

Классификация рисков

- - финансовый риск
- - стратегический риск
- - проектный и программный риск
- - операционный риск
- - экологический риск
- - технологический риск
- - марочный риск
- - риск потери репутации
- - риск потери талантов
- - личный риск

Основные характеристики финансового риска предприятия



Рисунок 1.1. Основные существенные характеристики финансового риска предприятия как объекта управления.

Классификация финансовых рисков предприятия

КЛАССИФИКАЦИЯ ФИНАНСОВЫХ РИСКОВ ПРЕДПРИЯТИЯ	
ПО ИСТОЧНИКАМ ВОЗНИКНОВЕНИЯ	<ul style="list-style-type: none">● Систематический или рыночный риск● Несистематический или специфический риск
ПО ВИДАМ	<ul style="list-style-type: none">● Основные виды финансовых рисков предприятия рассматриваются ниже
ПО ХАРАКТЕРИЗУЕМОМУ ОБЪЕКТУ	<ul style="list-style-type: none">● Риск отдельной финансовой операции● Риск различных видов финансовой деятельности● Риск финансовой деятельности предприятия в целом
ПО СОВОКУПНОСТИ ИССЛЕДУЕМЫХ ИНСТРУМЕНТОВ	<ul style="list-style-type: none">● Индивидуальный финансовый риск● Портфельный финансовый риск
ПО КОМПЛЕКСНОСТИ	<ul style="list-style-type: none">● Простой финансовый риск● Сложный финансовый риск

Классификация финансовых рисков предприятия

ПО ФИНАНСОВЫМ ПОСЛЕДСТВИЯМ	<ul style="list-style-type: none">• Риск, влекущий только экономические потери• Риск, влекущий упущенную выгоду• Риск, влекущий как экономические потери, так и дополнительные доходы
ПО ХАРАКТЕРУ ПРОЯВЛЕНИЯ ВО ВРЕМЕНИ	<ul style="list-style-type: none">• Постоянный финансовый риск• Временный финансовый риск
ПО УРОВНЮ ВЕРОЯТНОСТИ РЕАЛИЗАЦИИ	<ul style="list-style-type: none">• Финансовый риск с низким уровнем вероятности реализации• Финансовый риск со средним уровнем вероятности реализации• Финансовый риск с высоким уровнем вероятности реализации• Финансовый риск, уровень вероятности реализации которого определить невозможно
ПО УРОВНЮ ФИНАНСОВЫХ ПОТЕРЬ	<ul style="list-style-type: none">• Допустимый финансовый риск• Критический финансовый риск• Катастрофический финансовый риск
ПО ВОЗМОЖНОСТИ ПРЕДВИДЕНИЯ	<ul style="list-style-type: none">• Прогнозируемый финансовый риск• Непрогнозируемый финансовый риск
ПО ВОЗМОЖНОСТИ СТРАХОВАНИЯ	<ul style="list-style-type: none">• Страхуемый финансовый риск• Нестрахуемый финансовый риск

Рисунок 1.2. Классификация финансовых рисков предприятия по основным признакам.

ВИДЫ ФИНАНСОВЫХ РИСКОВ

Систематических (рыночных)

- Процентный риск
- Валютный риск
- Ценовой риск

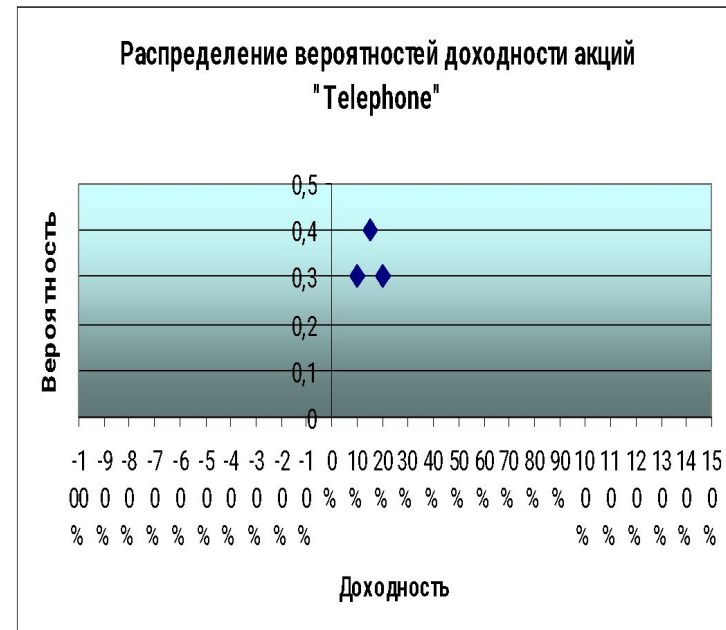
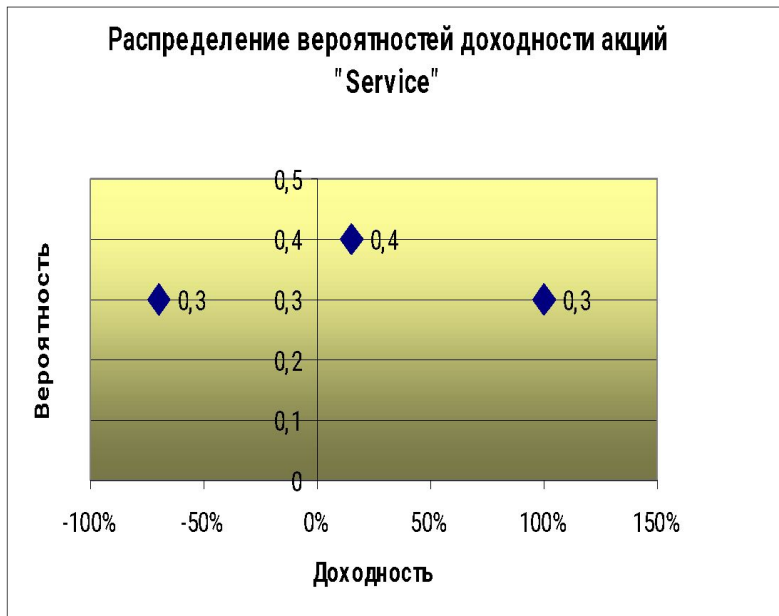
Несистематических (специфических)

