

Анализ управления финансовыми рисками организации.

Выполнила:

Студентка 4 курса
Финансового Факультета
Группы 2410
Хмура Мария

Научный руководитель:
доцент, Голощапова Л. В.

Внутренние риски предприятия

(A1) операционно-технологические риски, порождаемые сбоями в производственных процессах

(A2) административно-управленческие риски, порождаемые ошибками управления предприятием на всем цикле разработки, принятия и реализации управленческих решений

(A3) инженерно-научные риски, обусловленные просчетами в проектировании обновления продукции предприятия, совершенствования технологии производства

(A4) структурные риски, вытекающие из несовершенства структуры организации, а также обусловленные ошибками при формировании и модернизации ее структуры

(A5) ресурсные риски, связанные с нарушениями в ресурсном обеспечении предприятия

(A6) кадровые риски, обусловленные угрозами связям ключевых сотрудников с организацией (инвалидность, вынужденный переезд в другой город или страну, переход в другую организацию и т.п.), а также ошибками при формировании организационной культуры предприятия

(A7) криминальные риски, порождаемые преступными посягательствами персонала на ценности предприятия как следствие ошибок в кадровой политике и организации учета и охраны ценностей

Внешние риски прямого воздействия

(B1) риски
покупателя

(B2) риски
поставщиков
сырья и
материалов

(B3) риски
транспортных
организаций

(B4)
консультационны
е риски

(B5)
конкурентные
риски

(B6) риски
государственного
регулирования

(B7) риски
отношений с
субподрядчиками

(B8) кредитно-
финансовые
риски

Внешние риски косвенного воздействия



(C1) природные риски, порождаемые катастрофическими природными явлениями,

(C2) техногенные риски, связанные с авариями на промышленных, транспортных и других объектах экономической и военной инфраструктуры,

(C3) экономические риски, порождаемые несовершенством национального и мирового рынка, неравномерностью экономического развития отраслей, стран и регионов, изменениями в системе налогов, тарифов и пошлин и т.д.,

