

Управление финансовыми рисками

elenakondyukova@yandex.ru

Буранова Елена
Анатольевна

Разделы дисциплины

- 1 Раздел. Сущность финансовых рисков предприятия и их классификация
- 2 Раздел. Процесс управления риском на предприятии
- 3 Раздел. Механизмы нейтрализации финансовых рисков

- **риск** – потенциальная, численно измеримая возможность потери;
- **риск** – вероятность возникновения потерь, убытков, недопоступления планируемых доходов, прибыли;
- **риск** – это неопределенность результатов в будущем;
- **риск** – это стоимостное выражение вероятностного события, ведущего к потерям;
- **риск** – шанс неблагоприятного исхода, опасность, угроза потерь и повреждений.

Риск - это

возможность наступления незапланированного события, в результате которого субъект, принявший решение, направленное на достижение конкретной цели, не получает ожидаемого эффекта от осуществляемой деятельности и несет полные или частичные потери, недополучает ожидаемый доход, несет расходы сверх запланированного уровня или получает

неопределенный доход

По сфере возникновения риски делят на:

- **производственные риски** – это риски, которые возникают в процессе производства, НИОКР;
- **коммерческие риски** – это риски процесса реализации продукции, работ и услуг.
- **финансовые риски** – вероятность финансовых потерь;

Основные виды финансовых рисков

- **Риск снижения финансовой устойчивости.** Этот риск возникает из-за несовершенства структуры капитала (чрезмерной доли используемых заемных средств);
- **Риск неплатежеспособности** предприятия. Этот риск генерируется снижением уровня ликвидности оборотных активов.

- Инвестиционный риск.
- Инфляционный риск.
- Процентный риск.
- Валютный риск.
- Депозитный риск.
- Кредитный риск.
- Налоговый риск.
- Структурный риск (доля постоянных затрат).
- Криминогенный риск.
- Прочие виды рисков (форс-мажорные).

По источникам возникновения выделяют :

- внешний, систематический или рыночный риск
 - характерен для всех участников финансовой деятельности и всех видов финансовых операций.
- внутренний, несистематический или специфический риск, может быть связан с неквалифицированными финансовым менеджментом, неэффективной структурой активов и капитала, чрезмерной приверженностью к рискованным финансовым операциям с высокой нормой прибыли и пр.

По уровню финансовых потерь:

- **допустимый риск**—предприятию грозит потеря прибыли;
- **критический риск** —предприятию грозит потеря выручки; в крайнем случае потеря всех средств, вложенных в проект;
- **катастрофический риск** —возникает неплатежеспособность предприятия; потеря всего имущества предприятия. Также к этой группе относят любой риск, связанный с прямой опасностью для жизни людей или возникновением экологических катастроф.

По степени вероятности наступления рисков:

- маловероятные - до 5% (стихийные бедствия, природные катаклизмы и т. д.);
- средняя степень вероятности - 5-25% (политическая нестабильность, изменение внешних условий деятельности предприятия больше ожидаемых);
- высокая вероятность - свыше 25% (сезонность колебания спроса, изменение поведения конкурентов, потенциала предприятия в худшую

2 Раздел. Процесс управления риском на предприятии

Управление рисками – это процессы, связанные с идентификацией, анализом рисков и принятием решений, которые включают максимизацию положительных и минимизацию отрицательных последствий рискованных событий.

Существуют две основные стратегии управления рисками: пассивная защита и активное реагирование

Пассивная защита от рисков не вносит революционных изменений в деятельность предприятия. Ее суть заключается в использовании различных видов страхования.

Активное реагирование на риски - это осуществление различных технических мероприятий, диверсификации деятельности предприятия, которые меняют прежние схемы ведения бизнеса, порождают новые хозяйственные связи предприятия, изменяют объемы его имущества, активов.

Этапы организации риск-менеджмента

Постановка целей управления рисками



Анализ риска

Качественный

Количественный



Выбор методов воздействия на риск



Анализ эффективности принятых решений и корректировка целей управления рисками

Качественный анализ предполагает идентификацию рисков

Идентификация финансовых рисков
заключается в выявлении всех видов
возможных рисков, связанных с каждой
конкретной операцией.

Возможные портфели финансовых рисков
предприятия приведены в таблице

Виды финансовых рисков	Виды деятельности и финансовые операции						
	Производственная деят.	Коммерческая деят.	Финансовая деятельность				
			Инвестиционная деят.	Кредитная деят. (коммерч. кредит)	Валютные операции	Налоговые расчеты	Расчетные операции
<i>Внешние риски</i>							
Инфляционный риск							
Депозитный риск							
Налоговый риск							
Процентный риск							
Валютный риск							
<i>Внутренние риски</i>							
Риск снижения финансовой стойкости							
Риск неплатежеспособности							
Инвестиционный риск							
Кредитный риск							
Риск упущенной выгоды							

Количественный анализ

- Заключается в определении конкретного объема денежных убытков от отдельных видов финансовых рисков.
- **Для этого можно использовать:**
 - экономико - статистические методы,
 - расчетно - аналитические,
 - экспертные,
 - аналоговые.