- Риск снижения финансовой устойчивости
- Риск неплатежеспособности
- Кредитный риск
- Инвестиционный риск
- Инновационный риск
- Депозитный риск
- Прочие виды рисков

Распределение вероятностей доходности инвестиций в акции

Состояние экономики	Вероятность события	Норма доходности акций при данном состоянии экономики	
		Фирма "Services"	Фирма «Telephone»
бум	0,3	100%	20%
нормальное	0,4	15%	15%
спад	0,3	-70%	10%
	1,0		

Распределение вероятностей доходности инвестиций в акции



- Ожидаемое значение доходности (наиболее вероятное значение)

$$K = \sum_{i=1}^n k_i \cdot p_i$$

$$K_{Ser} = k_1 \cdot p_1 + k_2 \cdot p_2 + k_3 \cdot p_3 = 100\% \cdot 0,3 + 15\% \cdot 0,4 + (-70\%) \cdot 0,3 = 15\%$$

Ожидаемое значение доходности акций

Состояние экономики	Вероятность возникновения данного состояния	«Services»		«Telephone»	
		Норма прибыли при данном состоянии	$P_i * K_i$	Норма прибыли при данном состоянии	$P_i * K_i$
бум	0,3	100%	30%	20%	6%
нормальное	0,4	15%	6%	15%	6%
спад	0,3	-70%	-21%	10%	3%
	1,0		15%		15%

- Дисперсия

$$\sigma^2 = \sum_{i=1}^n (k_i - K)^2 \cdot P_i$$

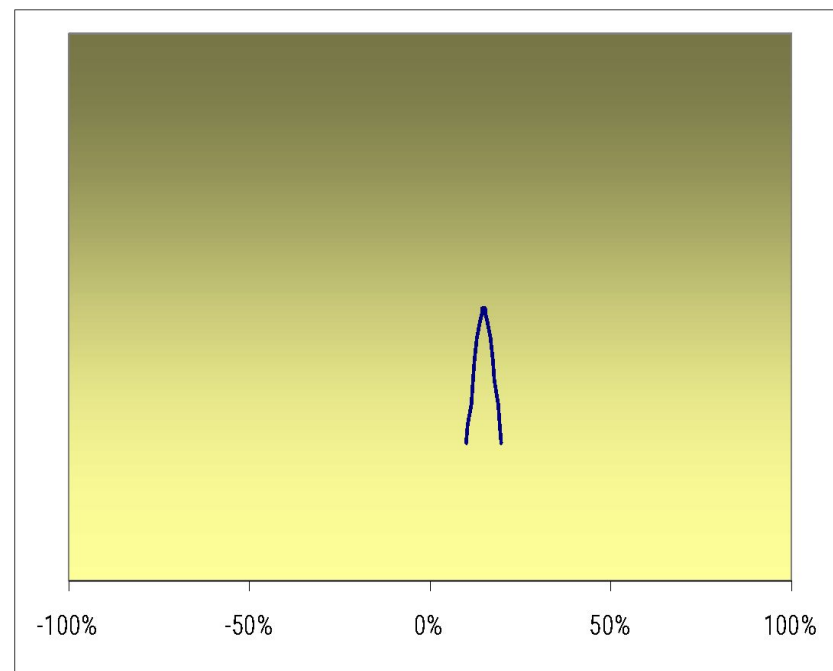
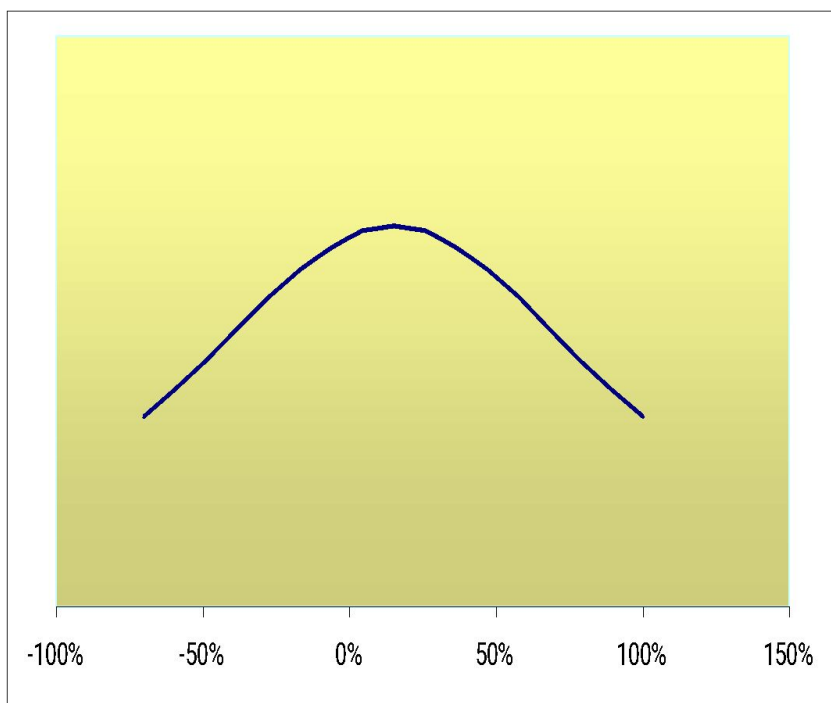
Среднее

