

**Ф и н а н с о
в ы е
р и с к и**

Е н и к е е в

Р у с л а н и

Ш а л в а р я н

А н т о н

П о н я т и е

Финансовые риски – это
риски, генерирующие
определенные
финансовые угрозы
(например, убытки и
отсутствие прибыли).
Также они могут
проявляться в потери
дохода и капитала, что в
дальнейшем может
привести к банкротству.



Особенности, которые нужно учитывать финансовому менеджеру при осуществлении системы управления:

- 1) тонкая взаимосвязь с экономической деятельностью, так как степень существующего риска определяется размерами экономического ущерба (упущенная выгода, убыток, отсутствие результата деятельности).
- 2) необходимость регулярного мониторинга, поскольку уровень риска может подвергаться изменениям.
- 3) возможность формализации, потому что финансовый риск определяется вероятностью и величиной экономического ущерба.



ВОЗНИКНОВЕНИЯ
ФИНАНСОВЫЕ РИСКИ
ВЫДЕЛЯЮТ:



1) СИСТЕМАТИЧЕСКИЙ
(РЫНОЧНЫЙ);



2) НЕСИСТЕМАТИЧЕСКИЙ
(СПЕЦИФИЧЕСКИЙ).

Систематический риск

Систематический (рыночный) риск определяет вероятность возникновения финансовых потерь, которые, в первую очередь, связаны с неблагоприятными изменениями в обстановке различных видов финансового рынка. Под систематический риск предприятие может лишь подстроиться, потому что им нельзя управлять. К этому риску относятся:

1) Валютный риск – это вероятность проявления финансовых потерь в связи с изменением курса валют; относится к тем предприятиям и организациям, которые ведут внешнеэкономическую деятельность. Отрицательным последствием этого риска является недостаток доходов из-за изменения обменного курса иностранной валюты. Например: при импорте продукции либо материала, когда повышают обменный курс иностранной валюты по отношению к национальной.

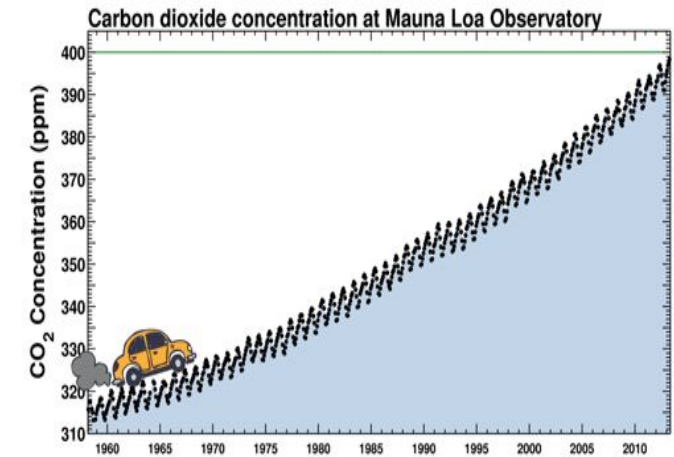
2) Процентный риск – это вероятность возникновения финансовых потерь, связанных с изменением уровня процентных ставок. Этот вид риска проявляется в дивидендной политике предприятия, в различных финансовых операциях (например, в краткосрочных/долгосрочных финансовых инвестициях).

3) Ценовой риск – это вероятность возникновения финансовых потерь (потеря дохода и прибыли) проявляющихся в неблагоприятном изменении рыночных



Несистематический риск

Несистематический (специфический) риск обладает вероятностью проявления финансовых потерь в ходе нерезультативной деятельности определенной компании и индивидуальными особенностями конкретного актива. Данный риск может быть вызван неквалифицированным финансовым менеджментом, нерезультативной структурой актива и капитала, а также множеством других факторов, чьи отрицательные последствия можно избежать благодаря действенному управлению финансовыми рисками



Этот риск

1) Риск снижения финансовой устойчивости предприятия – это риск нарушения равновесия финансового развития предприятия, который порождается несовершенством структуры капитала предприятия (заемный капитал). По степени опасности данный вид риска играет ведущую роль.

