

# Управление финансовыми рисками

1. Экономическая сущность и классификация финансовых рисков
2. Сущность и задачи управления финансовым риском
3. Комплексная оценка финансовых рисков по данным баланса

Финансовый риск предприятия представляет собой результат выбора его собственниками или менеджерами альтернативного финансового решения, направленного на достижение желаемого целевого результата финансовой деятельности при вероятности понесения экономического ущерба (финансовых потерь) в силу неопределенности условий его реализации.

# Классификация финансовых рисков

Виды рисков	
По характеризируемому объекту	<ol style="list-style-type: none"><li>1. Риск отдельной финансовой операции</li><li>2. Риск различных видов финансовой деятельности</li><li>3. Риск финансовой деятельности предприятия в целом</li></ol>
По совокупности исследуемых инструментов	<ol style="list-style-type: none"><li>1. Индивидуальный финансовый риск</li><li>2. Портфельный финансовый риск</li></ol>
По комплексности	<ol style="list-style-type: none"><li>1. Простой финансовый риск</li><li>2. Сложный финансовый риск</li></ol>
По источникам возникновения	<ol style="list-style-type: none"><li>1. Внешний или систематический риск</li><li>2. Внутренний или несистематический риск</li></ol>
По финансовым последствиям	<ol style="list-style-type: none"><li>1. Риск, влекущий только экономические потери</li><li>2. Риск, влекущий упущенную выгоду</li><li>3. Риск, влекущий как экономические потери, так и дополнительные доходы</li></ol>
По характеру проявления во времени	<ol style="list-style-type: none"><li>1. Постоянный финансовый риск</li><li>2. Временный финансовый риск</li></ol>
По уровню вероятности	<ol style="list-style-type: none"><li>1. Финансовый риск с низким уровнем вероятности реализации</li><li>2. Финансовый риск со средним уровнем вероятности реализации</li><li>3. Финансовый риск с высоким уровнем вероятности реализации</li><li>4. Финансовый риск, уровень вероятности реализации которого определить невозможно</li></ol>
По уровню финансовых потерь	<ol style="list-style-type: none"><li>1. Допустимый финансовый риск</li><li>2. Критический финансовый риск</li><li>3. Катастрофический финансовый риск</li></ol>
По возможности предупреждения	<ol style="list-style-type: none"><li>1. Прогнозируемый финансовый риск</li><li>2. Непрогнозируемый финансовый риск</li></ol>
По возможности страхования	<ol style="list-style-type: none"><li>1. Страхуемый финансовый риск</li><li>2. Нестрахуемый финансовый риск</li></ol>



## 2. Сущность и задачи управления финансовым риском

**Управление финансовыми рисками** предприятия представляет собой систему принципов и методов разработки и реализации рискованных финансовых решений, обеспечивающих всестороннюю оценку различных видов финансовых рисков и нейтрализацию их возможных негативных финансовых последствий.

# Система основных задач, направленных на реализацию главной цели управления финансовыми рисками предприятия

Главная цель управления финансовыми рисками	Основные задачи управления финансовыми рисками, направленные на реализацию его главной цели
ОБЕСПЕЧЕНИЕ ФИНАНСОВОЙ БЕЗОПАСНОСТИ ПРЕДПРИЯТИЯ В ПРОЦЕССЕ ЕГО РАЗВИТИЯ И ПРЕДОТВРАЩЕНИЕ ВОЗМОЖНОГО СНИЖЕНИЯ ЕГО РЫНОЧНОЙ СТОИМОСТИ	<ol style="list-style-type: none"><li>1. Выявление сфер повышенного риска финансовой деятельности предприятия, генерирующих угрозу его финансовой безопасности.</li><li>2. Всесторонняя объективная оценка вероятности наступления отдельных рисков событий и связанных с ними возможных финансовых потерь.</li><li>3. Обеспечение минимизации уровня финансового риска по отношению к предусматриваемому уровню доходности финансовых операций.</li><li>4. Обеспечение минимизации возможных финансовых потерь предприятия при наступлении рисков события.</li></ol>

# ЭТАПЫ ПРОЦЕССА УПРАВЛЕНИЯ ФИНАНСОВЫМИ РИСКАМИ ПРЕДПРИЯТИЯ

1	ФОРМИРОВАНИЕ ИНФОРМАЦИОННОЙ БАЗЫ УПРАВЛЕНИЯ ФИНАНСОВЫМИ РИСКАМИ
2	ИДЕНТИФИКАЦИЯ ФИНАНСОВЫМ РИСКОВ
3	ОЦЕНКА УРОВНЯ ФИНАНСОВЫХ РИСКОВ
4	ОЦЕНКА ВВЗМОЖНОСТЕЙ СНИЖЕНИЯ ИСХОДНОГО УРОВНИ ФИНАНСОВЫХ РИСКОВ
5	УСТАНОВЛЕНИЕ СИСТЕМЫ КРИТЕРИЕВ ПРИНЯТИЯ РИСКОВЫХ РЕШЕНИЙ
6	ПРИНЯТИЕ РИСКОВЫХ РЕШЕНИЙ
7	ВЫБОР И РЕАЛИЗАЦИЯ МЕТОДОВ НЕЙТРАЛИЗАЦИИ ВОЗМОЖНЫХ НЕГАТИВНЫХ ПОСЛЕДСТВИЙ ФИНАНСВНЫХ РИСКОВ
8	МОНИТОРИНГ И КОНТРОЛЬ ФИНАНСОВЫХ РИСКОВ

