субъекта. Достижение желаемого результата при управлении финансовыми рисками зависит от

точной оценки уровня потенциального риска. Кроме того, автор подчеркивает важность применения количественных и качественных методов оценки для достижения более точного результата в оценке финансовых рисков.

**Ключевые слова:** экономическая безопасность; хозяйствующий субъект; внутренняя среда; экономика; риски; финансовые риски; управление рисками; экономическое развитие; конкуренция; внутренний контроль

## Введение

Актуальность работы заключается в современной экономической ситуации. В условиях неопределенности в политике и экономике на эффективность бизнес-операций влияют различные факторы, такие как социально-экономическое производство, технологический прогресс, а также финансовые элементы. В связи с этим возникает необходимость оценки финансовых рисков, их грамотного управления и разработки стратегий по снижению финансовых потерь в условиях рискованных событий.

Сегодня экономическим субъектам приходится постоянно сталкиваться с вызовами и угрозами, вызванными различными рисками, в том числе в розничной и оптовой торговле. Среди этих рисков финансовая неопределенность занимает ключевое место, поскольку она формирует широкий спектр рисков, связанных с финансовыми операциями хозяйствующего субъекта.

Чтобы преуспеть в реализации высокодоходных, но рискованных проектов, экономические субъекты должны совершенствовать свои методы и стратегии оценки финансовых рисков, что подчеркивает острую необходимость в проведении комплексного исследования.

Цель исследования — выявить особенности проявления финансовых рисков в хозяйственной деятельности экономических субъектов.

Объект исследования — финансовые риски экономических субъектов.

Предмет — комплекс методов и инструментов управления финансовыми рисками экономических субъектов.

## 1. Методы и материалы

При подготовке и написании настоящей публикации автором применялись следующие методы: анализ, синтез, аналогия, моделирование, абстрагирование.

Для достижения данной цели в работе были поставлены следующие задачи:

- рассмотреть сущность финансовых рисков;
- выделить классификацию финансовых рисков;
- проанализировать методику управления финансовыми рисками;
- оценить финансовые риски хозяйствующего субъекта.

Различные аспекты управления рисками были рассмотрены в работах Голодовой О.А. [1], Исаевой А.Г. [2], Бурдукова Н.Ю. [3], Вдовиной О.А. [4], Алексеева Н.И. [5] и других.

## 2. Результаты и обсуждения

В условиях конкуренции экономическим субъектам необходимо повышать операционную эффективность, чтобы максимизировать прибыль, преследуя при этом тактические и стратегические цели. В условиях жесткой конкуренции экономические субъекты должны быть уверены, что показатели их финансово-хозяйственной деятельности, качество и ассортимент предлагаемой продукции не уступают конкурентам. На этом пути экономические субъекты сталкиваются с различными рисками, которые требуют эффективного управления [6].

Риск в общепринятом понимании — это основной элемент человеческих отношений, влияющий выбор в условиях неопределенности. Когда бизнес сталкивается с рисками, он сталкивается с проблемой принятия решений, определяющих его стратегию развития в условиях непредсказуемого внешнего и внутреннего ландшафта [6].

Нестабильность экономической ситуации требует постоянной оценки финансового состояния экономического субъекта. Это подразумевает выявление финансовых рисков и разработку стратегий по снижению потенциальных потерь.

Финансовый риск, возникает в результате стратегических финансовых решений, принимаемых руководством экономического субъекта для достижения желаемых финансовых результатов при одновременном признании возможности финансовых потерь в условиях неопределенности [7]. Процесс управления рисками хозяйствующего субъекта необходимо начинать с классификации рисков. Этот первоначальный шаг упрощает идентификацию рисков и ускоряет выбор методов оценки и управления. Общая классификация рисков представлена на рисунке 1.