2) Риск неплатежеспособности предприятия (или риск несбалансированной ликвидации) – представляет собой снижение уровня ликвидности оборотных активов, порождает разбалансировать положительные и отрицательные денежные потоки предприятия. Этот вид риска также относится к наиболее опасным рискам.

3) Кредитный риск – это риск неплатежа или несвоевременный расчет за отпущенную предприятием в кредит готовую продукцию (при предоставлении коммерческого/потребительского кредита покупателям). Примером может послужить отзыв лицензии у «Татфондбанка» Центральным Банком из-за недооценки кредитного риска.

4) Инвестиционный риск – это возможность возникновения финансовых потерь в процессе осуществления инвестиционной деятельности предприятия. Пример: инвесторы вложились в ОЭЗ «Байкальская гавань», в 2016 году ОЭЗ закрыли.

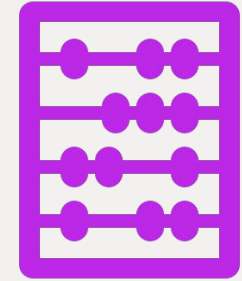
5) Инновационный финансовый риск – это возможность возникновения финансовых потерь из-за использования новых финансовых инструментов, внедрения новых финансовых технологий и т.д.

6) Депозитный риск – это риск, который проявляется в не возмещении депозитных вкладов (непогашение депозитных сертификатов).

Основными
целями
управления
риска
являются

:

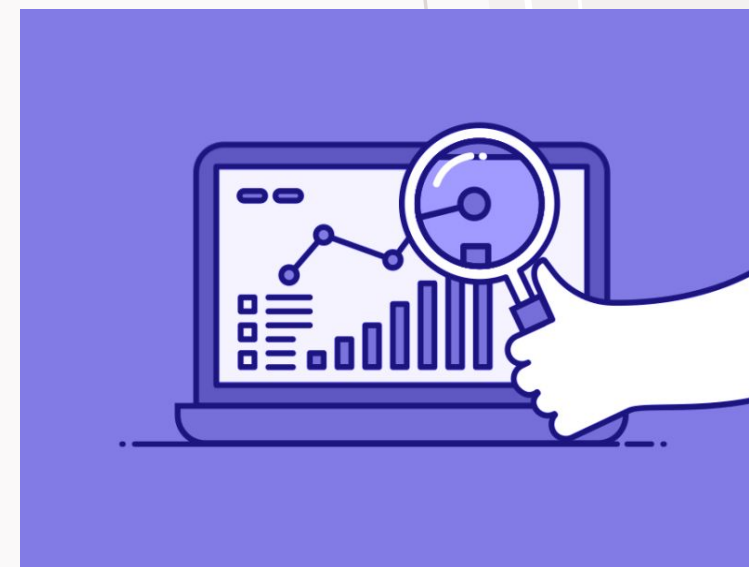
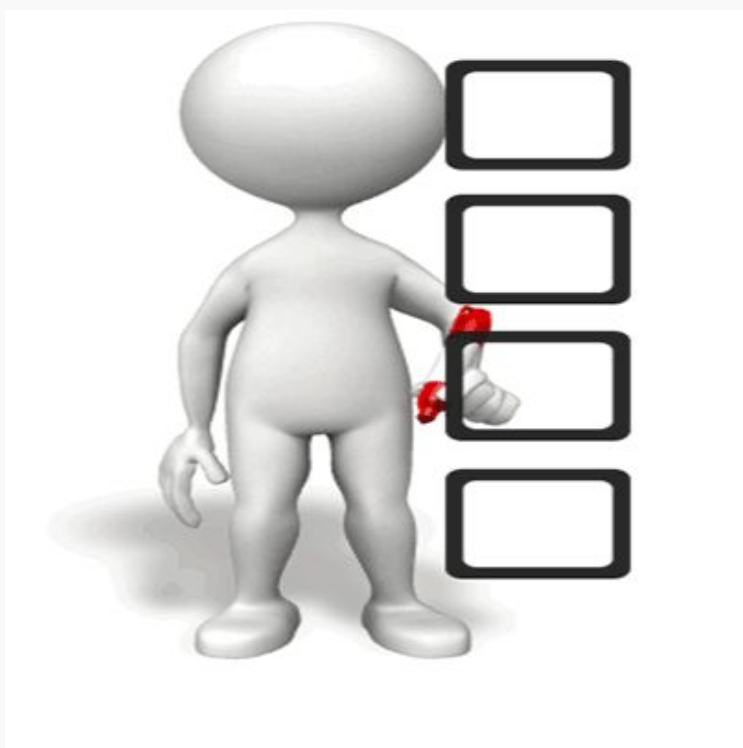
1) Уменьшение
вероятных финансовых
потерь.