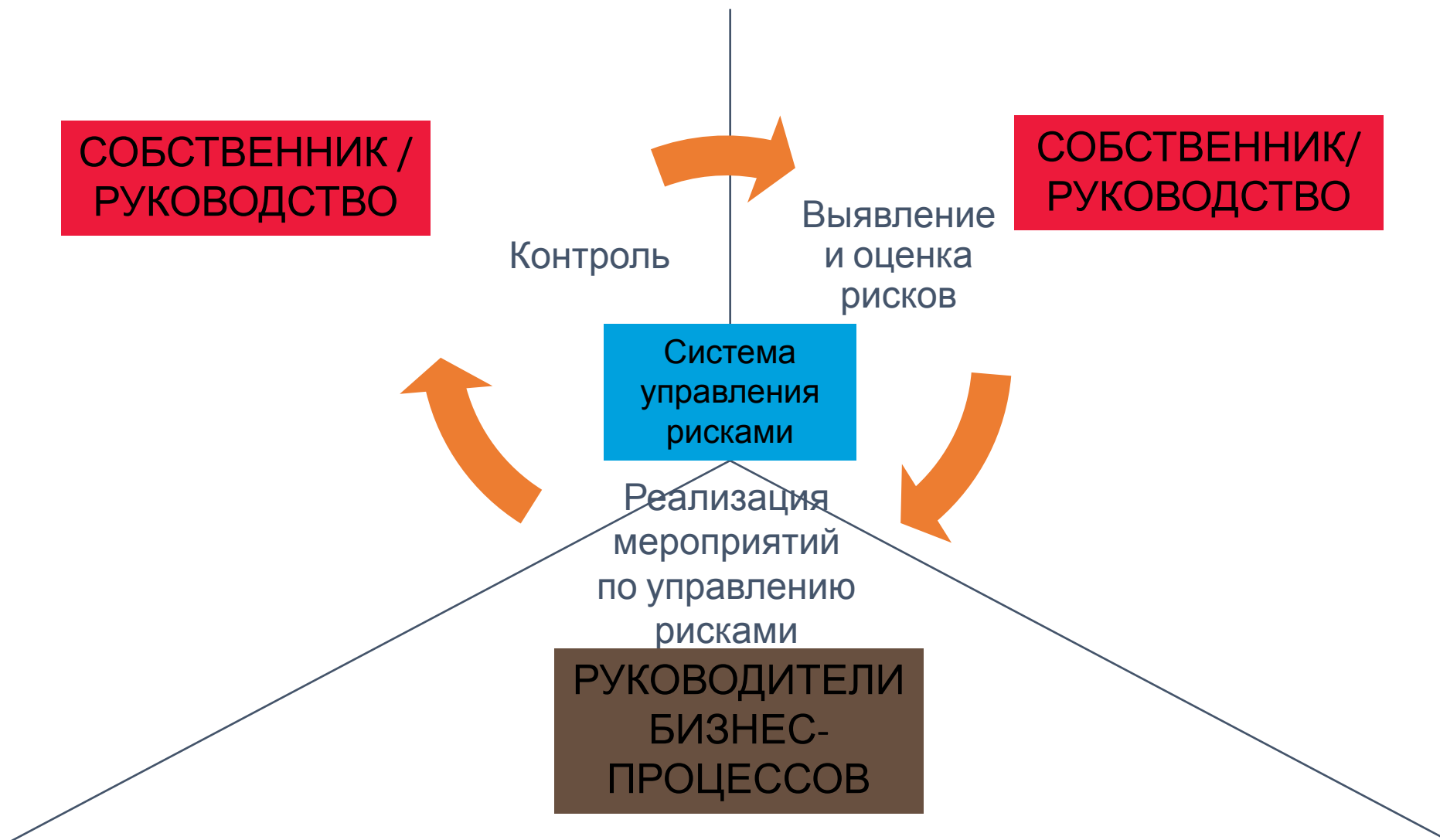
(C4) политико-правовые риски, обусловленные изменениями в правовой и политической среде бизнеса, а также геополитического положения страны,

(C5) научно-технические риски, вызываемые изменениями в науке, технике, технологии,

