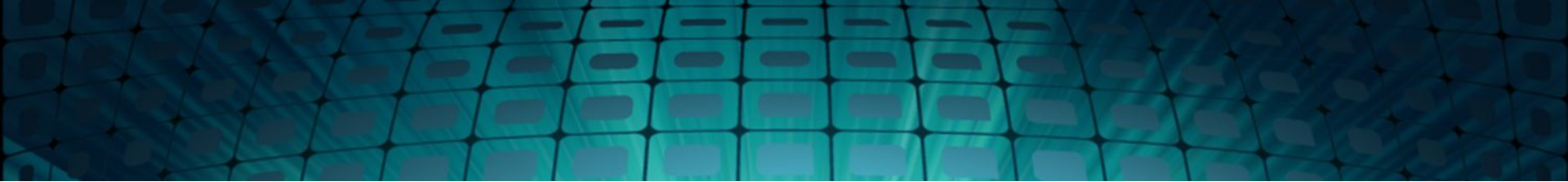




Методы снижения рисков





В системе методов управления рисками предприятия основная роль принадлежит внутренним механизмам их нейтрализации (методам защиты от рисков, методам снижения рисков).

Внутренние механизмы нейтрализации финансовых рисков представляют собой методы минимизации их негативных последствий, выбираемых и осуществляемых в рамках самого предприятия.

Объекты использования внутренних механизмов нейтрализации — это все виды допустимых рисков, значительная часть рисков критической группы, а также нестрахуемые катастрофические риски, если они принимаются предприятием в силу объективной необходимости.

Преимуществом использования внутренних механизмов нейтрализации рисков является высокая степень альтернативности принимаемых управленческих решений, не зависящих от других субъектов хозяйствования. Они исходят из конкретных условий осуществления деятельности предприятия и его возможностей, позволяют в наибольшей степени учесть влияние внутренних факторов на уровень рисков в процессе нейтрализации их негативных последствий.

Все мероприятия по снижению рисков могут быть разделены на



- дособытийные
- послесобытийные



(планируются и
осуществляются
заблаговременно)



(планируются и
осуществляются после
того, как
непредвиденное
событие уже
произошло).

В целом методы защиты от рисков могут быть классифицированы в зависимости от объекта воздействия на

два вида:

```
graph TD; A[В целом методы защиты от рисков могут быть классифицированы в зависимости от объекта воздействия на два вида:] --> B[физическая защита,]; A --> C[экономическая защита.];
```

