**Тема 2. Риск-менеджмент как управленческий процесс**

* 1. Методы идентификации рисков

Под идентификацией риска понимается «процесс нахождения, составления перечня и описания элементов риска. Элементы риска могут включать в себя источники, события и их последствия» [1].

Основными методами идентификации рисков являются:

* коэффициентный анализ, включающий в себя[2]:
* горизонтальный (или трендовый) финансовый анализ.

Базируется на изучении динамики финансовых показателей. При этом рассчитываются темпы роста/прироста финансовых показателей за определенный период и определяются тенденции этого изменения.

* вертикальный (или структурный) финансовый анализ.

Базируется на структурном разложении финансовых показателей. Выделяют структурный анализ активов, анализ капитала и денежных потоков.

В процессе структурного анализа активов определяется состав активов по скорости оборачиваемости: (оборотные и внеоборотные активы), по уровню ликвидности (высоколиквидные и низколиквидные) и поэлементный состав каждой из этих групп.

В процессе структурного анализа капитала определяется удельный вес собственного и заемного капитала; состав заемного капитала по периодам предоставления (кратко- и долгосрочный заемный капитал), по видам (банковский кредит, товарный кредит).

В процессе структурного анализа денежных потоков выделяют потоки по операционной, инвестиционной, финансовой деятельности, и внутри каждой группы – поступления и расходование средств.

* R (ratio)-анализ основан на расчете соотношения абсолютных показателей финансовой деятельности компании между собой.

Наибольшее распространение получили: показатели финансовой устойчивости, показатели платежеспособности (ликвидности), показатели оборачиваемости активов, показатели рентабельности. Фактические значения этих коэффициентов сравниваются со среднеотраслевыми или нормативными значениями, и по результатам этого сравнения делается вывод о текущем финансовом состоянии компании. Важно заметить, что необходимо также изучать динамику данных показателей.

* карта рисков – графический инструмент анализа рисков [3, 4].

Как правило, карта риска представляет собой описание выявленного экспертами перечня рисков по двум категориям: вероятность (частота возникновения) и существенность (величина последствий). Основной целью картографирования риска любого типа выступает их ранжирование по уровню значимости с целью выделения наиболее критичных категорий. Значимость риска оценивается по эмпирическому правилу как произведение его существенности и вероятности (на рисунке 2.2 значимость риска отражена его цветом).

Вероятность

Существенность

Низкая

Высокая

низкая

высокая

Рисунок 2.2 - Карта рисков

* стресс-тестирование – метод анализа, при котором выявляется степень устойчивости компании при экстремально неблагоприятном развитии событий [2, 3].

В настоящее время наиболее распространенной методикой стресс-тестирования является сценарный анализ. Сценарии формируются либо на основе уже произошедших в прошлом исторических событий, либо на основе гипотетических событий, которые вероятно могут произойти в будущем.

* анализ чувствительности – метод анализа рисков изменения различных финансовых показателей компании, при котором задаются отклонения одних показателей и на основании этого рассчитываются остальные показатели [2, 3].

Степень чувствительности результативных показателей к факторным рассчитывается с помощью коэффициентов эластичности или графически.

.

Значение результативного признака

Относительное изменение факторного признака

Метод позволяет выявить наименее устойчивые финансовые параметры компании.

* SWOT – анализ (s-strengths, w-weaknesses, o-opportunities, t-threats) – анализ сильных и слабых сторон компании, а также факторов внешней среды, благоприятно или негативно влияющих на нее [3].

Литература

1. ГОСТ Р 51897–2002. Менеджмент риска. Термины и определения [Текст]. – Введ. 2003–01–01. – М. : Изд-во стандартов, 2002. – 7 с.
2. Бланк, И.А. Управление финансовыми рисками [Текст] : монография / И.А. Бланк. – Киев : Ника-Центр, 2005. – 600 с.
3. Вяткин, В.Н. Управление рисками фирмы: программа интегративного риск-менеджмента [Текст] / В.Н. Вяткин, В.А. Гамза. – М. : Финансы и статистика, 2006. – 400 с.
4. Зинкевич, В.А. Карта рисков – эффективный инструмент управления [Электронный ресурс] / В.А Зинкевич, В.Н. Черкашенко. – 2004. – Режим доступа : <http://www.franklin-grant.ru/ru/reviews/review7.shtml>.