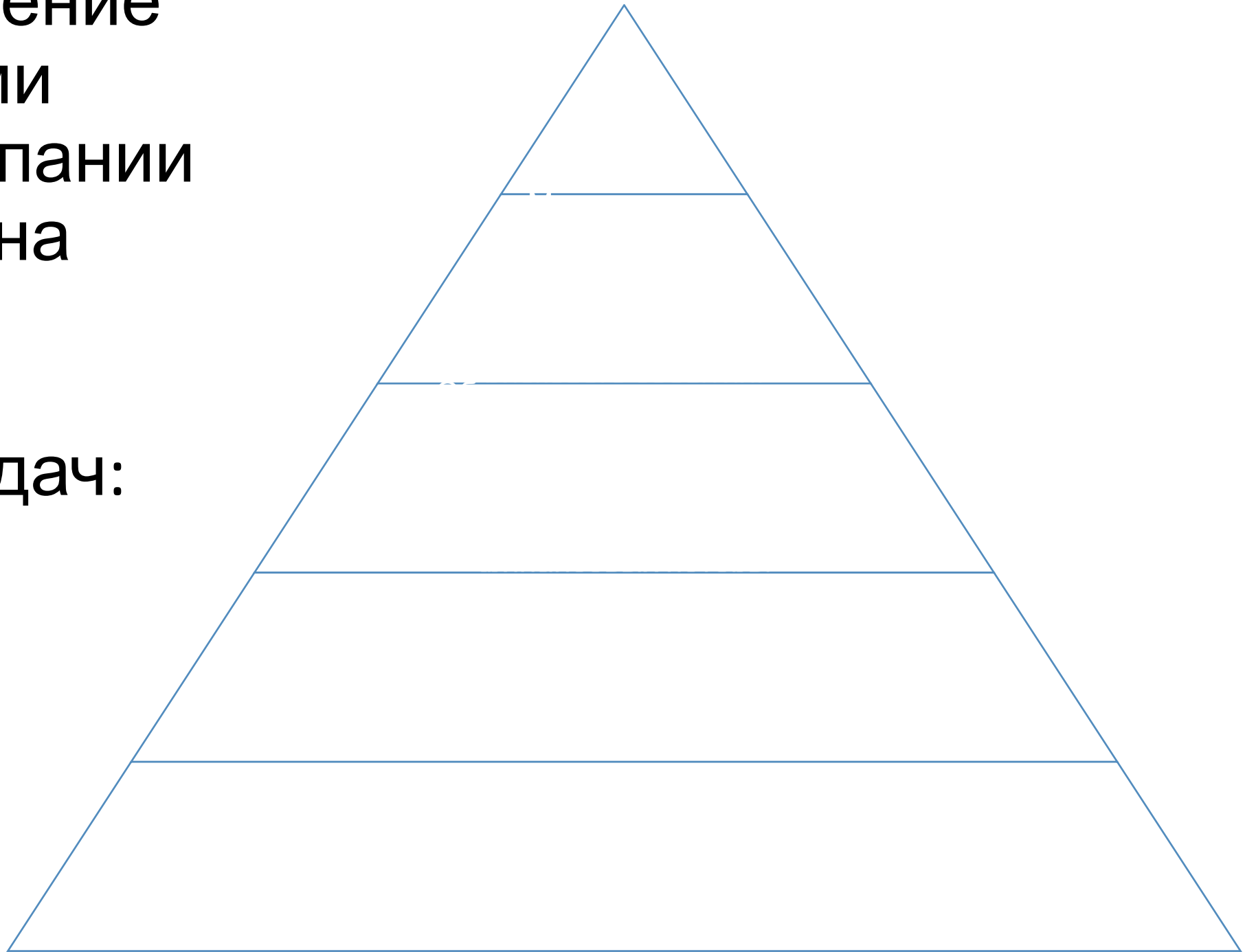
(C6) социально-политические риски, вызываемые негативными изменениями в социально-политическом климате страны,

(C7) социо-культурные риски, связанные с изменением ценностных ориентации в обществе,

СВК и малый/средний бизнес



Цели управление
финансовыми
рисками компании
направлено на
решение
следующих
основных задач:



Механизм управления финансовыми рисками представляет собой совокупность применяемых элементов воздействия на процесс разработки и реализации рискованных финансовых решений компании.

В структуру механизма управления финансовыми рисками входят следующие элементы:

