

# **ТЕМА 2. ОСНОВНЫЕ АСПЕКТЫ И ТЕНДЕНЦИИ РИСК-МЕНЕДЖМЕНТА**

- 2.1. Основные задачи риск-менеджмента;**
- 2.2 Постановка риск-менеджмента в организации;**
- 2.3 Функции риск-менеджмента**
- 2.4 Организация риск менеджмента**

## 2.1. Основные задачи риск-менеджмента

Целенаправленные действия по ограничению риска в системе бизнеса носят название ***риск-менеджмент***.

Применение риск-менеджмента включает три основные позиции:

- 1) Выявление последствий деятельности экономических субъектов в ситуации риска;
- 2) Умение реагировать на возможные отрицательные последствия этой деятельности;
- 3) Разработка и осуществление мер, при помощи которых могут быть нейтрализованы или компенсированы вероятные негативные результаты предпринимаемых действий

## 2.1. Основные задачи риск-менеджмента

**Содержательная сторона риск-менеджмента включает следующие основные этапы:**

- подготовительный этап управления риском, который предполагает сравнение характеристик и вероятностей риска, полученных в результате анализа и оценки риска;
- выбор конкретных мер, способствующих устранению или минимизации возможных отрицательных последствий риска.

## 2.1. Основные задачи риск-менеджмента

Система риск-менеджмента включает в себя следующие основные элементы:

- выявление расхождений в альтернативах риска;
- разработка планов, позволяющих оптимальным образом действовать в ситуациях, связанных с риском;
- разработка конкретных рекомендаций, ориентированных на устранение или минимизацию возможных негативных последствий;
- подготовка к принятию подзаконных и нормативных актов, касающихся рискованной деятельности;
- учет и анализ психологического восприятия рискованных решений и программ.

## 2.1. Основные задачи риск-менеджмента

Задачи риск-менеджмента можно разбить на три категории:

- ▣ • применение риск менеджмента;
- ▣ • управление рисками по их типам;
- ▣ • точность оценок рисков.

## 2.2 Постановка риск-менеджмента в организации

Для создания эффективной системы управления рисками в компании руководство должно сделать следующее:

- понять потребность в управлении рисками, хотя бы на интуитивном уровне;
- оценить уровень проблем, рисков и общего состояния компании (желательно с привлечением своих или сторонних специалистов);
- собрать или получить сводные данные о фактических потерях и их причинах за прошлые периоды;

## *2.2 Постановка риск-менеджмента в организации*

- в самой общей форме спрогнозировать тенденцию изменения этих потерь на обозримое будущее;
- определиться с тем, приемлема ли прошлая практика списания финансовых потерь и согласуется ли она с видением будущего;
- принять решение о разработке пилотной программы управления рисками (ее можно провести собственными силами или поручить консультантам по риск-менеджменту);
- назначить из числа топ-менеджеров ответственного руководителя проектом развития риск-менеджмента в компании.

## 2.3 Функции риск-менеджмента

Два типа функций риск-менеджмента: функции объекта управления и функции субъекта управления.

К функциям объекта управления относится организация:

- разрешения риска;
- рискованных вложений капитала;
- работы по снижению величины риска;
- процесса страхования рисков;
- экономических отношений и связей между субъектами хозяйственного процесса.



## 2.3 Функции риск-менеджмента

К функциям субъекта управления в риск-менеджменте относятся:

1. прогнозирование;
2. организация;
3. регулирование;
4. координация;
5. стимулирование;
6. контроль.

## 2.3 Функции риск-менеджмента

**1. Прогнозирование в риск-менеджменте** представляет собой разработку на перспективу изменений финансового состояния объекта в целом и его различных частей.

**2. Организация в риск-менеджменте** объединение людей, совместно реализующих программу рискованного вложения капитала на основе определенных правил и процедур. К этим правилам и процедурам относятся:

создание органов управления, построение структуры аппарата управления, установление взаимосвязи между управленческими подразделениями, разработка норм, нормативов, методик и т.п.

## 2.3 Функции риск-менеджмента

**3. Регулирование в риск-менеджменте** это воздействие на объект управления, посредством которого достигается состояние устойчивости этого объекта в случае возникновения отклонения от заданных параметров. Регулирование охватывает главным образом текущие мероприятия по устранению возникших отклонений.

## 2.3 Функции риск-менеджмента

### 4. *Координация в риск-менеджменте*

согласованность работы всех звеньев системы управления риском, аппарата управления и специалистов.

Координация обеспечивает единство отношений объекта управления, субъекта управления, аппарата управления и отдельного работника.

## 2.3 Функции риск-менеджмента

**5. Стимулирование в риск-менеджменте** представляет собой побуждение финансовых менеджеров и других специалистов к заинтересованности в результате своего труда.