# Комплексная оценка финансовых рисков по данным баланса

## Этапы комплексной оценки:

1. Подбор системы показателей
2. Определение направленности изменения каждого из выбранных показателей.
3. Проведена стандартизация показателей относительно оптимальных
4. Осуществление расчета общей рейтинговой оценки
5. Определение удельного веса отдельных показателей в общей рейтинговой оценке

Определение направленности изменения каждого из выбранных показателей. На этом этапе необходимо определить в какую сторону (увеличение или уменьшение) должен изменяться конкретный показатель для того чтобы финансовое состояние предприятия улучшалось. Например: показатель рентабельности и ликвидности почти всегда должен изменяться в сторону увеличения, а показатели продолжительности оборота и отдельные показатели структуры капитала (коэффициент зависимости) в сторону уменьшения

В случае если направление изменения показателей в сторону увеличения, стандартизированное его значение определяется по формуле:

$$x_i = \frac{a_i}{a_{max}}$$

$x_i$  - стандартизированное значение  $i$ -того показателя.

$a_{max}$  - наибольшее значение показателя в данной совокупности (оптимальная величина)

$a_i$  - значение  $i$ -го показателя

В результате проведения данного расчета значение стандартизированных показателей должно быть в пределах  $[-1,+1]$ . Значение самого оптимального показателя должно = 1.

В случае установленного направления изменения в сторону уменьшенное стандартизированное значение определяется по формуле:

$$x_i = \frac{a_{min}}{a_i}$$

$a_{min}$  - наименьшая величина показателя в данной совокупности (оптимальная)

# Система финансовых показателей для комплексной оценки

Показатели	1 период	2 период	Направление изменения	Оптимальная величина
1	2	3	4	5
1. Продолжительность оборота дебиторской задолженности	191,8	211,2	Уменьшение	191,8
2. Продолжительность оборота кредиторской задолженности	230,1	276,1	Уменьшение	230,1
3. Продолжительность оборота запасов	22,42	22,16	Уменьшение	22,16
4. Продолжительность операционного цикла	214,2	233,3	Уменьшение	214,2
5. Продолжительность операционного цикла	-15,89	-42,74	Увеличение	-15,89
6. Оборачиваемость активов	0,950	0,952	Увеличение	0,952
7. Оборачиваемость собственного капитала	2,891	3,434	Увеличение	3,434
8. Оборачиваемость собственных средств	1,634	1,449	Увеличение	1,634

1	2	3	4	5
9.Оборачиваемость денежных средств	439,3	710,1	Уменьшение	439,3
10.Оборачиваемость необоротных активов	2,270	2,773	Увеличение	2,773
11. Маневренность рабочего капитала	-0,636	-0,756	Увеличение	-0,636
12. Соотношение выручки от реализации и текущих обязательств	1,416	1,317	Увеличение	1,416
13. Рентабельность активов	0,058	0,030	Увеличение	0,058
14. Рентабельность реализации	-0,011	0,040	Увеличение	0,040
15. Коэффициент финансовой стабильности	0,490	0,384	Увеличение	0,490
16. Соотношение необоротных активов и собственного капитала	1,274	1,238	Увеличение	1,274
17.Соотношение оборотных и необоротных активов	1,389	1,914	Увеличение	1,914
18. Коэффициент абсолютной ликвидности	0,003	0,002	Увеличение	0,003
19. Коэффициент промежуточной ликвидности	0,757	0,774	Увеличение	0,774
20. Коэффициент общей ликвидности	0,866	0,909	Увеличение	0,909
21. Коэффициент платежеспособности	0,761	0,777	Увеличение	0,777

Расчет общей рейтинговой оценки осуществляется по формуле :

$$R = \sqrt{\sum (1 - x_i)^2}$$

R - общая рейтинговая оценка предприятия. R в идеальном варианте должно равняться 0. Чем больше она отличается от 0 тем более величина стандартизированных показателей отличается от 1, а соответственно величина самих показателей больше отличается от оптимальных.

Удельный вес отдельных показателей в общей рейтинговой оценке определяется по формуле:

$$\Pi = \frac{(1 - x_i)^2}{\sum (1 - x_i)^2} 100$$

Π - удельный вес показателя в общей рейтинговой оценке.

Π=0, тогда когда его величина является оптимальной

# Удельный вес отдельных показателей в комплексной оценке

Показатели	1 период	2 период
1	2	3
1. Продолжительность оборота дебиторской задолженности	0,000	0,237
2. Продолжительность оборота кредиторской задолженности	0,000	0,779
3. Продолжительность оборота запасов	0,001	0,000
4. Продолжительность операционного цикла	0,000	0,189
5. Продолжительность операционного цикла	0,000	80,131
6. Оборачиваемость активов	0,000	0,000
7. Оборачиваемость собственного капитала	0,108	0,000
8. Оборачиваемость собственных средств	0,000	0,360

1	2	3
9.Оборачиваемость денежных средств	0,000	4,083
10.Оборачиваемость необоротных активов	0,142	0,000
11. Маневренность рабочего капитала	0,000	1,014
12. Соотношение выручки от реализации и текущих обязательств	0,000	0,137
13. Рентабельность активов	0,000	6,665
14. Рентабельность реализации	99,412	0,000
15. Коэффициент финансовой стабильности	0,000	1,322
16. Соотношение необоротных активов и собственного капитала	0,000	0,021
17.Соотношение оборотных и необоротных активов	0,324	0,000
18. Коэффициент абсолютной ликвидности	0,000	5,061
19. Коэффициент промежуточной ликвидности	0,002	0,000
20. Коэффициент общей ликвидности	0,009	0,000
21. Коэффициент платежеспособности	0,002	0,000
Всего	100,000	100,000