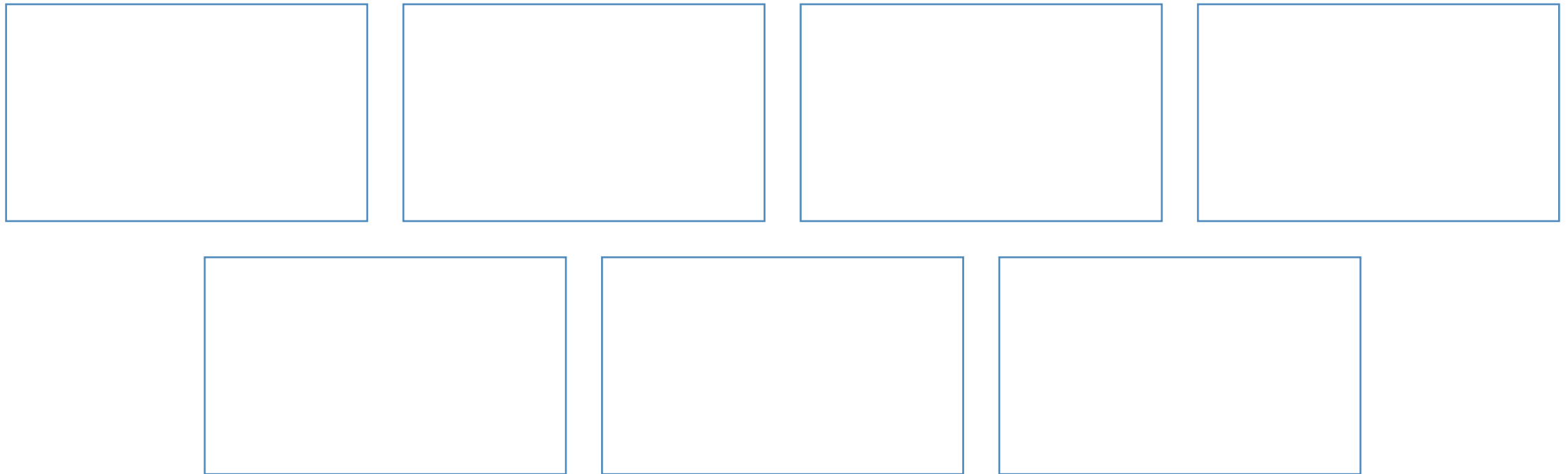
I. Система регулирования финансовой деятельности компании, включающая следующие элементы:

- государственная система нормативно-правового регулирования финансовой деятельности компании.
- рыночный механизм регулирования финансовой деятельности предприятия.
- внутренний механизм регулирования.

II. Система внешней поддержки финансовой деятельности предприятия, включающая следующие компоненты:

- государственное и др. внешние формы финансирования деятельности предприятия;
- механизм кредитования экономических субъектов, основанный на предоставлении различными кредитными институтами разнообразных форм кредита;
- лизинг (аренда), основанный на предоставлении в пользование предприятию целостных имущественных комплексов, отдельных видов необоротных активов за определенное вознаграждение на предусмотренный период;
- страхование, направленный на финансовую защиту активов предприятия и возмещение возможных убытков наступлении страхового события;

III. Система финансовых методов, обосновывающих и контролирующая конкретные управленческие решения в области финансового обеспечения деятельности компании:



V. Система финансовых инструментов, состоящая из следующих контрактных обязательств, формирующая механизм реализации управленческих решений экономического субъекта и его финансовые отношения с внешней средой:

Этапы процесса управления финансовыми рисками экономического субъекта

Формирование информационной базы мониторинга финансовых рисков

Идентификация существенных финансовых рисков

Оценка динамического уровня финансовых рисков и их величины (стоимости)

Оценка возможностей снижения исходного уровня и стоимости финансовых рисков

Формирование системы критериев разработки и принятия управленческих решений

Принятие рискованных решений, мониторинг последствий

Выбор и реализация методов минимизации негативных последствий рискованных решений

Последующий мониторинг финансовых рисков

1. *Формирование информационной базы управления финансовыми рисками.*

- Формирование информационной базы предусматривает включение в ее состав показателей динамики факторов внешней среды и конъюнктуры финансового рынка в разрезе отдельных.

В процессе оценки качества сформированной информационной базы контролируются следующие параметры:

полнота информации для мониторинга отдельных видов рисков;
возможность построения необходимых рядов динамики с целью оценки уровня динамических рисков – в т.ч. инфляционного, валютного, процентного.
возможность сопоставимой оценки величин финансовых потерь в приведенном уровне цен;
надежность используемых источников информации.

Идентификация финансовых рисков.

1

- идентифицировать факторы риска, связанные с финансовой деятельностью экономического субъекта в целом на систематические (рыночные) и несистематические (специфические).

2

- определить соответствующие им систематические виды финансовых рисков.

3

- определить перечень несистематических (специфических) финансовых рисков, присущих отдельным видам финансовой деятельности.

4

- сформировать предполагаемый общий портфель финансовых рисков, связанных с планируемой финансовой деятельностью компании.

