

Оценка и управление финансовыми рисками в компании

Выполнила студентка 1 курс магистратуры Исмонзода Фарзона
Покровская Надежда Николаевна

РИСК-МЕНЕДЖМЕНТ КРЕДИТНЫХ ОРГАНИЗАЦИЙ

- Сущность, причины возникновения, классификация финансовых рисков
- Любой предпринимательской деятельности сопутствует такое понятие как риск. Большинство фирм, компаний добиваются успеха, становятся конкурентоспособными на основе инновационной экономической деятельности, связанной с риском. Чтобы выжить и развиваться в условиях рыночных отношений, нужно решаться на внедрение технических новшеств, на смелые, неординарные решения, а это усиливает риск. В связи с этим возможно получение того или иного финансового результата, отличающегося от планируемого, иначе говоря, имеет место риск предпринимательской деятельности. Отсюда следует, что необходимо не избегать риска, а уметь оценивать степень риска и уметь управлять риском, чтобы уменьшить его.

- Риск — это сложное явление, имеющее множество несовпадающих, а иногда противоположных реальных основ. Это обуславливает возможность существования нескольких определений риска с разных точек зрения. Наиболее широко распространено суждение о риске как о возможности опасности или неудаче. Разделяют понятие риска в широком и узком смысле слова. В узком смысле слова под риском понимается “вероятность ущерба или потерь”, например, потеря стоимости портфеля финансовых активов, инвестиционного проекта, банкротство компании в целом. Расширенное толкование риска идентифицируется с понятием неопределенности, означающим невозможность точного прогнозирования оптимального вектора развития сложной экономической системы и несущим в себе не только вероятность негативных последствий, но также и позитивные возможности.
- Остановимся на следующем определении риска, которое, на наш взгляд, наиболее полно отражает понятие «риск» [7, с.94]. Риск — это деятельность, связанная с преодолением неопределенности в ситуации неизбежного выбора, в процессе которой имеется возможность количественно и качественно оценить вероятность достижения предполагаемого результата, неудачи и отклонения от цели. Под финансовым риском понимается вероятность возникновения убытков или недополучения доходов по сравнению с прогнозируемым вариантом.

- Как экономическая категория риск представляет собой событие, которое может произойти или не произойти. В случае совершения такого события возможны три экономических результата: - отрицательный (убыток, ущерб, проигрыш), - нулевой, - положительный (прибыль, выгода, выигрыш).
- Наиболее правильным подходом представляется признание субъективно-объективной природы риска, в соответствии с которым причины возникновения риска делятся на две группы:
- объективные, к которым относятся (рис.1):
 - - наличие альтернатив решений, при этом имеет место частичная или полная неопределённость, влекущая за собой риск.
 - - недостаточное знание ситуации для выработки оптимального решения, а также неполный учет всей доступной информации.
 - - несовершенство используемого инструментария, ошибок анализа, моделирования и т. п.;
- 2) субъективные (рис.2), отражающие предпочтения лица, принимающего то или иное решение, влекущее за собой риск, и недостаточное знание информации.

- Можно выделить следующие основные черты риска: противоречивость, альтернативность, неопределенность. Противоречивость риска проявляется в том, что, с одной стороны, он обеспечивает осуществление инициатив, новаторских идей, экспериментов, т.е. ускоряет общественный и технический прогресс. С другой стороны, риск ведет к авантюризму, волюнтаризму, торможению социального прогресса в тех случаях, когда альтернатива в условиях риска выбирается без должного учета объективных закономерностей развития явления. Альтернативность связана с необходимостью выбора из нескольких возможных вариантов решения. Там, где нет выбора, не возникает риск
- К источникам риска можно отнести следующие (рис.3):
 - а) ограниченность, недостаточность материальных, финансовых, трудовых и др. ресурсов при принятии и реализации ресурсов;
 - б) невозможность однозначного познания объекта при существующих методах и уровне научного познания;
 - в) относительная ограниченность сознательной деятельности человека; различия в оценках, установках и т.д.;
 - г) несбалансированность основных компонентов хозяйственного механизма планирования, ценообразования, материально-технического снабжения, финансово-кредитных отношений.
- кованная ситуация, нет и риска.

- Эффективность организации управления риском, прежде всего, определяется правильной идентификацией риска по научно разработанной классификационной системе. В зависимости от возможного результата риски можно подразделить на две большие группы:
- - чистые риски означают возможность получения отрицательного или нулевого результата. К ним относятся риски природно-естественные, экологические, политические, транспортные и часть коммерческих рисков (имущественные, производственные, торговые);
- - спекулятивные риски выражаются в возможности получения как положительного, так и отрицательного результата. К ним относятся финансовые риски, являющиеся частью коммерческих рисков, которые означают неопределенность результата от данной коммерческой сделки.
- В зависимости от основной причины возникновения (базисный или природный признак), риски делятся на следующие категории: природно-естественные, экологические, политические, транспортные и коммерческие.
- По структурному признаку коммерческие риски делятся на имущественные, производственные, торговые, финансовые.
- Финансовые риски связаны с вероятностью потерь финансовых ресурсов и классифицируются следующим образом (рис.4):
- риски, связанные с покупательной способностью денег;
- риски, связанные с вложением капитала (инвестиционные риски).