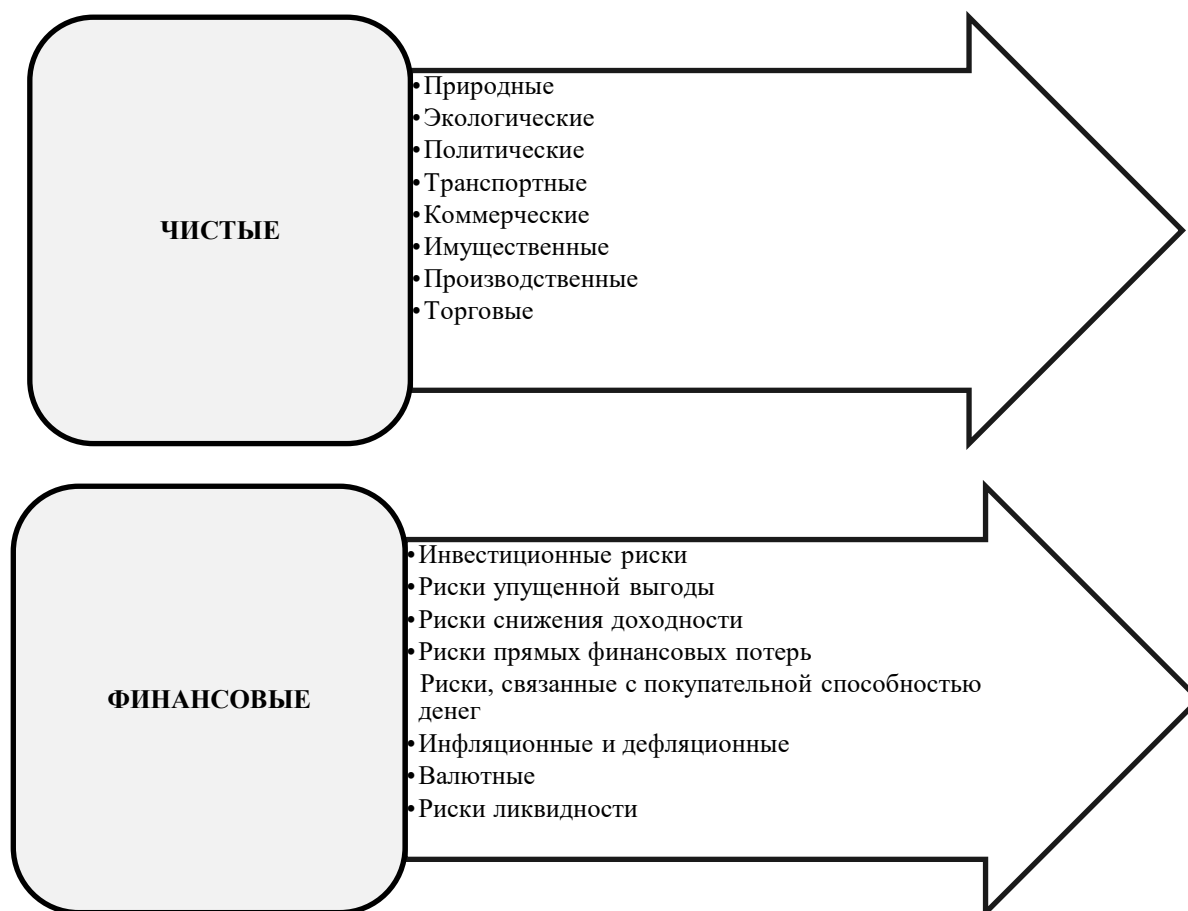


Рисунок 1. Общая классификация рисков [7]

В рамках этой классификации финансовые риски относятся к спекулятивным категориям и далее подразделяются на риски, связанные с денежной покупательной способностью. К ним относятся риски ликвидности, валютные колебания, инфляционные и дефляционные риски, а также инвестиционные риски, такие как упущенная выгода и прямые финансовые потери. Риски убывающей доходности включают риски ликвидности, валютной инфляции и дефляции, а также риски процентных ставок и кредитные риски, включая риск банкротства.

Классифицируя финансовые риски, зачастую их объединяют в различные виды по определенным признакам и критериям, чтобы сгруппировать их вместе. Следует отметить, что не существует универсальной классификации рисков, подходящей для всех отраслей. Однако, автором представлена общепринятая классификация финансовых рисков отражена на рисунке 2.

