

УДК 65:330.131.7:338.45.669

**П.В. Попов, И.В. Евграфова**

**ФИНАНСОВЫЕ РИСКИ ПРЕДПРИЯТИЯ-  
ДИСТРИБЬЮТОРА ПРОМЫШЛЕННОЙ ПРОДУКЦИИ  
НА СРОЧНОМ РЫНКЕ**

*Изложены основные положения финансового риск-менеджмента на предприятиях металлургической отрасли.*

*Ключевые слова: рынки, потери, финансы, риск, ситуация.*

---

**В** настоящее время в условиях глобального финансового кризиса многие предприятия продолжают работать на фондовых и финансовых рынках. Риски, связанные с финансовыми и фондовыми рынками наиболее значимы, и могут привести к существенным потерям. Проблема риска является одним из ключевых моментов финансовой деятельности. Финансовый бизнес немислим без риска, так как успех в бизнесе зависит не только от обоснованности выбранной стратегии предпринимательской деятельности, но и от учета вероятности критических ситуации. Существует большое разнообразие мнений по поводу понятия, определения сущности и природы риска. Это связано с многоаспектностью этого явления, недостаточным использованием в реальной деятельности, игнорированием в существующем законодательстве.

На наш взгляд, два имеющихся в литературе определения понятия «риск» дополняют друг друга и охватывают его общее содержание. Согласно первому определению, риск представляет собой вероятность (угрозу) потери части ресурсов, недополучения доходов или появления дополнительных расходов в результате

осуществления определенной финансовой деятельности. Следовательно, риск относится к возможности наступления какого-либо неблагоприятного события, возможности неудачи, возможности опасности.

Второе определение риска сопряжено с понятием "ситуация риска", при которой существует возможность количественно и качественно определять степень вероятности того или иного варианта. Ей сопутствуют три условия: наличие неопределенности; необходимость выбора альтернативы; возможность оценить вероятность осуществления выбираемых альтернатив.

По природе риск делится на три вида:

1) когда в распоряжении субъекта (фирмы), делающего выбор из нескольких альтернатив, есть объективные вероятности получения предполагаемого результата, независимые непосредственно от данной фирмы: уровень инфляции, конкуренция, статистические исследования и т.д.;

2) когда вероятности наступления ожидаемого результата могут быть получены только на основе субъективных оценок, т. е. субъект имеет дело с субъективными вероятностями;

3) когда субъект в процессе выбора и реализации альтернативы располагает как объективными, так и субъективными вероятностями.

Благодаря этим видоизменениям риска субъект делает выбор и стремится реализовать его. В результате этого риск существует как на стадии выбора решения, так и на стадии его реализации. Исходя из этих условий, риск определяется как «действие, выполняемое в условиях, когда в случае неудачи существует возможность оказаться в худшем положении, чем в случае несовершения этого действия». Ситуация риска качественно отличается от ситуации неопределенности. При ситуации неопределенности вероятность наступления результатов решений или событий в принципе не устанавливается. Следовательно, ситуация риска является разновидностью ситуации неопределенности, т. е. в ней наступление событий вероятно и может быть определено.

Более полно риск определяют как деятельность, связанную с преодолением неопределенности в ситуации неизбежного выбора, в процессе которой возможно количественно и качественно оценить вероятность достижения предполагаемого результата,

неудачи и отклонения от цели<sup>60</sup>. Это позволяет выделить основные элементы, которые составляют сущность категории "риск".

- возможность отклонения от предполагаемой цели, ради которой осуществлялась выбранная альтернатива (отклонения как отрицательного, так и положительного свойства);

- вероятность достижения желаемого результата:

- отсутствие уверенности в достижении поставленной цели;

- возможность материальных, нравственных и других потерь, связанных с осуществлением выбранной в условиях неопределенности альтернативы.

Принятие проекта, связанного с риском, предполагает выявление и сопоставление возможных потерь и доходов. Если риск не подкреплен расчетами, то такие операции преимущественно заканчиваются неудачей и сопровождаются определенными потерями.

Это обстоятельство особенно важно в современных условиях финансово-экономического кризиса, когда многие российские компании находятся на грани банкротства. **ТМБ**

### Коротко об авторах

*Попов П.В.* – кандидат экономических наук, докторант кафедры экономики, boss@v12limited.com

*Евграфова И.В.* – кандидат экономических наук, докторант кафедры экономики, Орловский государственный технический университет.