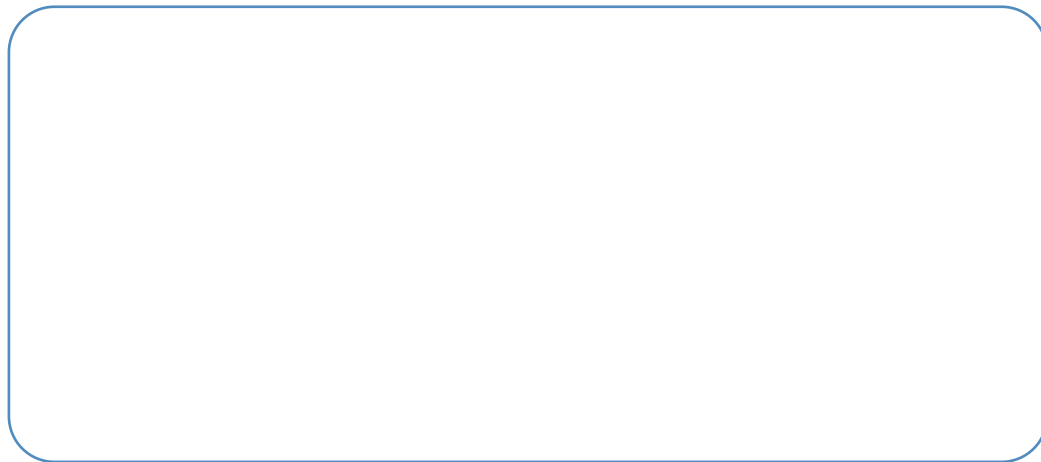
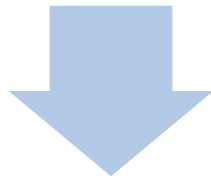
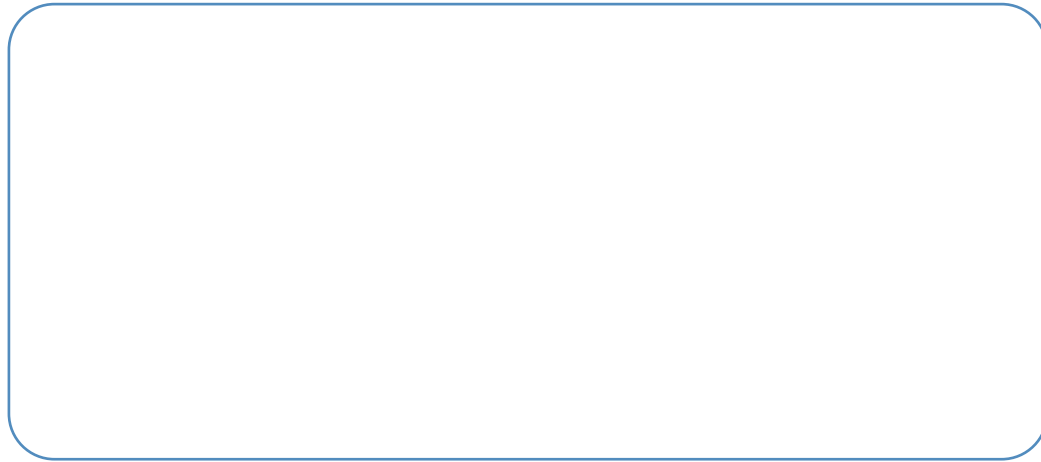
5

- на основе разработанного портфеля идентифицированных финансовых рисков определить сферы наиболее рискованных видов финансовой деятельности компании исходя из критерия широты генерируемых ими рисков.