По отношению к риску всех людей
можно разделить на 5 основных
групп:

- пессимисты;
- слабые реалисты (незначительная склонность к риску);
- реалисты (отношение к риску 50/50);
- слабые оптимисты (склонные к риску в высокой степени);
- азартные, чрезмерные оптимисты.

3 Раздел. Механизмы нейтрализации финансовых рисков

1. Перенос и передача риска
2. Уклонение от риска и избежание
3. Самострахование
4. Диверсификация риска
5. Лимитирование концентрации риска
6. Хеджирование риска
7. Страхование риска

Перенос и передача риска на третьих лиц

1. Использование договора факторинга;
2. Перенос риска путем форфейтирования;
3. Перенос риска с использованием договоров поручительства и гарантий;
4. Передача рисков поставщику;
5. Перенос рисков на участников реализации инвестиционного

Преимущества метода:

- ограничение возможной зоны воздействия риска;
- невысокая стоимость использования метода по сравнению с возможными потерями;
- не требует привлечения штатных специалистов по управлению рисками;
- может применяться для конкретных проектов.

Недостатки метода:

- затратность применения метода;
- избавления от одних видов рисков способствует возникновению других;
- влияние на репутацию компании.

Уклонение от риска и

избежание

Метод состоит в отказе от реализации проектов, связанных с риском и предпочтении менее рискованных или почти безрисковых проектов при отказе от своей плановой прибыли.

Возможность применения метода:

- отказ от иррациональных проектов;
- отказ от использования временно свободных денежных средств для осуществления краткосрочных вложений;
- отказ от взаимодействия с не очень надежными партнерами;
- отказ от выхода на новые рынки и развития новых форм деятельности.

Достоинства метода:

- нет финансовых затрат;
- может применяться к конкретному рискованному мероприятию;
- осуществляется силами самой компании.
- Недостатки метода:
 - возможная потеря конкурентоспособности компании;
 - отказ от получения дополнительной, внеплановой прибыли;
 - собственно управление риском не предусматривается.

Самострахование

Создание собственного резерва - «фонда риска» для покрытия негативных последствий воздействия риска.

- Самострахование применяется для:
- управления теми видами риска, которые нельзя передать 3-м лицам;
- для финансовых рисков допустимого уровня.

Достоинства:

- нет необходимости привлекать 3-х лиц;
- невысокая затратность;
- может осуществляться без специальных знаний в сфере управления риском;
- формирование резервных фондов, их количество и направленность определяется предпринимателем.

Недостатки:

- отвлечение части прибыли;
- неэффективно для покрытия негативных последствий критических рисков с высокой вероятностью возникновения и значительными последствиями.

Диверсификация риска

Распределение имеющихся и предполагаемых ресурсов между различными объектами для нейтрализации негативных последствий риска.

Виды диверсификации:

- диверсификация деятельности
- диверсификация инвестиций;
- диверсификация портфеля ценных бумаг;
- диверсификация кредитного портфеля;
- диверсификация валютной корзины;
- диверсификация депозитарного портфеля.

Преимущества диверсификации:

- осуществляется силами самой организации;
- полная потеря доходности исключена;
- осуществление метода проводится квалифицированными специалистами;

Недостатки:

- усложняет работу организации;
- возможное обособление отдельных направлений деятельности;
- невозможность применить ко всем рискам.

Лимитирование концентрации

риска

Предполагает установление в организации ограничений на количество и объем проводимой операции по типу исполнителя и контрагента и используется для рисков критического и катастрофического уровней.

Виды локализации:

1. Использование внутренних финансовых нормативов (предельный размер заемных средств;
 - минимальный размер активов высокой ликвидной формы; максимальный размер товарного кредита по одному покупателю; максимальный размер депозитарного вклада в одном банке и пр.);
2. Создание венчурных предприятий;
3. Выделение «рискового» подразделения внутри компании.

Достоинства метода:

- не требует больших затрат;
- компания действует в условиях быстро изменяющегося рынка.

Недостатки метода:

- применим только для рисков, вышедших за допустимый уровень;
- ограниченность применения средними и малыми компаниями.

Хеджирование риска

- это разновидность страхования, связанная с заключением сделки по страхованию цены товара с использованием встречных валютных, коммерческих, кредитных и иных требований и обязательств.

Виды хеджирования:

1. Хеджирование с использованием опционов;
2. Хеджирование с использованием фьючерсов;
3. Хеджирование с использованием своп-операций (фондовые, валютные, процентные).

Достоинства метода:

- высокая результативность;
- разнообразие схем хеджирования;
- является эффективным методом управления рисками на рынках с неравномерным поступлением товара.

Недостатки метода:

- ограниченность применения по видам риска;
- требуется обоснованный прогноз изменения рынка.

Страхование риска

- Передача рисков страховой компании для защиты имущественных интересов предприятия при наступлении страхового события за счет денежных фондов, формируемых за счет страховых взносов.

Достоинства метода:

- метод применяется когда компании не хватает собственных средств на нейтрализацию возможного ущерба;
- перенос системы по управлению рисками за рамки организации;
- возможность управления катастрофическими рисками.

Недостатки метода:

- не все виды риска могут быть застрахованы;
- метод не применим для компаний, осваивающих новые технологии или новые товары;
- сложность получения страхового возмещения;
- затратность метода