По характеризующему объекту

- Риск отдельной финансовой операции
- Риск различных видов финансовой деятельности
- Риск финансовой деятельности экономического субъекта в целом

По совокупности исследуемых инструментов

- Индивидуальный
- Портфельный

По комплексности

- Простой, сложный

По источникам возникновения

- Внешний (систематический)
- Внутренний (несистематический)

По финансовым последствиям

- Риск, влекущий только экономические потери
- Риск упущенной выгоды
- Риск, влекущий как экономические потери, так и дополнительные доходы

По характеру проявления во времени

- Постоянный
- Временный

По уровню финансовых потерь

- Допустимый, критический, катастрофический

По возможности предвидения

- Прогнозируемый, непрогнозируемый

По возможности страхования

- Страховый, нестраховый

**Рисунок 2.** Классификация финансовых рисков хозяйствующего субъекта [7]

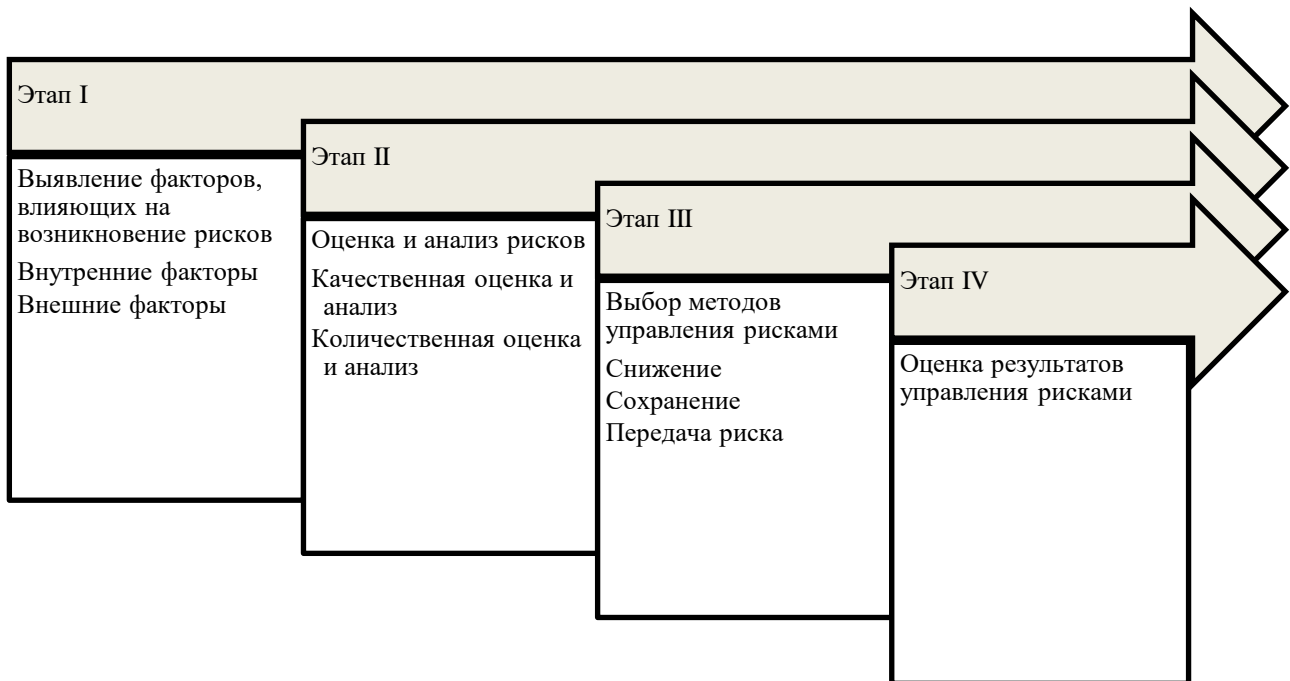
Планирование процессом управления финансовыми рисками предполагает учет специфических рисков, основанных на отраслевой принадлежности экономического субъекта. Эти риски вытекают из экономического сектора, в котором функционирует экономический субъект, и должны быть учтены в стратегии управления рисками. В условиях современной рыночной экономики разработка плана управления рисками необходима для снижения ущерба и понимания его причин и последствий. Управление финансовыми рисками направлено на

оптимизацию результатов с использованием хорошо обоснованных подходов, чтобы принести экономическую выгоду хозяйствующему субъекту [8].