2) Повышение
конкурентоспособности,
стоимости (для
акционеров и
инвесторов) и
финансовой
устойчивости
компаний.



Согласно анализу, который провели американские ученые Дж. Иши, Э. Метрик и П. Гомперс среди 1500 организаций, в зависимости от системы управления рисками зависят темпы роста их стоимости. Организации с более строгими, четкими и высокими стандартами, моделями и подходами управления рисками, имели ежегодный темп роста стоимости (от 10% и выше).



Управление финансовыми
рисками включает в себя
следующие стадии:

1) выявление риска.

2) определение типа риска.

3) анализ риска (качественный и количественный).

4) измерение потенциального влияния
существующих рисков.

5) выбор метода управления риском и его
применение.

6) оценка результатов.

Недостатки системы управления рисками в финансовых организациях:

Элементы СУР	Выявленный риск
Выявление рисков	Процедуры управления рисками не обеспечивают полноту выявления рисков
Оценка рисков	Процесс оценки рисков не позволяет своевременно и с необходимой точностью оценить влияние рисков на достижение целей организации. Система документирования рисков по направлениям деятельности организации не унифицирована
Реагирование на риски	Процесс реагирования на риски недостаточно увязан с бюджетным процессом и, как следствие, не позволяет снижать риски до приемлемого уровня
Мониторинг рисков	Отсутствует текущий контроль системы управления риском по основным показателям ее эффективности. Периодический мониторинг СУФР не проводится или проводится нерегулярно
СУФР дочерних предприятий	Отсутствует единая система управления финансовыми рисками головной организации/управляющей компании и дочерних предприятий

Различают следующие способы реагирования на рисковые события:

- избежание риска
- прекращение деятельности, ведущей к риску;
- принятие риска
- не предпринимаются никаких действий для того, чтобы снизить вероятность влияния события (применяется к рискам, чье прогнозное влияние на финансовые результаты деятельности предприятия незначительно);
- снижение риска
- действия по уменьшению влияния риска (требует принятия решений, касающихся организации деятельности);
- передача риска – уменьшение влияния риска за счет переноса или иного распределения части риска (страхование и др. способы)



Мероприятия по снижению рисков компании:

1. Нормативный метод
(установление объема выпуска и отгрузки продукции, в кредит).

2. Создание страховых (резервных) фондов (создание резервных фондов запасов сырья).

3. Страхование риска (страхование работников от несчастных случаев).

4. Страхование процентного риска (досрочное погашение облигаций).

5. Хеджирование (форвардные контракты и опционы).

6. Диверсификация (приобретение разных видов ценных бумаг).





Вывод:

При эффективном стратегическом управлении рисками предприятие может избежать банкротства, финансовых потерь и других последствий риска. Чтобы этого добиться, финансовому менеджеру необходимо творчески подходить к работе на протяжении всех этапов и осуществлять