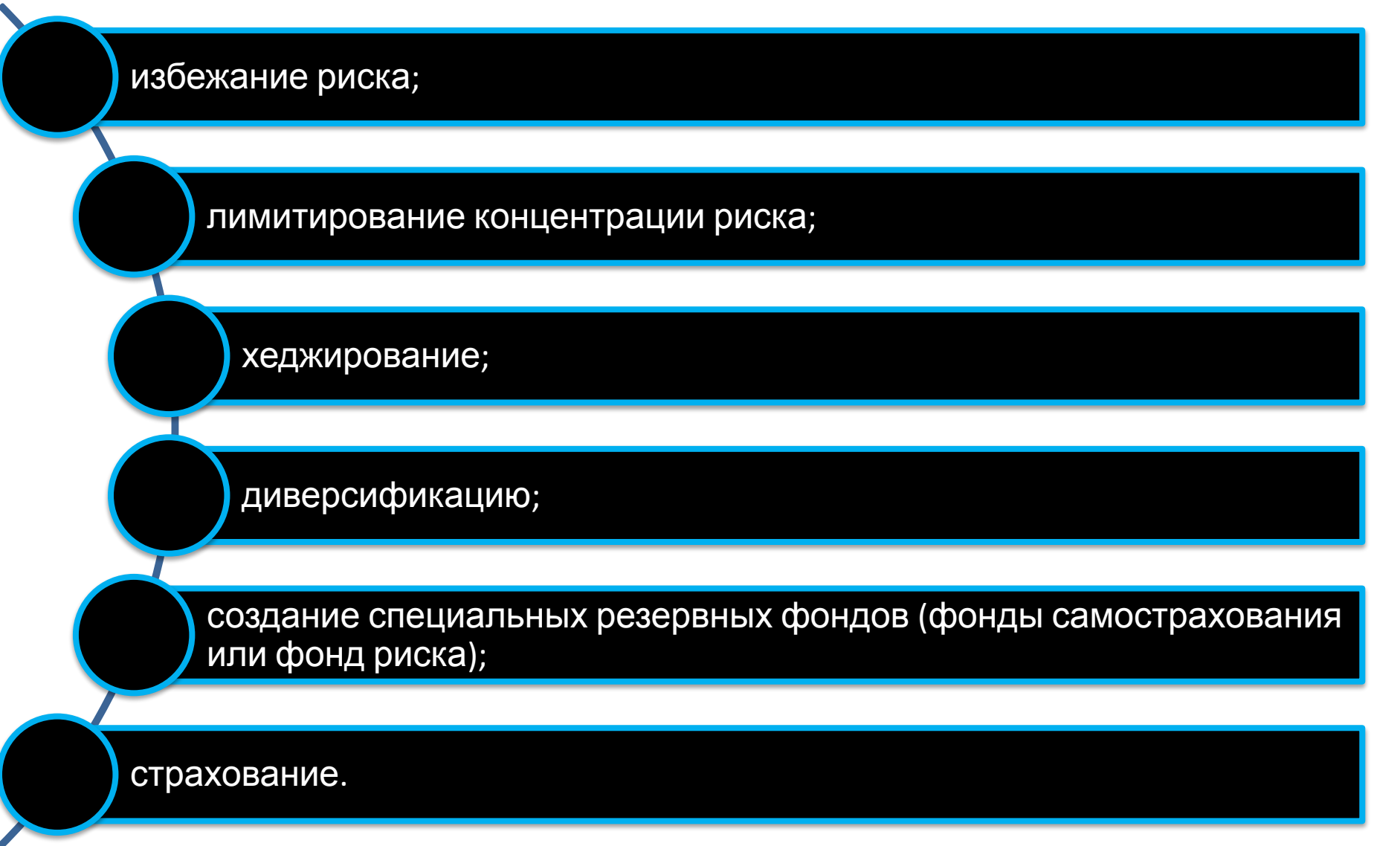
**физическая
защита,**

**экономическа
я защита.**

Физическая защита заключается в использовании таких средств, как сигнализация, приобретение сейфов, системы контроля качества продукции, защита данных от несанкционированного доступа, наём охраны и т.д.

Экономическая защита заключается в прогнозировании уровня дополнительных затрат, оценке тяжести возможного ущерба, использовании всего финансового механизма для ликвидации угрозы риска или его последствий.

Методы экономической защиты включают:



избежание риска;

лимитирование концентрации риска;

хеджирование;

диверсификацию;

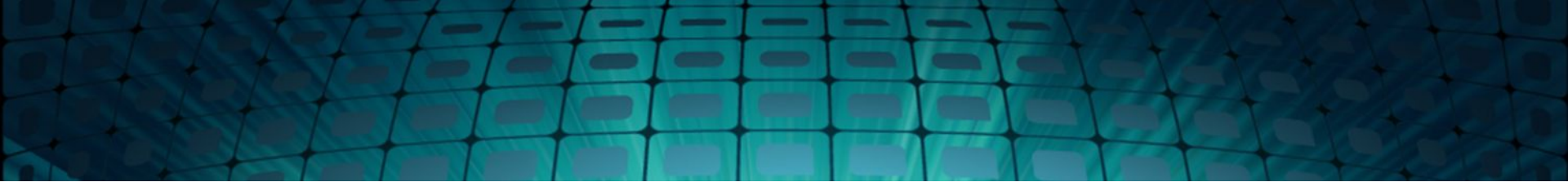
создание специальных резервных фондов (фонды самострахования или фонд риска);

страхование.

ИЗБЕЖАНИЕ РИСКА

Избежание риска — это метод, который заключается в разработке таких мероприятий, которые полностью исключают конкретный вид.