Многие предприятия в России придерживаются рекомендациям, разработанных Международной организацией по стандартизации (ISO), при этом ориентируясь на специфику отраслевой принадлежности экономического субъекта [8].

Так как в процесс риск-менеджмента экономического субъекта входит управление финансовыми рисками, то в ходе осуществления деятельности хозяйствующего субъекта следует принимать во внимание все перечисленные выше стандарты [9]. Основные этапы процесса управления финансовыми рисками отображены на рисунке 4.

На первом этапе выявляют факторы, влияющие на возникновение рисков, то есть определяют перечень рисков, присущих определённому виду деятельности. В ходе второго этапа происходит оценка и анализ рисков с помощью применения сначала качественных, а потом количественных методов оценки риска. Это позволяет руководителям экономического субъекта принять решение об экономической целесообразности осуществления действий по управлению тем или иным риском. Третий этап состоит в выборе приёмов управления финансовыми рисками. Однако, при выборе методов следует учитывать, что они не могут полностью устранить возможные потери хозяйствующего субъекта. Среди наиболее часто используемых методов управления финансовыми рисками можно назвать избегание, лимитирование, локализацию, диверсификацию, трансферт, хеджирование и страхование. На заключительном этапе происходит оценка результатов управления рисками, на основании которой выносятся решения о полноте принятых мер [9].



*Рисунок 3. Этапы процесса управления финансовыми рисками [9]*

Все перечисленные этапы процесса управления финансовыми рисками нацелены на ликвидацию возможных потерь в случае наступления рискованной ситуации. Поэтому ключевой задачей управления рисками является установление баланса между желаемой целью по снижению риска и вложенными на это затратами [9].

Ведение деятельности хозяйствующим субъектом в условиях нестабильной экономической ситуации предполагает систематическую оценку его финансового положения с целью выявления финансовых рисков для обеспечения эффективного функционирования

экономического субъекта. Достижение ожидаемого результата от процесса управления финансовыми рисками возможно только при проведении точной оценки уровня риска.

Важнейшим этапом в управлении финансовыми рисками является их оценка, которая служит результатом их эффективного управления. Она включает в себя сложный анализ, определяющий типы значимых переменных при оценке рисков, и комплексную оценку рисков с использованием различных качественных и количественных методологий [10].

Качественная оценка риска раскрывает разнообразные финансовые риски, связанные с управленческими решениями, и проясняет потенциальные последствия. Примечательно, что в условиях полной неопределенности использование таких стратегий, как метод аналогии (анализ неблагоприятных последствий для аналогичных организаций), мозговой штурм, метод Дельфи, техника «дерева целей» и другие, оказывается полезным для выявления потенциальных рисков [11].

Техника мозгового штурма привлекает своей бюджетной направленностью, быстрой реализацией и несложным процессом. Когда речь идет о количественной оценке финансовых рисков, то подразумевается получение числовой оценки на основе накопленного опыта, отраслевых знаний и маркетинговых исследований [12]. Точность этих оценок в значительной степени зависит от качества источников данных. Изучение различных количественных методик оценки рисков включает в себя тщательную проверку коэффициентов финансовой устойчивости и ликвидности, изучение финансового рычага, проведение анализа чувствительности, применение метода Монте-Карло и использование расчетов VaR.