Вариант портфеля идентифицированных финансовых рисков экономического субъекта

Виды идентифицированных финансовых рисков	Виды финансовой деятельности и финансовых операций		
	Инвестиционная Деятельность	Кредитная деятельность	Прочие виды финансовой деятельности
I. Систематические (рыночные) риски			
1. Процентный риск	•	•	
2. Валютный риск	•		
3. Ценовой риск	•	•	
II. Несистематические (специфические) финансовые риски			
1. Риск снижения финансовой устойчивости	•		
2. Риск неплатежеспособности		•	
3. Инвестиционный риск	•		
4. Кредитный риск		•	

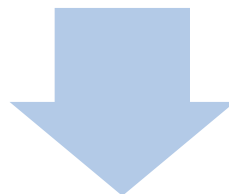
Оценка уровня и стоимости финансовых рисков.



Выбор адекватных методов оценки определяется следующими факторами:

- видом финансового риска;
- полнотой и достоверностью информационной базы, сформированной для оценки уровня вероятности различных финансовых рисков;
- уровнем квалификации управляющих рисками финансовых менеджеров, осуществляющих оценку, а также их технической и программной оснащённостью;
- возможностью привлечения к оценке сложных областей использования финансовых ресурсов квалифицированных экспертов либо консалтинговых компаний.

На второй стадии определяется размер возможного финансового ущерба компании при наступлении вероятного рискового события. Финансовый ущерб выражается суммой потери ожидаемой прибыли, дохода или собственного капитала, связанных с осуществлением конкретной финансовой операции, при неоптимальном сценарии развития ситуации.



Величина возможных финансовых потерь определяется характером осуществляемых финансовых операций, объемом задействованных активов (собственного либо привлеченного капитала) и размахом амплитуды колебаний доходов по соответствующим видам финансовых рисков.

Группировка финансовых операций по зонам риска в зависимости от возможных финансовых потерь при наступлении негативных событий:

а) безрисковая зона.

- В связи с безрисковым характером осуществляемых в данной зоне операций возможные финансовые потери по ним не подлежат прогнозированию. К таким финансовым операциям могут быть отнесены, например, хеджирование, инвестирование средств в государственные краткосрочные облигации в случае стабильной инфляции;

б) зона допустимого риска.

- Критерием допустимости уровня финансовых рисков, как правило, является ограничение возможности потерь по финансовой операции пределами расчетной величины прибыли;

в) зона критического риска.

- Основным критерием критического уровня финансовых рисков обычно выступает возможность потерь по финансовой операции в пределах расчетной суммы получаемых доходов. При этом убыток компании будет исчисляться суммой понесенных ей издержек, не покрываемых получаемыми доходами;

г) зона катастрофического риска.

- Критерием указанной зоны является возможность потерь по финансовой операции в размере всей величины собственного капитала или существенной его части. Такие финансовые операции при неудачном развитии ситуации могут привести компанию к банкротству.

Оценка возможностей снижения исходного уровня и стоимости финансовых рисков

На первой стадии определяется возможный уровень управляемости по каждому из финансовых рисков. Данная стадия характеризуется изучением факторов, генерирующих отдельные виды финансовых рисков, и соответствующих механизмов возможного внутреннего страхования.



На второй стадии изучается возможность передачи рассматриваемых рисков во внешнюю среду – страховым компаниям. В этих целях определяется, имеются ли на страховом рынке соответствующие виды страховых продуктов, оценивается стоимость и прочие условия предоставления страховых услуг.



На третьей стадии оцениваются внутренние финансовые возможности экономического субъекта по снижению исходного уровня и стоимости финансовых рисков, в т.ч. по формированию резервных денежных фондов, привлечению услуг посредников по хеджированию рисков, оплате услуг страховых компаний и пр. При этом затраты по возможному снижению исходного уровня и стоимости финансовых рисков необходимо сопоставить с ожидаемым уровнем доходности соответствующих финансовых операций.

Установление системы критериев для принятия в рамках экономического субъекта рискованных решений.

- Формирование системы указанных критериев базируется на финансовой идеологии предприятия и учитывает принципы финансовой политики (формирование финансовых ресурсов, финансирование активов, принципы реального и финансового инвестирования и др.). Дифференцированная в разрезе отдельных направлений финансовой деятельности система критериев, как правило, агрегируется показателем предельно допустимого уровня финансовых рисков.

