

Управление предпринимательскими рисками



*Управление финансовыми
рисками* представляет
собой совокупность приемов
и методов, уменьшающих
вероятность появления
этих рисков
или локализующих
их последствия

**Осознанность
принятия рисков**

**Управляемость
предпринимательскими
рисками**

**Возможность
передачи рисков**

**Независимость
управления**

**Принципы
управления
рисками**

**Учет финансовой
стратегии
предприятия**

**Сопоставимость уровня
принимаемых рисков с
доходностью**

**Учет временного
фактора**

**Сопоставимость с
финансовыми
возможностями
предприятия**

**Экономичность
управления**



Подходы к управлению рисками

Активный Адаптивный Консервативный

МЕТОДЫ ВОЗДЕЙСТВИЯ НА РИСК

**Избежание/
уклонение
от риска**

**Выход из
зоны
риска**

**Компенсация
риска**

**Удержание/
сохранение
от риска**

**Принятие
риска без
финансирован
ия**

**Самострахован
ие**

**Снижение
от риска**

**Диверсификац
ия**

Лимитирование

**Повышение
уровня
информационного
обеспечения**

**Передача/
трансфер
от риска**

Страхование

**Хеджировани
е**

**Прочие
договорные
формы
передачи
ответственно
сти**

Применение *метода избежания риска* в отношении финансовых рисков эффективно при выполнении следующих условий:

- отказ от одного вида риска не влечет за собой возникновение других видов рисков более высокого или однозначного уровня;

- уровень риска намного выше уровня возможной доходности произведенной сделки или деятельности в целом

Избежание/ уклонение от риска

1. Отказ от осуществления финансовых операций

2. Отказ от использования в больших объемах заемного капитала

3. Отказ от чрезмерного использования оборотных активов в низколиквидных формах

4. Отказ от использования временно свободных денежных активов в качестве краткосрочных финансовых вложений

5. Отказ от услуг не очень надежных партнеров

6. Отказ от инновационных и иных проектов

Самострахование

Направления

Резервный фонд

Целевые фонды

Резервные суммы в системе бюджетов

Страховые запасы ресурсов

Нераспределенный остаток прибыли

Нестраховуемые виды рисков

Риски с невысокой вероятностью возникновения

Риски с невысокой стоимостью ущерба

ОСНОВНЫЕ ФОРМЫ ДИВЕРСИФИКАЦИИ

Диверсификация предпринимательской деятельности фирмы

Диверсификация портфеля ценных бумаг

Диверсификация программы реального инвестирования

Диверсификация кредитного портфеля фирмы

Диверсификация валютной корзины фирмы

Диверсификация финансового рынка

Финансовые операции в
зоне критического риска

Лимитирование
концентрации риска

Финансовые операции в зоне
катастрофического риска

Финансовые нормативы
предприятия

Предельный размер заемных средств

Минимальный размер активов в
высоколиквидной форме

Минимальный размер товарного или
потребительского кредита

Минимальный размер депозитного
вклада

Минимальный размер вложения
средств в ценные бумаги одного
эмитента

Максимальный период отвлечения
средств в дебиторскую задолженность

Индивидуальные лимиты
дилерам по позициям

Техника торговли

Уровень допустимого риска

Лимит открытой позиции

Лимит дневного убытка

Результаты работы

Минимальный уровень
прибыли за период

Система поощрения в
зависимости от прибыли

Локализация рисков

1. Создание венчурных фондов и компаний
в регионах

2. Развитие венчурных фондов

специального
разделения

3. Использование

внутренних

нормативов

и при

предприятия

Методы передачи финансовых рисков

- **Страхование финансовых рисков**
- **Хеджирование**
- **Формы передачи риска путем заключения контрактов**
- **Защитные оговорки**

Формы передачи риска

Передача риска путем заключения договора поручительства или предоставления гарантии.

1. Передача рисков путем заключения договора факторинга

Передача рисков поставщикам сырья и материалов

Передача рисков путем форфейтирования

Передача риска участникам реализации инвестиционного проекта

Схема факторинга



1. Поставка товара на условиях отсрочки платежа.

2. Уступка права требования долга по поставке Банку (или Фактору).

3. Финансирование (до 90% от суммы поставленного товара) сразу после поставки.

4. Оплата за поставленный товар.

5. Выплата остатка средств по поставке за минусом комиссии Фактора.

Схема форвейтирования



Распределение риска

по сути, трансферт (передачу) и рассредоточение риска между партнерами по предпринимательской деятельности с четким разграничением сфер действий и ответственности или по этапам некоторого долгосрочного проекта, реализации стратегического решения

распределение (дисперсия) риска — процесс

— процесс (от лат. *dis* — от, *partitio* — деление)



Оптимальное распределение рисков



распределение риска понимается как метод снижения риска, при котором он делится между несколькими субъектами, объединяя усилия в решении задачи. Это может быть предпринимательская деятельность, при которой участники делятся между собой как всеобщие ресурсы, так и прибыль, так и убытки



Страхование подразумевает передачу риска страховой компании за определенную плату и одновременно выступает наиболее важным и самым распространенным приемом снижения степени риска.



Хеджирование — система мер, позволяющих исключить или ограничить риск финансовых операций в результате неблагоприятных изменений в будущем курса валют, цен на товары, процентных ставок и т.д.

Хеджирование — форма страхования от возможных потерь путем заключения уравновешивающей сделки (переноса риска изменения цены с одного лица на другое).