**Таблица 1**

**Расчёт показателей финансовой устойчивости и ликвидности**

Показатель	Формула расчёта / Алгоритм расчёта	Значение / Пояснение
Коэффициент автономии	$K_{авт} = \frac{СК}{АБ}$	$\geq 0,5$
Коэффициент соотношения заёмного и собственного капитала	$K_{зс} = \frac{ЗК}{СК}$	0,7–1,0
Коэффициент обеспеченности собственными оборотными средствами	$K_{об.сос} = \frac{СОС}{ОА}$	0,3–0,5 мин. 0,1
Коэффициент финансовой устойчивости	$K_{фин.уст} = \frac{СК + ДО}{АБ}$	0,75–0,90
Эффект финансового рычага (левериджа)	$ЭФР = (1 - T)(ROA - r) \frac{ЗК}{СК}$	—
Рентабельность активов	$ROA = \frac{ПЧ}{АБ}$	—
Коэффициент абсолютной ликвидности	$K_{абсл} = \frac{ДС + КФВ}{КО}$	0,2–0,3
Коэффициент быстрой ликвидности	$K_{бл} = \frac{ДС + КФВ + ДЗ}{КО}$	0,2–0,3
Коэффициент текущей ликвидности (покрытия)	$K_{текл} = \frac{ОА}{КО}$	1,5–2,0

[13]

Таким образом, для более точной оценки финансовых рисков необходимо сочетать количественные и качественные методы в комплексной оценке. Неправильная оценка финансовых рисков может привести к экономическим потерям для бизнеса, что подчеркивает важность тщательного анализа финансовых рисков для процессов управления рисками в экономическом субъекте.

### Выводы

В современном быстро меняющемся экономическом ландшафте экономические субъекты сталкиваются с огромным количеством финансовых рисков, которые потенциально могут иметь необратимые последствия. Важно оценить эти риски, эффективно управлять ими и разрабатывать стратегии, позволяющие снизить финансовые потери в случае возникновения риска.

Нестабильная экономическая ситуация в мире заставляет представителей розничной и оптовой торговли регулярно анализировать свои финансовые показатели. Экономические субъекты, функционирующие в розничной и оптовой торговле, уделяют особое внимание обеспечению своего финансового благополучия, выявляя потенциальные риски и угрозы. Постоянно меняющийся экономический ландшафт требует тщательной проверки финансового состояния экономических субъектов с акцентом на выявление и снижение финансовых рисков.

Структурированная стратегия управления рисками особенно важна для минимизации возможных экономических потерь, а тщательное исследование причин и последствий этих рисков имеет решающее значение. Одним из ключевых шагов в управлении финансовыми рисками является их тщательная оценка с помощью качественных и количественных параметров, поскольку качество этих оценок существенно влияет на результаты снижения рисков.

### ЛИТЕРАТУРА

1. Голодова, О.А. Оценка рисков предприятия как превентивная мера обеспечения экономической безопасности / О.А. Голодова, А.Е. Тренина // Вестник ВИЭПП. — 2022. — № 1. — С. 70–73. — EDN MNZJQC.
2. Исаева, А.Г. Методика оценки финансовых рисков предприятия / А.Г. Исаева, О.М. Джавадова // Вестник Северо-Кавказского федерального университета. — 2022. — № 4(91). — С. 50–55. — DOI 10.37493/2307-907X.2022.4.6. — EDN SNTKOU.
3. Бурдукова, Н.Ю. Система управления рисками: сравнительный анализ методов управления рисками организации / Н.Ю. Бурдукова // Modern Science. — 2022. — № 8. — С. 14–19. — EDN NJCYAI.
4. Вдовина, О.А. Обеспечение лояльности персонала в системе управления кадровыми рисками предприятия / О.А. Вдовина // Друкерровский вестник. — 2022. — № 1(45). — С. 166–173. — DOI 10.17213/2312-6469-2022-1-166-173. — EDN RDOVAX.
5. Алексеева, Н.И. Управление рисками на предприятии на основе международного стандарта ISO 31000 / Н.И. Алексеева, А. А. Федоренко // Стратегия предприятия в контексте повышения его конкурентоспособности. — 2020. — № 9. — С. 243–246. — EDN ISEODE.
6. Исякаев, А.Б. Понятие и значение рисков предприятия / А.Б. Исякаев // Актуальные вопросы экономики: сборник статей X Международной научно-практической конференции, Пенза, 05 февраля 2022 года. — Пенза: Наука и Просвещение (ИП Гуляев Г.Ю.), 2022. — С. 22–24. — EDN HHNAIM.