Принятие рискованных решений.

На основании оценки исходного уровня финансовых рисков, возможностей их снижения и сформированных значений предельно допустимого уровня – процедура принятия рискованных решений сводится к двум альтернативам – принятию финансового риска или избеганию риска, т.е. отказу от соответствующих операций. Вместе с тем обоснование таких альтернатив является многоступенчатым процессом и осуществляется на основе комплекса методов, которые будут рассмотрены в следующей главе.

Выбор и реализация методов нейтрализации возможных негативных последствий

- принимаемых экономическим субъектом финансовых рисков. Нейтрализация призвана обеспечить снижение исходного уровня принятых финансовых рисков до приемлемых значений. Меры по нейтрализации предусматривают использование как внутренних механизмов нейтрализации финансовых рисков, так и внешнего их страхования. Система методов нейтрализации возможных негативных последствий финансовых рисков, используемых компанией, будет рассмотрена в следующих главах.

Мониторинг и контроль финансовых рисков.

Система мониторинга финансовых рисков экономического субъекта формируется в разрезе следующих блоков:

- мониторинг факторов, генерирующих финансовые риски;
- мониторинг реализации мер по нейтрализации негативных последствий проявления финансовых рисков;
- мониторинг выполнения бюджета затрат, связанных с системой управления финансовыми рисками;
- мониторинг результатов осуществления рискованных финансовых операций в разрезе видов финансовой деятельности.
- В процессе контроля финансовых рисков на основе мониторинга и результатов проведенного анализа при необходимости осуществляется корректировка ранее принятых управленческих решений, направленная на достижение запланированного уровня финансовой безопасности компании.

СВК и крупный бизнес

Департамент внутреннего контроля

- Критический анализ перечня и результатов оценки рисков искажения ФО, в том числе при планировании
- Оценка эффективности СВК ФО (тестирование контрольных процедур)
- Подготовка рекомендаций по совершенствованию СВК ФО
- Контроль выполнения планов мероприятий
- Сбор и анализ информации о рисках искажения ФО, присущих отдельным направлениям деятельности Компании и ее организаций
- Формирование коллегиального мнения о рисках искажения ФО Компании для целей оценки рисков и подготовки решений в области управления рисками с Подразделением по управлению рисками и исполнителями контрольных процедур СВК ФО
- Регулярная актуализация и оценка рисков искажения ФО
- Разработка планов мероприятий по управлению рисками (разработка дизайна контрольных процедур)
- Контроль исполнения мероприятий по совершенствованию СВК ФО
- Взаимодействие и обмен информацией с ОУР и ДВА

Отдел по управлению рисками

- Координация процессов управления рисками
- Методологическая поддержка всех участников КСУР
- Анализ, агрегирование полученной от Владельцев рисков информации и формирование Общекорпоративного Реестра рисков
- Предоставление сводной информации о рисках руководству компании для принятия управленческих решений
- Взаимодействие и обмен информацией с ДВК и ДВА

Контроль

Выявление и оценка рисков

Система управления рисками

Реализация мероприятий по управлению рисками

Исполнители контрольных процедур СВК ФО

- Выявление рисков искажения ФО
- Выполнение контрольных процедур
- Актуализация бизнес-процессов и подготовка рекомендаций по совершенствованию СВК ФО
- Выполнение планов мероприятий по рекомендациям ДВА и ДВК

Департамент внутреннего аудита

- Независимая оценка системы внутреннего контроля за составлением ФО
- Администрирование «горячей линии»
- Взаимодействие с советом директоров и аудиторским комитетом
- Контроль исполнения мероприятий по совершенствованию СВК ФО
- Взаимодействие и обмен информацией с ОУР и ДВК

СПАСИБО ЗА ВНИМАНИЕ!