К числу основных из таких мер
относятся:

отказ от осуществления операций, уровень риска по которым чрезмерно высок.	Использование этой меры носит ограниченный характер, так как большинство операций предприятия связано с осуществлением основной производственно- коммерческой деятельности, обеспечивающей регулярное поступление доходов и формирование прибыли;
отказ от использования в высоких объёмах заёмного капитала.	Снижение доли заёмных финансовых средств в хозяйственном обороте позволяет избежать потери финансовой устойчивости предприятия. Вместе с тем такое избежание риска влечёт за собой снижение возможности получения дополнительной суммы прибыли на вложенный капитал;
отказ от чрезмерного использования оборотных активов в низколиквидных формах.	Повышение уровня ликвидности активов позволяет избежать риска неплатёжеспособности предприятия в будущем периоде. Однако это лишает предприятие дополнительных доходов от расширения объёмов продажи продукции в кредит и порождает новые риски, связанные с нарушением ритмичности операционного процесса из-за снижения размера страховых запасов сырья, материалов, готовой продукции
отказ от использования временно свободных денежных активов в краткосрочных финансовых вложениях.	Эта мера позволяет избежать депозитного и процентного риска, однако порождает инфляционный риск, а также риск упущенной выгоды.

Формы избежания риска лишают предприятие дополнительных источников формирования прибыли, а соответственно отрицательно влияют на темпы его экономического развития и эффективность использования собственного капитала.

Поэтому в системе внутренних механизмов нейтрализации рисков их избежание должно осуществляться очень взвешенно при следующих основных условиях:

если отказ от одного риска не влечёт возникновения другого риска более высокого или однозначного уровня;

если уровень риска несопоставим с уровнем доходности операции по шкале «доходность-риск»;

если потери по данному виду риска превышают возможности их возмещения за счёт собственных финансовых средств предприятия;

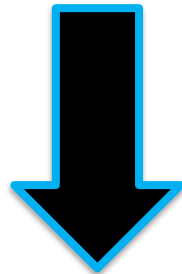
если размер дохода от операции, генерирующей определённые виды риска, незначителен, т.е. занимает неощутимый удельный вес в формируемом положительном денежном потоке предприятия;

если операции не характерны для деятельности предприятия, носят инновационный характер и по ним отсутствует информационная база, необходимая для определения уровня рисков и принятия соответствующих управленческих решений.

ЛИМИТИРОВАНИЕ КОНЦЕНТРАЦИИ РИСКА

Лимитирование концентрации риска — это установление лимита. Этот метод используется обычно по тем видам рисков, которые выходят за пределы их допустимого уровня, т.е. по операциям, осуществляемым в зоне критического или катастрофического риска.

Лимитирование реализуется путём установления на предприятии соответствующих внутренних нормативов в процессе разработки финансовой политики.
Эта система нормативов может включать:





предельный размер (удельный вес) заёмных средств, используемых в хозяйственной деятельности. Этот лимит устанавливается отдельно для операционной и инвестиционной деятельности предприятия, а в ряде случаев — и для отдельных операций (финансирования реального инвестиционного проекта; финансирования формирования оборотных активов и т.п.);

минимальный размер (удельный вес) активов в высоколиквидной форме. Этот лимит обеспечивает формирование «ликвидной подушки», характеризующей размер резервирования высоколиквидных активов с целью предстоящего погашения неотложных финансовых обязательств предприятия. В качестве «ликвидной подушки» в первую очередь выступают краткосрочные финансовые вложения предприятия, а также его краткосрочная дебиторская задолженность;

максимальный размер товарного (коммерческого) или потребительского кредита, предоставляемого одному покупателю. Размер кредитного лимита устанавливается при формировании кредитной политики предприятия;

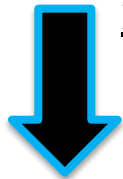
максимальный размер депозитного вклада, размещаемого в одном банке.

ХЕДЖИРОВАНИЕ

Хеджирование — это система заключения срочных контрактов и сделок, учитывающая вероятностные в будущем изменения обменных валютных курсов и преследующая цель избежать неблагоприятных последствий этих изменений.

Существует две операции

хеджирования:



хеджировани
е на
повышение



хеджировани
е на
понижение



ДИВЕРСИФИКАЦИЯ

Диверсификация представляет собой процесс распределения капитала между различными объектами вложения, которые непосредственно не связаны между собой.

Она является наиболее обоснованным и относительно менее затратным способом снижения степени риска. Используется для нейтрализации негативных последствий несистематических (специфических) видов рисков.

Она позволяет минимизировать в определённой степени и отдельные виды систематических (специфических) рисков — валютного, процентного и некоторых других.

Принцип действия диверсификации основан на разделении рисков, чтобы препятствовать их концентрации.



