

Навчальна дисципліна:

«УПРАВЛІННЯ ФІНАНСОВИМИ РИЗИКАМИ»



Мета вивчення навчальної дисципліни:

формування системи знань про сучасні методи управління фінансовими ризиками, які адекватні ринковим умовам; створення базису для сприйняття фінансової філософії і фінансової культури цього виду управлінської діяльності.



➔ **Основні завдання навчальної дисципліни:** вивчення сутності, цілей та функцій управління фінансовими ризиками підприємства; розгляд методологічних систем та методологічного інструментарію управління фінансовими ризиками; набуття навичок логічного прийняття ризикових рішень; ознайомлення із сучасними фінансовими технологіями і інструментами, що використовуються у вітчизняній і зарубіжній практиці ризик-менеджменту; набуття навичок використання сучасних методів дослідження систематичних і несистематичних фінансових ризиків підприємства, механізмів їхньої нейтралізації при здійсненні операційної і інвестиційної діяльності.



Фінансовий ризик – це ймовірність отримати «щасливий квиток» або ж фінансові втрати

П'ять основних причин чому варто ризикувати:

- ризик – виклик, що робить суб'єкта помітним;
- ризик - призводить до змін;
- ризик приносить матеріальне та моральне задоволення;
- ризик – формує високі стандарти та підтримує здорову конкуренцію;
- ризик – самовираження, самоствердження, що показує ваш результат іншим суб'єктам



► «Найбільший ризик – не приймати будь-які ризиковані рішення ... У світі, який змінюється дуже швидко, єдина стратегія, яка гарантовано потерпить невдачу – не ризикувати» – Марк Цукерберг, засновник соціальної мережі Facebook



► Фінансовий ризик – єдиний шлях домогтися фінансового успіху

► Ризик – це очікування успіху та змін



Тема 1. Теоретичні основи управління фінансовими ризиками

Одним з перших дослідників ризику був Платон, який побачив ризик у «матеріалізації (втіленні) ідей».

Фінансовий ризик - ймовірність виникнення неблагоприятних фінансових наслідків в формі втрати доходів або капіталу в ситуації невизначеності умов здійснення його фінансової діяльності

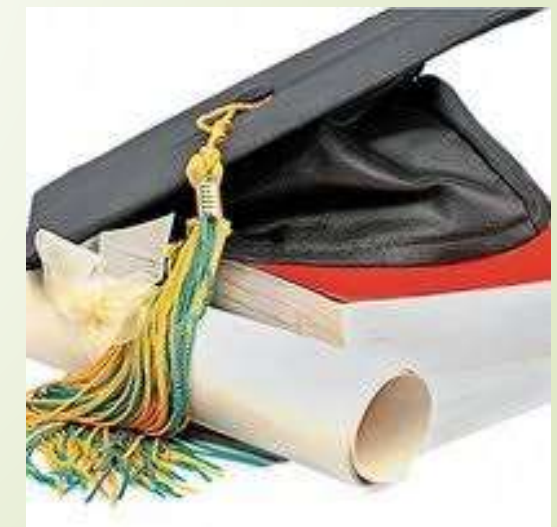
Фінансові ризики за видами:

- 1) ризик зниження фінансової стійкості;
- 2) ризик неплатоспроможності;
- 3) інвестиційний ризик;
- 4) інфляційний ризик;
- 5) відсотковий ризик;
- 6) валютний ризик;
- 7) депозитний ризик;
- 8) кредитний ризик;
- 9) податковий ризик;
- 10) структурний ризик;
- 11) криміногенний ризик;
- 12) інші види ризику



Характеристики фінансового ризику:

- економічна природа;
- об'єктивність прояву;
- ймовірність реалізації;
- невизначеність рівня доходності;
- очікувані неприємні наслідки;
- варіабельність рівня;
- суб'єктивність оцінки



