

## Тема 10. РИЗИК-МЕНЕДЖМЕНТ У СФЕРІ ФІНАНСІВ

### 1. Фінанси, фінансові ринки, фінансовий менеджмент: їх роль і структура

У сфері бізнесу розрізняють такі основні сфери прийняття фінансових рішень: управління активами, управління зобов'язаннями, управління капіталом, управління грошовими потоками та управління ризиками.

Фінансова система надає можливості для управління ризиком. Подібно до переміщення грошових ресурсів за допомогою фінансової системи переміщуються і ризики. Наприклад, акціонерне товариство, яке бере банківський кредит. У цьому випадку ризики несуть акціонери і банк, який надав кредит.

Багато фінансових контрактів у світі фінансів передбачають перенесення ризику без переміщення грошових ресурсів. Це, наприклад, стосується переважної більшості страхових контрактів і гарантій, а також похідних інструментів, таких, як ф'ючерси.

Фінансовий менеджмент, чи управління фінансами, полягає в діях щодо придбання, фінансування й управління активами, спрямованих на зростання багатства власників компанії, тобто акціонерів. Управлінські рішення у сфері фінансового менеджменту можна віднести до таких трьох основних операцій з активами: інвестиції в активи, фінансування активів і управління активами.

Серед фінансових ризиків слід розрізняти ризик, властивий бізнесу фінансових посередників, і ризик, пов'язаний з фінансовими операціями звичайних компаній. У фінансових інститутів усі їх ризики вже з самого початку є фінансовими, з подальшим розподілом за місцем свого виникнення.

Для звичайних (нефінансових) компаній їх бізнес не пов'язаний з фінансовими операціями – це виробництво, торгівля, будівництво та інша діяльність у сфері виробництва будь-якої продукції чи надання послуг.

Але в них є і фінансові операції, їх три великі групи – фінансування бізнесу за рахунок залучення коштів акціонерів або кредиторів; операції довгострокового інвестування та управління оборотними активами. Відповідно і ризики в межах цієї діяльності виступають фінансовими ризиками

## 2. Фінансовий ризик: його суть і класифікація. Принципи управління фінансовими ризиками

Види фінансових ризиків. Фінансові ризики підприємства надзвичайно різноманітні і щоб ефективно управляти ними, їх класифікують за основними ознаками

|                               |  |
|-------------------------------|--|
| За місцем виникнення          | Ризик зниження фінансової стійкості.<br>Ризик неплатоспроможності.<br>Інвестиційний ризик.<br>Інфляційний ризик.<br>Процентний ризик.<br>Кредитний ризик.<br><del>Депозитний ризик</del> |
| За видами фінансових операцій | Ризики фінансування бізнесу.<br>Ризики довгострокового інвестування.<br>Ризики управління оборотним капіталом.   |
| За об'єктом                   | Ризик окремої фінансової операції.<br>Ризик різних видів фінансової діяльності.<br>Ризик фінансової діяльності всього  |
| За сукупністю інструментів    | Індивідуальний фінансовий ризик.<br>Портфельний фінансовий ризик.  |
| За комплексністю дослідження  | Простий фінансовий ризик.<br>Складний фінансовий ризик.  |
| За джерелами виникнення       | Зовнішній (систематичний) ризик.<br>Внутрішній (несистематичний) ризик.  |
| За фінансовими наслідками     | Ризик, що призводить до збитків.<br>Ризик, що призводить до втраченої вигоди.<br>Ризик, що призводить як до збитків, так і   |
| За рівнем фінансових втрат    | Припустимий ризик.<br>Критичний ризик.   |
| За можливістю передбачення    | Прогнозований ризик.<br>Непрогнозований ризик.   |

### **3. Схеми управління фінансовими ризиками та методи впливу на фінансові ризики**

Управління фінансовими ризиками підприємства (ризик-менеджмент у фінансовій сфері) – це окрема функція фінансового менеджменту, зумовлену невизначеністю факторів внутрішнього і зовнішнього середовища компанії у прийнятті рішень у сфері інвестування, фінансування й управління активами, яка передбачає застосування особливої процедури виявлення, оцінки, вибору і використання методів нейтралізації ризиків, прийняття ризиків, обміну інформацією про ризики і контролю результатів.

Управління фінансовими ризиками підприємства ґрунтується на певних принципах, основними з яких є:

усвідомлення прийняття ризику;

керівність прийнятим ризиком;

економічність керування;

порівнянність рівня прийнятих ризиків з рівнем прибутковості і можливостями підприємства.

З урахуванням розглянутих принципів на підприємстві формують спеціальну політику управління фінансовими ризиками

Схеми управління фінансовими ризиками являє собою частину загальної фінансової стратегії підприємства і полягає в розробці системи заходів щодо нейтралізації можливих негативних фінансових наслідків ризиків, пов'язаних з різними аспектами фінансової діяльності.

Логіка формування і реалізації схеми управління фінансовими ризиками така сама, як і під час управління іншими видами ризиків. Процес управління ризиком – це систематичний аналіз ризику, вироблення і застосування відповідних заходів для його мінімізації.