В качестве основных форм диверсификации рисков используются:

диверсификация видов финансовой деятельности — предусматривает использование альтернативных возможностей получения дохода от различных финансовых операций — краткосрочных финансовых вложений, формирования кредитного портфеля, осуществления реального инвестирования, формирования портфеля долгосрочных финансовых вложений и т.п.;

диверсификация валютного портфеля («валютной корзины») предприятия — предусматривает выбор для проведения внешнеэкономических операций нескольких видов валют (обеспечивается снижение потерь по валютному риску предприятия);

диверсификация депозитного портфеля — предусматривает размещение крупных сумм временно свободных денежных средств на хранение в нескольких банках. Так как условия размещения денежных активов при этом существенно не меняются, это направление диверсификации обеспечивает снижение уровня депозитного риска портфеля без изменения уровня его доходности;

диверсификация кредитного портфеля — предусматривает разнообразие покупателей продукции предприятия и направлена на уменьшение его кредитного риска. Обычно диверсификация кредитного портфеля осуществляется совместно с лимитированием концентрации кредитных операций путём установления дифференцированного по группам покупателей кредитного лимита;

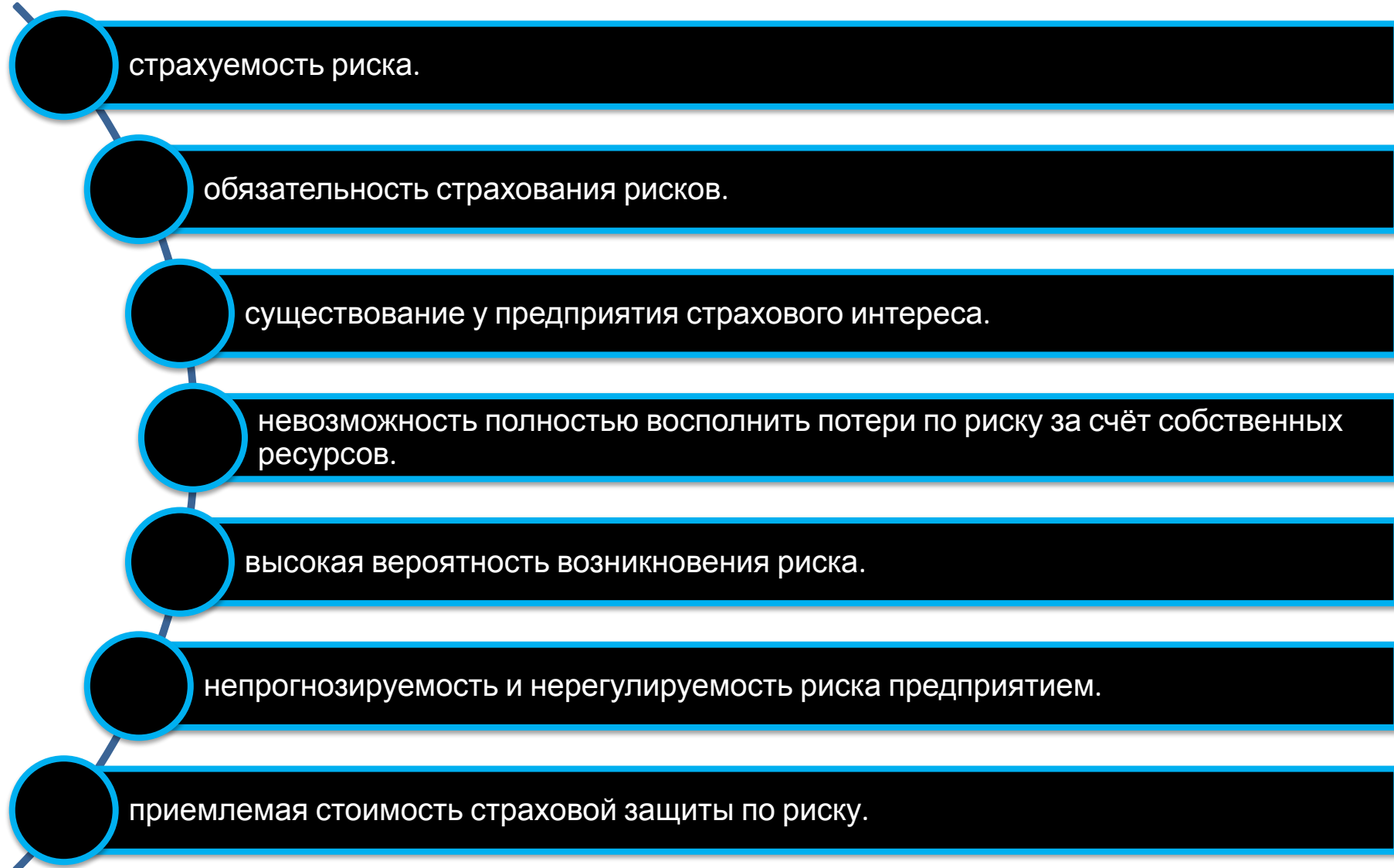
диверсификация портфеля ценных бумаг — позволяет снижать уровень несистематического риска портфеля, не уменьшая при этом уровень его доходности;