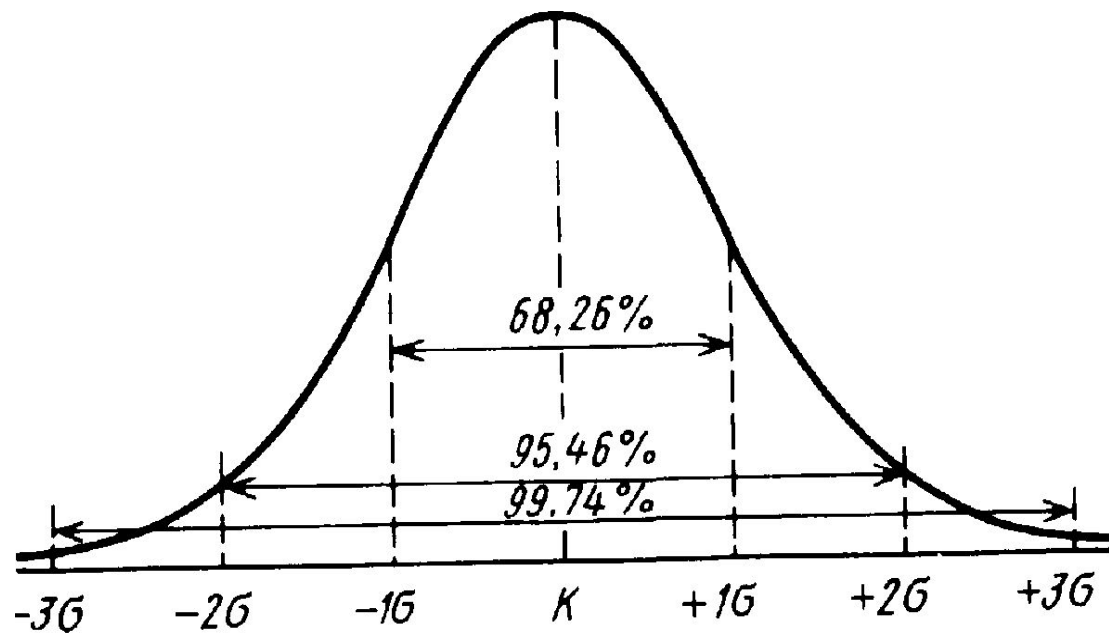
квадратическое = $\sqrt{\text{Дисперсия}}$

отклонение

$$\sigma = \sqrt{\sum_{i=1}^n (k_i - K)^2 \cdot P_i}$$

Непрерывное распределение вероятностей





Нормальное распределение вероятностей

Коэффициент вариации

	Ожидаемая доходность	Стандартное отклонение	Коэффициент вариации
Акция А	30%	10%	
Акция В	10%	5%	

$$CV = \frac{\sigma}{k}$$

Задача

Ситуация	Вероятность	Ожидаемая доходность	
		Акция А (%)	Акция В (%)
1	0,1	-25	-40
2	0,2	5	0
3	0,4	15	16
4	0,2	30	40
5	0,1	45	60

Расчет ожидаемой доходности и риска акций по историческим данным.

- Среднее значение

$$K = \frac{\sum_{i=1}^n k_i}{n}$$

Стандартное отклонение доходности акций за предшествующий период

$$\sigma = \sqrt{\frac{\sum_{i=1}^n (k_i - K)^2}{n - 1}}$$