**6. Контроль в риск-менеджменте** проверка организации работы по снижению степени риска. Посредством контроля собирается информация о степени выполнения намеченной программы действия, доходности рискованных вложений капитала, соотношении прибыли и риска, на основании которой вносятся изменения в финансовые программы, организацию финансовой работы, организацию риск-менеджмента. Контроль предполагает анализ результатов мероприятий по снижению степени риска.

## 2.3 Функции риск-менеджмента

Риск-менеджмент может выступать в качестве самостоятельного вида профессиональной деятельности. Этот вид деятельности выполняют профессиональные институты специалистов, страховые компании, а также финансовые менеджеры, менеджеры по риску, специалисты по страхованию.

## 2.4 Организация риск-менеджмента

### Риск-менеджмент по экономическому содержанию включает в себя:

- ❖ процесс выработки цели риска и рискованных вложений капитала,
- ❖ определение вероятности наступления события, выявление степени и величины риска,
- ❖ анализ окружающей обстановки,
- ❖ выбор стратегии управления риском,
- ❖ выбор необходимых для данной стратегии приемов управления риском и способов его снижения (т.е. приемов риск-менеджмента),
- ❖ осуществление целенаправленного воздействия на риск.

## 2.4 Организация риск-менеджмента

**Организация** представляет собой систему мер, направленных на рациональное сочетание всех его элементов в единой технологии процесса управления риском.

Этапы организации риск-менеджмента:

1. Определение цели риска и цели рискованных вложений капитала. Цель риска – это результат, который необходимо получить (выигрыш, прибыль, доход и т. п.)

Цель рискованных вложений капитала – получение максимальной прибыли.

2. Получение информации об окружающей обстановке.



## 2.4 Организация риск-менеджмента

3. Выявление степени риска.

4. Определение вероятности наступления риска;

5. Разработка и анализ вариантов сопоставления прибыли и риска по вложениям капитала;

6. Выбор стратегии управления;

7. Выбор приемов снижения степени риска;

8. Учет психологического восприятия рисковых Решений;

9. Разработка программы действия по снижению риска;

## 2.4 Организация риск-менеджмента

10. Организация выполнения намеченной программы;
11. Контроль за выполнением намеченной программы;
12. Анализ и оценка результатов выбранного  
рискового решения

## 2.4 Организация риск-менеджмента

### Правила риск-менеджмента:

- нельзя рисковать больше, чем это может позволить собственный капитал;
- надо думать о последствиях риска;
- нельзя рисковать многим ради малого;
- положительное решение принимается лишь при отсутствии сомнения;
- при наличии сомнений принимаются отрицательные решения;
- нельзя думать, что существует только одно решение, возможно, есть и другие.

## 2.4 Организация риск-менеджмента

1. Реализация первого правила означает, что прежде чем принять решение о рисковом вложении капитала, финансовый менеджер должен:

- определить максимально возможный объем убытка по данному риску;
- сопоставить его с объемом вкладываемого капитала;
- сопоставить его со всеми собственными финансовыми ресурсами и определить, не приведет ли потеря этого капитала к банкротству данного инвестора.

## 2.4 Организация риск-менеджмента

Соотношение максимально возможного объема убытка и объема собственных финансовых ресурсов инвестора представляет собой степень риска, ведущего к банкротству.

Она измеряется с помощью коэффициента риска:

$$K_p = U/C$$

- ▣ где  $K_p$  – коэффициент риска;  $U$  – максимально возможная сумма убытка, руб.;
- ▣  $C$  – объем собственных финансовых ресурсов с учетом точно известных поступлений средств, руб.

## 2.4 Организация риск-менеджмента

2. Реализация второго правила финансовый менеджер, зная возможную максимальную величину убытка, определил, к чему она может привести, какова вероятность риска, и принял решение об отказе от риска (мероприятия), принятии его на свою ответственность или передаче на ответственность другому лицу.

## 2.4 Организация риск-менеджмента

3. Третьего правило проявляется при передаче риска, т. е. при страховании. В этом случае финансовый менеджер должен определить и выбрать приемлемое для него соотношение между страховым взносом и страховой суммой. Страховой взнос – это плата страхователя страховщику за страховой риск. Страховая сумма – денежная сумма, на которую застрахованы материальные ценности, ответственность, жизнь и здоровье страхователя. Риск не должен быть удержан, иначе говоря, инвестор не

должен принимать на себя риск, если размер убытка относительно велик по сравнению с экономией на страховом взносе.

## 2.4 Организация риск-менеджмента

4,5,6. Реализация остальных правил означает, что в ситуации, для которой имеется только одно решение (положительное или отрицательное), надо сначала попытаться найти другие решения. Возможно, они существуют. Если же анализ показывает, что других решений нет, то действуют «в расчете на худшее»: если сомневаешься, то принимай отрицательное решение.