- К рискам, связанным с покупательной способностью денег, относятся следующие разновидности рисков: инфляционные и дефляционные риски, валютные риски, риск ликвидности.
- Инфляционный риск — это риск того, что при росте инфляции получаемые денежные доходы обесцениваются с точки зрения реальной покупательной способности быстрее, чем растут. В таких условиях предприниматель несет реальные потери.
- Дефляционный риск — это риск того, что при росте дефляции происходит падение уровня цен, ухудшение экономических условий предпринимательства и снижение доходов.
- Валютные риски представляют собой опасность валютных потерь, связанных с изменением курса одной иностранной валюты по отношению к другой при проведении внешнеэкономических, кредитных и других валютных операций.
- Риски ликвидности — это риски, связанные с возможностью потерь при реализации ценных бумаг или других товаров из-за изменения оценки их качества и потребительной стоимости.
- Инвестиционные риски включают в себя следующие подвиды рисков: риск упущенной выгоды, риск снижения доходности, риск прямых финансовых потерь.
- Риск упущенной выгоды — это риск наступления косвенного (побочного) финансового ущерба (неполученная прибыль) в результате неосуществления какого-либо мероприятия (например, страхования, хеджирования, инвестирования и т. п.).

- Риск снижения доходности может возникнуть в результате уменьшения размера процентов и дивидендов по портфельным инвестициям, по вкладам и кредитам, и включает в себя следующие разновидности: процентные риски и кредитные риски. К процентным рискам относится опасность потерь, которые могут понести кредитные учреждения, инвестиционные институты, в результате превышения процентных ставок, выплачиваемых ими по привлеченным средствам, над ставками по предоставленным кредитам. К процентным рискам относятся также риски потерь, которые могут понести инвесторы в связи с изменением дивидендов по акциям, процентных ставок по облигациям, сертификатам и другим ценным бумагам на рынке ценных бумаг.
- Кредитный риск — опасность неуплаты заемщиком основного долга и процентов, причитающихся кредитору. К кредитному риску относится также риск такого события, при котором эмитент, выпустивший долговые ценные бумаги, окажется не в состоянии выплачивать проценты по ним или основную сумму долга. Кредитный риск может быть также разновидностью рисков прямых финансовых потерь.

- Риски прямых финансовых потерь включают в себя следующие разновидности: биржевой риск, селективный риск, риск банкротства, а также кредитный риск.
- Биржевые риски представляют собой опасность потерь от биржевых сделок. К этим рискам относятся: риск неплатежа по коммерческим сделкам, риск неплатежа комиссионного вознаграждения брокерской фирмы и т. п.
- Селективные риски - это риски неправильного выбора способа вложения капитала, вида ценных бумаг для инвестирования при формировании инвестиционного портфеля.
- Риск банкротства представляет собой опасность в результате неправильного выбора способа вложения капитала, полной потери предпринимателем собственного капитала и неспособности его рассчитываться по взятым на себя обязательствам. В результате предприниматель становится банкротом.

- До недавнего времени проблемам банковского риска не уделялось должного внимания. Образование коммерческих специализированных банков привело к децентрализации кредитных ресурсов, созданием кредитных институтов и появлением рисков, которые несут кредитные учреждения персонально [26, с.40]. Классификационная структура банковских рисков представлена на рис.5.
- Страновой риск (включая риск неперевода средств) - риск возникновения у кредитной организации убытков в результате неисполнения иностранными контрагентами (юридическими и физическими лицами) обязательств из-за экономических, политических, социальных изменений других причин.

- Рыночный риск - риск возникновения у кредитной организации убытков вследствие неблагоприятного изменения рыночной стоимости финансовых инструментов торгового портфеля и производных финансовых инструментов. Рыночный риск включает в себя фондовый, валютный и процентный риски.
- Риск потери ликвидности - риск убытков вследствие неспособности кредитной организации обеспечить исполнение своих обязательств в полном объеме. Риск потери ликвидности возникает в результате несбалансированности финансовых активов и финансовых обязательств кредитной организации.
- Операционный риск - риск возникновения убытков в результате несоответствия характеру и масштабам деятельности кредитной организации процедур проведения банковских операций, а также их нарушения служащими кредитной организации и иными лицами (вследствие некомпетентности, непреднамеренных или умышленных действий или бездействия).

ЗАКЛЮЧЕНИЕ

- Финансовый риск — вероятностная характеристика события, которое может привести к возникновению потерь, неполучению доходов или получению дополнительных расходов, в результате осознанных действий кредитной организации под влиянием внешних и внутренних факторов развития в условиях неопределенности экономической среды.
- Каждая кредитная организация имеет свойственный ей набор рисков, зависящий от специфики и масштаба деятельности. Одной из острых проблем российской банковской системы является улучшение качества методик управления и реальное внедрение процедур риск-менеджмента в текущую деятельность коммерческих банков. Мировой и отечественный опыт коммерческих кредитных организаций позволяет сформулировать принципы построения внутрибанковской системы управления рисками:
 - - комплексность, т.е. единая структура системы управления для всех видов риска;
 - - дифференцированность, т.е. специфика содержания отдельных элементов системы применительно к типам банковских рисков;
 - - единство информационной базы;
 - - координация управления различными видами рисков.