Тема 2. Сутність, цілі та функції управління фінансовими ризиками підприємства



► **Управління фінансовими ризиками** – це система принципів і методів розробки та реалізації ризикових рішень з метою, збільшення фінансового доходу та прибутку в непевній фінансовій ситуації, яка базується на їх оцінці та здійсненні заходів по зниженню ступеня фінансового ризику, уникненню чи компенсації фінансового ризику

► **Основними завданнями управління фінансовими ризиками є:**

- виявлення сфер підвищеного ризику в фінансовій діяльності підприємства, що можуть вплинути на фінансову безпеку підприємства;
- оцінка вірогідності настання фінансових ризиків та можливих фінансових втрат пов'язаних з цими ризиками;
- забезпечення мінімізації ризику по відношенню до запланованого рівня дохідності;
- вжиття заходів щодо мінімізації фінансових втрат внаслідок настання ризикової події

► **Метою управління фінансовими ризиками** є прагнення до максимізації прибутку (виграшу) при оптимальному для підприємства співвідношенні прибутку та ризику



► **Управління фінансовими ризиками як система складається з двох підсистем:**

- управляємої підсистеми (об'єкту управління);
- управляючої підсистеми (суб'єкту управління)

► **Стратегія ризик-менеджменту** – це довгострокове управління ризиком в реаліях невизначеності, що базується на прогнозуванні ризику та прийомах його зниження



► **Тактика ризик-менеджменту** – це обрання найбільш оптимального рішення та найбільш прийнятних методів і прийомів управління в конкретній господарській ситуації

► **Синергійна система забезпечення управління фінансовими ризиками підприємства складається з:**

- системи інформаційного забезпечення управління фінансовими ризиками;
- системи ризик - аналізу фінансової діяльності;
- системи ризик - планування фінансової діяльності підприємства;
- системи ризик - контролінгу фінансової діяльності підприємства