диверсификация программы реального инвестирования — предусматривает включение в программу инвестирования различных инвестиционных проектов с альтернативной отраслевой и региональной направленностью, что позволяет снизить общий инвестиционный риск по программе.

СТРАХОВАНИЕ РИСКОВ

Страхование рисков - это защита имущественных интересов предприятия при наступлении страхового события (страхового случая) специальными страховыми компаниями (страховщиками). Страхование происходит за счёт денежных фондов, формируемых ими путём получения от страхователей страховых премий (страховых взносов).

Состав таких рисков определяется рядом условий:



страхуемость риска.

обязательность страхования рисков.

существование у предприятия страхового интереса.

невозможность полностью восполнить потери по риску за счёт собственных ресурсов.

высокая вероятность возникновения риска.

непрогнозируемость и нерегулируемость риска предприятием.

приемлемая стоимость страховой защиты по риску.

По формам подразделяют



- обязательное страхование
- добровольное страхование.

По объектам различают



имущественное
страхование,

страхование
ответственности

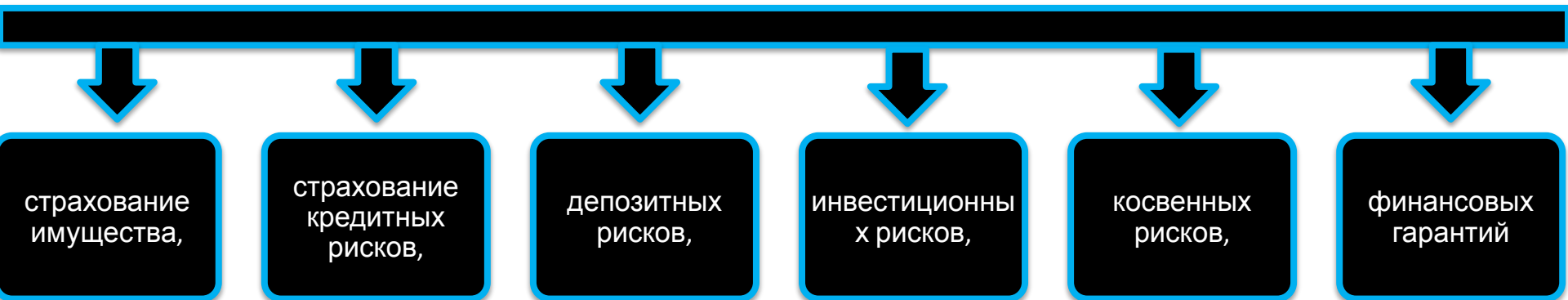
страхование
персонала.

По объёмам страхование делят на



- полное
- частичное.

По видам выделяют





Страхование по действительной стоимости имущества

Страхование по системе пропорциональной ответственности

Страхование по системе «первого риска»

Страхование с использованием безусловной франшизы.

Страхование с использованием условной франшизы.

