



ТЕМА: ОЦЕНКА И ПУТИ СНИЖЕНИЯ СОВОКУПНОГО РИСКА ОРГАНИЗАЦИИ

Выполнили:

В.Орехова

К.Подмарькова

- **Совокупный риск** - риск, связанный с возможным недостатком средств, необходимых для покрытия текущих расходов и расходов по обслуживанию внешних источников финансирования
- Для того чтобы оценить совокупный риск предприятия, необходимо оценить предпринимательский и финансовый риск посредством определения финансового и операционного рычагов.



Финансовый рычаг (финансовый левиридж) — это отношение заемного капитала компании к собственным средствам, он характеризует степень риска и устойчивость компании. Чем меньше финансовый рычаг, тем устойчивее положение. С другой стороны, заемный капитал позволяет увеличить коэффициент рентабельности собственного капитала, т.е. получить дополнительную прибыль на собственный капитал.



▣ $\text{ЭФР} = (1 - C_n) \times (K_P - C_k) \times ZK/CK$, где

ЭФР — эффект финансового рычага, %;

C_n — ставка налога на прибыль, в десятичном выражении;

K_P — коэффициент рентабельности активов (отношение валовой прибыли к средней стоимости активов), %;

C_k — средний размер ставки процентов за кредит, %. Для более точного расчета можно брать средневзвешенную ставку за кредит;

ZK — средняя сумма используемого заемного капитала;

CK — средняя сумма собственного капитала.



□ *Сходство* между операционным и финансовым рычагами заключается в том, что оба они представляют возможность выиграть от постоянной величины затрат, не меняющейся при изменении масштаба производства.

Различие между рычагами связано с тем, что:

- операционный рычаг влияет на объем операционной прибыли до учета финансовых расходов и налогов;
- эффект (сила воздействия) финансового рычага возникает, когда предприятие имеет задолженность или располагает источником финансирования из чистой прибыли и тем самым воздействует на рентабельность собственного капитала.



ОБЩИЕ СПОСОБЫ СНИЖЕНИЯ РИСКОВ

Избежание риска

- Один из способов уменьшения возможных потерь от риска — это исключение для организации контактов с собственностью, видом деятельности или лицами, с которыми этот предполагаемый риск связан.
- Решение об отказе от конкретного риска может быть принято как на стадии подготовки решения, так и путем отказа от деятельности, в которой фирма уже принимает участие, если выясняется, что реальный риск оказался выше предполагаемого.
- Большинство решений об избежании риска принимается на стадии подготовки и принятия решения, так как отказ от деятельности, в которой организация уже принимает участие, часто влечет за собой финансовые и иные потери для фирмы или вообще невозможен в связи с контрактными обязательствами.



Принятие риска на себя

Очевидно, что не всегда можно избежать рисков. Чаще всего производственным организациям приходится принимать риск на себя. В случае, если риска не избежать, должны быть рассмотрены и подвергнуты оценке два варианта: возможность наступления самого риска и определение цены возможных потерь. Каждый из вариантов имеет свои проблемы.



Сокращение возможных потерь

Сокращение возможных потерь — еще один способ реакции организации на возможные хозяйственные потери. Сокращение риска может быть достигнуто, с одной стороны, путем развития точности предсказания возможных потерь (развитие методов сбора информации и оценки риска, развитие математического аппарата и т.п.); с другой стороны, риски уменьшаются при таких способах ведения бизнеса, которые позволяют полнее использовать имеющиеся в этой области знания.

С точки зрения совершенствования управления рисками наибольший интерес представляет именно второй путь сокращения возможных потерь. Здесь практический интерес представляет использование двух методов: сегрегации (разделения) активов и комбинации (объединения) активов.



Разделение активов

- Разделение активов нередко сокращает размер возможных потерь при наступлении риска. Суть этого метода заключается в максимальном сокращении возможных потерь за одно событие. Правда, при этом может возрасти число случаев риска, которые надо контролировать. При увеличении числа независимых случаев риска в силу вступает закон больших чисел, который увеличивает возможности фирмы в предвидении случаев риска, то есть также служит сокращению финансовых рисков, в том числе и хозяйственных.

Активы могут быть разделены путем:

- 1) физического разделения самих активов по применению;
- 2) разделения активов по собственности.



Страхование рисков

- Наиболее удобный и распространенный способ реакции на совокупный риск – это страхование. Строго говоря, страхование риска можно отнести и к способам передачи, и к методам сокращения риска. Однако, есть смысл выделить его из-за того значения, которое страхование играет в современном бизнесе с точки зрения сокращения возможных потерь фирмы.



ЗАКЛЮЧЕНИЕ

- Расчет совместного эффекта операционного и финансового рычага позволяет оценить совокупный риск, связанный с предприятием. Однако, сочетание высокой силы операционного рычага (низкий запас финансовой прочности, высокая доля постоянных расходов) с высокой силой финансового рычага (высокая доля заемных средств, значительный объем процентных платежей) ведет к сильному увеличению совокупного риска, связанного с предприятием. Такой ситуации необходимо избегать всеми доступными средствами, прежде всего, разумной политикой заимствования средств и взвешенным управлением структурой затрат.