7. Фу, Ю. Исследование роли внутреннего контроля рисков в устойчивом развитии предприятий / Ю. Фу // Наука в современном мире: Материалы Международной (заочной) научно-практической конференции, Нефтекамск, 22 февраля 2023 года / Под общей редакцией А.И. Вострецова. — Нефтекамск: Научно-издательский центр «Мир науки» (ИП Вострецов Александр Ильич), 2023. — С. 64–67. — EDN FVIQXN.
8. Махмудова, Н.Ж. Совершенствование системы управления рисками устойчивого развития производственных предприятий / Н.Ж. Махмудова // Бюллетень науки и практики. — 2022. — Т. 8, № 3. — С. 324–331. — DOI 10.33619/2414–2948/76/36. — EDN AVSUGL.
9. Грачев, А.О. Ключевые аспекты комплекса управления финансовыми рисками организации / А.О. Грачев // Вестник евразийской науки. — 2023. — Т. 15, № S1. — EDN JIPACB.
10. Головина, Т.А. Управление рисками организаций в условиях цифровой экономики / Т.А. Головина, И.Л. Авдеева, Д.А. Суханов // Вестник Академии знаний. — 2022. — № 48(1). — С. 55–61. — DOI 10.24412/2304-6139-2022-48-1-55-61. — EDN CXBFBR.
11. Иванов, А.В. Методы управления финансовыми рисками на предприятии / А.В. Иванов // Экономическая безопасность личности, общества, государства: проблемы и пути обеспечения: Материалы международной научно-практической конференции, Санкт-Петербург, 08 апреля 2022 года / Сост. Н.В. Мячин. — Санкт-Петербург: Санкт-Петербургский университет Министерства внутренних дел Российской Федерации, 2022. — С. 115–119. — EDN XNUIWA.
12. Лобачев, Е.В. Методы оценки бизнес-рисков: прошлое, настоящее и будущее / Е.В. Лобачев // Аудиторские ведомости. — 2018. — № 4. — С. 60–67. — EDN YPGTXF.
13. Осипенкова, О.Ю. Порядок финансовых расчетов показателей результативности, финансовых коэффициентов ликвидности, рентабельности, финансовой устойчивости и деловой активности в корпорациях / О.Ю. Осипенкова // Журнал экономических исследований. — 2016. — Т. 1, № 6. — С. 2. — EDN WKCRMB.



**Levshin Mikhail Alekseevich**

Financial University under the Government of the Russian Federation, Moscow, Russia  
E-mail: levshinma@mail.ru

*Academic adviser: Il'ina Mariya Yur'evna*

Financial University under the Government of the Russian Federation, Moscow, Russia  
E-mail: Maria.ilyina02@gmail.com

## **Analysis of the features of financial risk management of an economic entity**

**Abstract.** This article is devoted to the study of the most important aspect of ensuring economic security — financial risk management. The author carefully analyzes the financial uncertainties faced by business entities and how these uncertainties affect the operational aspects of the organization's activities. The article emphasizes that achieving exceptional financial results in the implementation of highly profitable, but risky projects require a comprehensive study and improvement of methods for assessing and managing financial risks. The instability of the economic landscape requires constant study of the financial condition of the company with a special focus on improving methods for assessing and managing financial risks and developing strategies to effectively reduce losses. In addition, the scientific publication presents a comprehensive risk classification covering potential problems faced by business entities, as well as the author's classification of financial risks. The author argues that this classification method allows us to develop a well-thought-out financial risk management strategy. The article notes that the essence of the financial risk management process is to use scientifically sound methods to achieve the most predictable results for the company. The author describes the risk management standards in detail, carefully analyzes the risk management process and highlights its most important stages. It is emphasized that the management of financial risks of an economic entity in an uncertain and unstable economic situation requires a structured assessment of its financial condition to identify potential risks and ensure the effective functioning of the company. Achieving the desired result in financial risk management depends on an accurate assessment of the level of potential risk. In addition, the author emphasizes the importance of using quantitative and qualitative assessment methods to achieve a more accurate result in assessing financial risks.

**Keywords:** economic security; business entity; internal environment; economy; risks; financial risks; risk management; economic development; competition; internal control