Методы снижения финансовых рисков

Диверсификация как метод снижения финансовых рисков заключается в распределении усилий и ресурсов между различными видами деятельности, как правило, при формировании валютного, кредитного, депозитного, инвестиционного портфелей предприятия

Вертикальная

**предполагает
распределение
ресурсов между
различными,
несхожими
видами
деятельности**

Горизонтальная

**распределение
ресурсов между
разными
предприятиями
сходного
профиля
деятельности**

Примеры диверсификации с целью снижения банковских рисков

предоставление кредитов
более мелкими суммами
большему количеству
клиентов при
сохранении общего
объема кредитования

образование валютных
резервов
в разной валюте с
целью уменьшения
потерь в случае падения
курса одной из валют

привлечение депозитов,
вкладов, ценных
бумаг более мелкими
суммами от большего
числа вкладчиков и т.д.

*Важным условием эффективности диверсификации является
независимость объектов вложения капитала*

Лимитирование концентрации финансовых рисков производится путем установления определенных нормативов в процессе хозяйственной деятельности.

Таким образом, лимитирование - это установление системы ограничений сверху и снизу, способствующее уменьшению степени риска

Виды ограничений

по срокам

по структуре

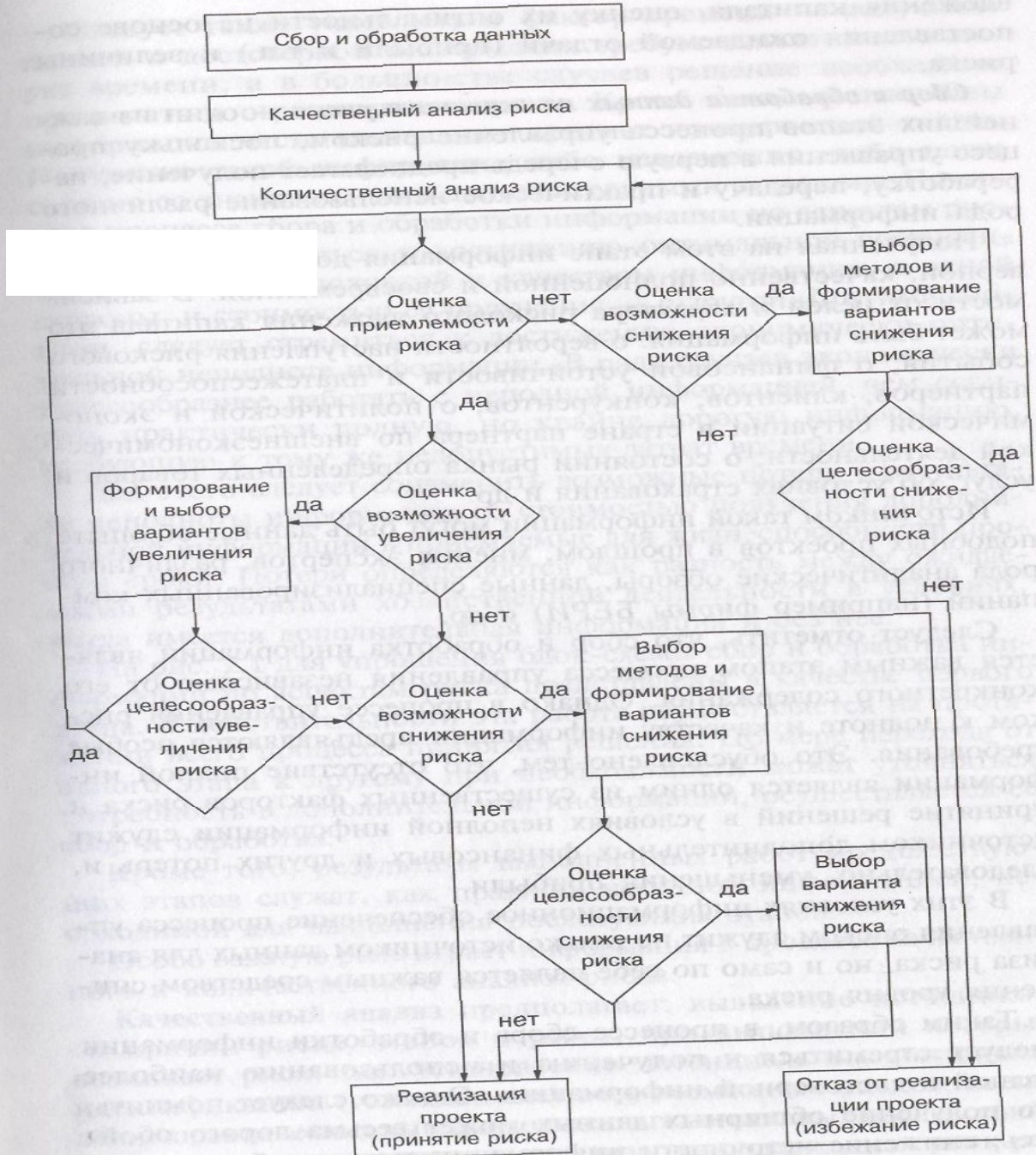
*по уровню
отдачи*

Лимитирование применяется:

банками для
снижения степени
риска при выдаче
ссуд

хозяйствующими субъектами - при
продаже товаров в кредит (по
кредитным картам), по дорожным
чекам, еврочекам и т.п.

инвесторами - при определении сумм
вложения капитала и т.д.



Блок-схема процесса управления риском.