СОЗДАНИЕ СПЕЦИАЛЬНЫХ РЕЗЕРВНЫХ ФОНДОВ

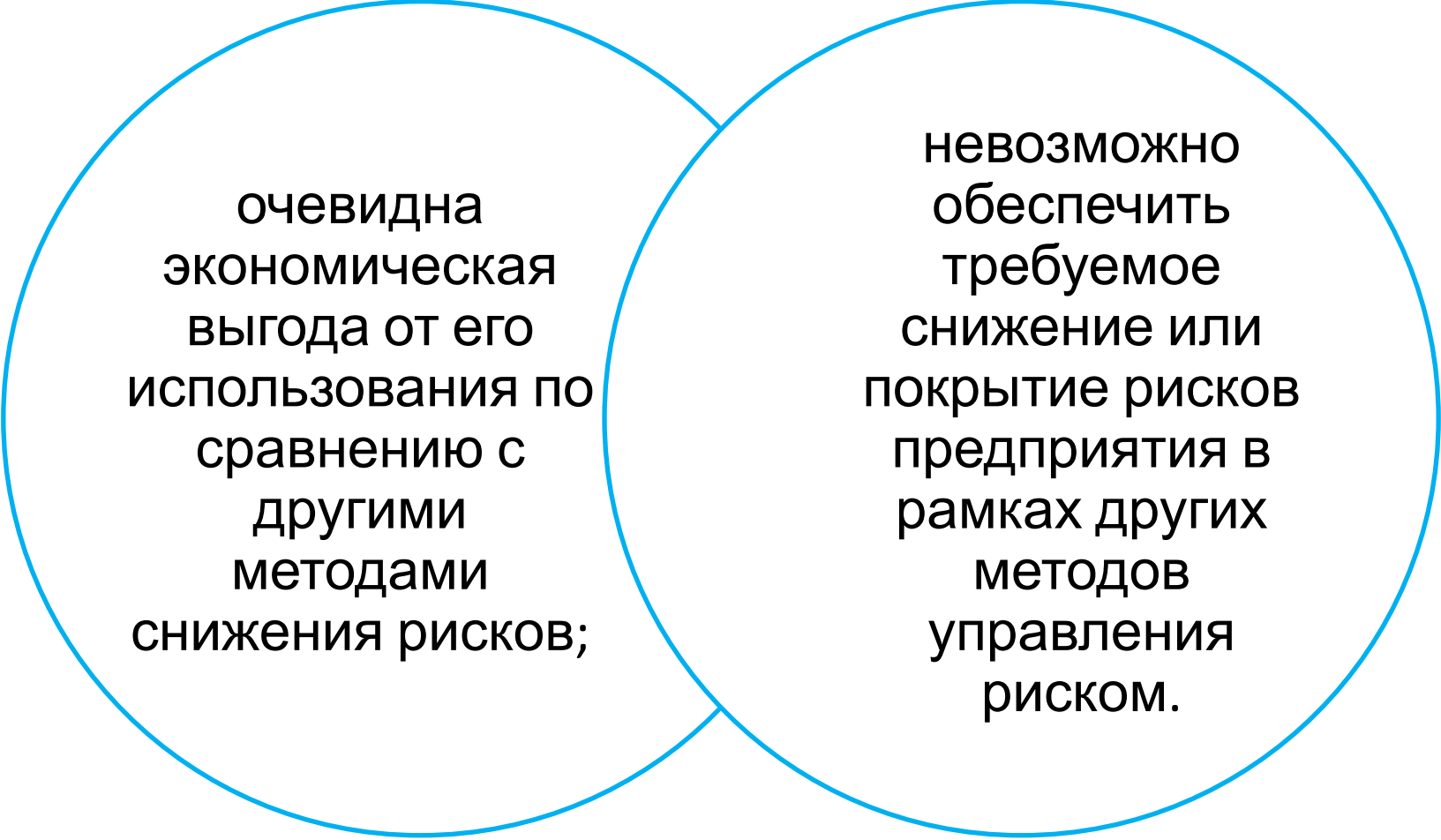




Самострахование (внутреннее страхование, резервирование) — это метод снижения рисков, основанный на резервировании предприятием части своих ресурсов и позволяющий преодолеть негативные последствия, как правило, по однотипным рискам.

При самостраховании предприятия создают фонды (фонды рисков), которые в зависимости от цели назначения могут быть в натуральной или денежной форме. Например, фермеры и другие субъекты сельского хозяйства создают натуральные страховые фонды: семенной, фуражный и др. Их создание вызвано вероятностью наступления неблагоприятных климатических и природных условий.

Самострахование становится необходимым в следующих случаях:



очевидна
экономическая
выгода от его
использования по
сравнению с
другими
методами
снижения рисков;

невозможно
обеспечить
требуемое
снижение или
покрытие рисков
предприятия в
рамках других
методов
управления
риском.

Основными формами самострахования являются:

формирование резервного (страхового) фонда предприятия.



формирование целевых резервных фондов.



формирование резервных сумм финансовых ресурсов в системе бюджетов, доводимых различным центрам ответственности.



формирование системы страховых запасов материальных и финансовых ресурсов по отдельным элементам оборотных активов предприятия.



нераспределённый остаток прибыли, полученной в отчётном периоде.