► **Інструменти нейтралізації фінансових ризиків:**

- диверсифікація;
- хеджування;
- формування резервів;
- страхування



Тема 3. Методичний інструментарій оцінки фінансового ризику

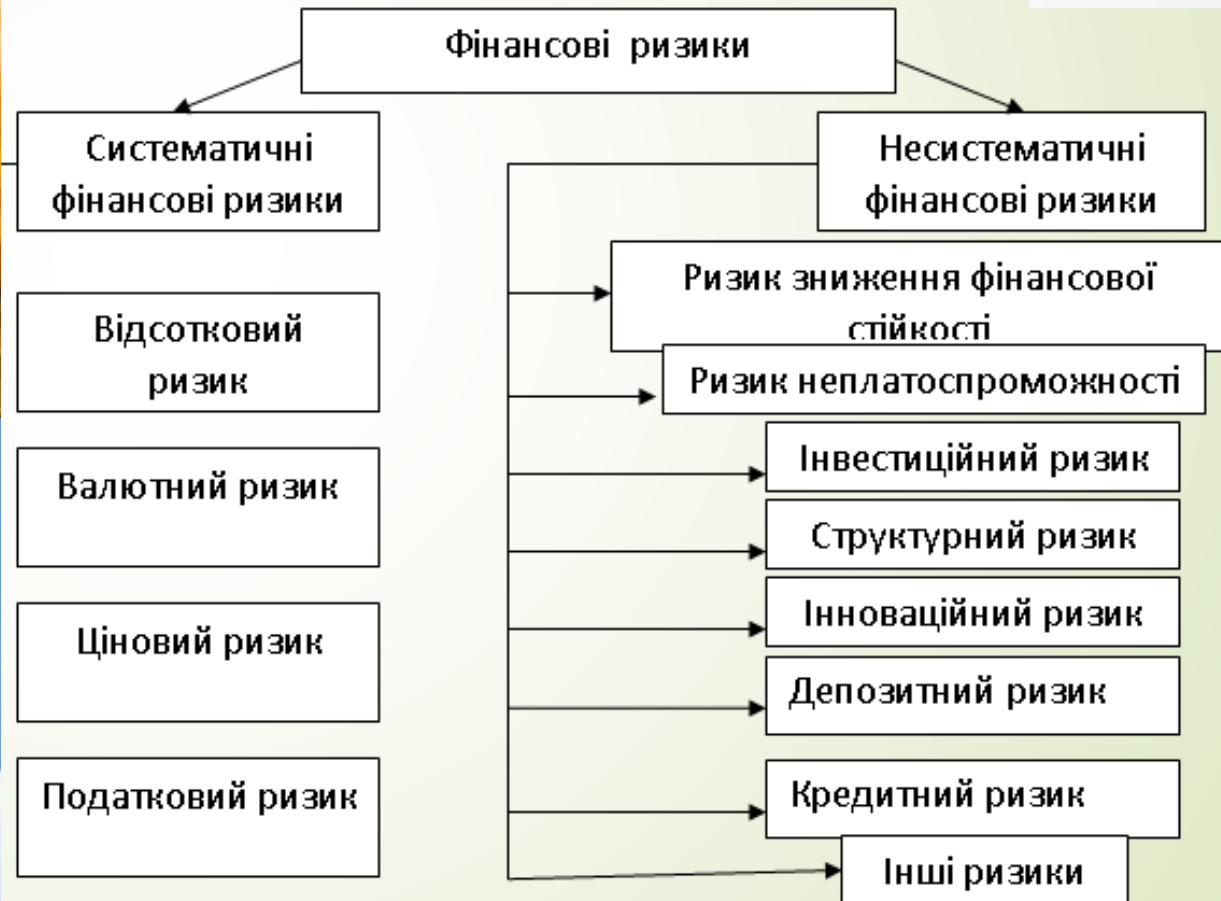


1. Методичний інструментарій оцінки рівня ризику.
2. Методичний інструментарій оцінки «вартості під ризиком».
3. Оцінка вартості грошей у часі в процесі управління фінансовими ризиками.
4. Оцінка фактору інфляції в процесі управління фінансовими ризиками.
5. Методичний інструментарій оцінки фактора ліквідності в процесі управління фінансовими ризиками



Не можна думати, що існує лише одне рішення, можливо є і інші!

Тема 4. Дослідження систематичних та несистематичних фінансових ризиків підприємства



Тема 5. Механізм нейтралізації фінансових ризиків підприємства

Сукупність стратегій та механізмів нейтралізації фінансових ризиків

Стратегії нейтралізації фінансових ризиків	Механізми нейтралізації фінансових ризиків
<i>Внутрішні</i>	
Стратегія уникнення ризику	Відмова від ризику
Стратегія утримання ризику	Внутрішнє страхування
Стратегія зменшення ризику	Диверсифікація, лімітування, хеджування
<i>Зовнішні</i>	
Стратегія передачі ризику	Зовнішнє страхування



Тема 6. Управління фінансовим ризиком в операційній діяльності підприємства

1. Управління ризиком зниження фінансової стійкості підприємства.
2. Управління ризиком неплатоспроможності підприємства
3. Управління кредитним ризиком



Тема 7. Управління фінансовим ризиком в інвестиційній діяльності підприємства

1. Управління проектними ризиками підприємства. Принципи оцінки проектних ризиків.
2. Управління ризиками окремих фінансових інструментів.
3. Управління портфельним ризиком. Формування портфеля фінансових інвестицій



Не потрібно ризикувати значним зарплати незначного!

Тема 8. Нейтралізація ризику банкрутства в процесі кризового фінансового розвитку підприємства

1. Сутність антикризового фінансового управління та його мета. Етапи антикризового управління.
2. Діагностика фінансової кризи підприємства. Експрес діагностика та фундаментальна діагностика фінансової кризи.
3. Використання внутрішніх механізмів фінансової стабілізації підприємства.
4. Сутність та форми санації підприємства.
5. Реструктуризація заборгованості в процесі здійснення фінансової санації.
6. Фінансові аспекти реорганізації підприємства



Позитивне фінансове рішення приймається лише якщо відсутні сумніви!



УСПІХ ПОЧИНАЄТЬСЯ З РИЗИКУ!

