

СВОЙСТВО НЕОПРЕДЕЛЕННОСТИ ФИНАНСОВЫХ РИСКОВ ТОРГОВЫХ ОРГАНИЗАЦИЙ

Одной из отличительных черт оценки финансовых рисков, в том числе в торговых организациях, является преимущественно количественная ее направленность, обусловленная наличием исходных данных в виде числовых характеристик того или иного фактора риска. В силу высокой неопределенности этих факторов стоит избирательно подходить к выбору способа оценки. Так, расчет вероятности реализации фактора риска может создать мнимую определенность в интерпретации будущего и (или) текущего профиля риска в организации в связи с тем, что показатели статистической вероятности, результаты точечных прогнозов, усреднение, аппроксимация и другие частные способы прогнозирования величин факторов риска не учитывают неопределенности в их появлении. Исходя из этого предлагается использовать сценарный анализ, который позволит учесть свойство неопределенности финансовых рисков. Сущность понятий «риск» и «неопределенность» уточняет В. С. Николаенко [1].

Сценарный анализ рисков имеет достаточно широкое распространение и описан во многих учебных пособиях и исследованиях, в частности в научной статье Зверевой А. С. Автор статьи обосновывает использование количественной оценки рисков с применением сценарного анализа, а именно использование различных способов количественной оценки рисков с дальнейшим расчетом определенного количества сценариев того или иного результата на основе закона нормального распределения [2]. Данный подход к оценке финансовых рисков предусматривает учет различных сценариев реализации величины того или иного фактора, что позволяет иметь представление о профиле риска в результате осуществления не только одного из возможных прогнозных сценариев, но и их совокупности. Недостатком рассматриваемого подхода является изначально заданный диапазон величин факторов риска, определенный кривой нормального распределения, за рамки которой выходить не предполагается.

Следовательно, считаем, что целесообразно в ходе сценарного анализа учитывать свойство неопределенности финансового риска из-за изменения факторов и возможность выхода величины фактора за пределы нормального распределения (исторического максимального (минимального) значения). Так, определив наиболее вероятный порог изменения рассматриваемой величины, организация фактически отказывается от появления факторов риска, величины которых не входят в заданный доверительный диапазон, и, как следствие, становится не готова к их реализации. Поэтому необходимо, помимо сценарного анализа чувствительности к исторически заданному диапазону величин факторов риска или наиболее вероятной его части, учитывать сценарии реализации критических величин факторов риска.

Этот подход к оценке финансовых рисков позволяет рассматривать риск при его оценке обстоятельно и учитывать свойство неопределенности его фак-

торов, осуществляя их анализ и оценку в ключе различных сценариев, в том числе и тех, которые, по различным прогнозам, не должны наступить.

Таким образом, в силу уклона факторов финансового риска в сторону неопределенности предлагается рассчитывать сценарную чувствительность организации к событиям, которые имеют низкую статистическую вероятность проявления или не происходили ранее, чтобы уменьшить эффект от реализации критической величины риска, определив комплекс мероприятий по реагированию на возникновение маловероятных и невероятных событий в краткосрочном и долгосрочном периодах.

Источники

1. Николаенко, В. С. Риск, риск-менеджмент и неопределенность: уточнение понятий / В. С. Николаенко / Государственное упр. Электрон. вестн. — 2020. — № 81. — С. 91–115.

2. Зверева, А. С. Методика количественной оценки рисков с применением сценарного анализа / А. С. Бичевина // Бизнес-образование в экономике знаний. — 2021. — № 3. — С. 12–19.