

## ТЕМА 7. РИСКИ В ПРЕДПРИНИМАТЕЛЬСКОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ

1. Сущность предпринимательского риска. Потери от риска
2. Классификация предпринимательских рисков
3. Методы анализа и оценки предпринимательского риска
4. Управление предпринимательскими рисками

### 1. Сущность и функции предпринимательского риска. Потери от риска

Осуществление предпринимательства в его любом виде связано с риском, который принято называть хозяйственным, или предпринимательским. В связи с развитием рыночных отношений предпринимательскую деятельность приходится осуществлять в условиях нарастающей неопределенности ситуации и изменчивости экономической среды. В этих условиях необходимо выбирать направление действий из нескольких возможных вариантов. Значит, возникает неясность и неуверенность в получении ожидаемого конечного результата, а, следовательно, возрастает риск непредвиденных потерь. В особенности это присуще начальным стадиям освоения предпринимательства.

Следовательно, занимаясь предпринимательской деятельностью, бизнесмену придется иметь дело с **неопределенностью** и **повышенным риском**. Задача предпринимателя состоит не в том, чтобы искать дело с заведомо предвидимым результатом, дело без риска, а уметь осуществлять свою предпринимательскую деятельность в условиях риска.

Важнейшей особенностью предпринимательства является – наличие риска, как на стадии создания новой предпринимательской структуры, так и на стадии дальнейшего ее функционирования. Причина высокой рискованности предпринимательской деятельности связана не только с работой самого предприятия и его персонала, но в значительной мере определена ситуацией, складывающейся во внешней предпринимательской среде.

В учениях классиков экономической теории особо подчеркивается мысль, что **предпринимательство – это рисковая деятельность**. Положение, что предприниматели осуществляют деятельность на свой риск, зафиксировано в ГК РФ, а одна из статей ГК РФ посвящена проблеме страхования рисков.

Категорию «**риск**» можно определить как **опасность потенциально возможной, вероятной потери ресурсов или недополучения доходов**.

**Предпринимательский риск** – это не только нежелательные результаты принятых решений, но при определенных вариантах реализации предпринимательских проектов существует не только опасность не достичь намеченного результата, но и вероятность превысить ожидаемую прибыль.

В этом и заключается предпринимательский риск, который характеризуется сочетанием возможности достижения как не желательных, так и особо благоприятных отклонений от запланированных результатов.

При оценке предпринимательского риска, прежде всего, интересует мера опасности и степень потенциального ущерба в условиях конкретной сделки сопровождающих ее видов деятельности. Предприниматель вынужден изучать риск, возникающий при производстве, закупке, продаже продукции и при всех других видах деятельности предприятия и его интересует предотвращение риска.

В рыночной экономике первостепенными элементами риска являются непредвидимость: **конъюнктуры рынка; спроса; цены; поведения потребителя.**

**Предпринимательский риск** – это риск, возникающий при любых видах деятельности, связанных с производством продукции, товаров, услуг их реализацией, товарно-денежными, и финансовыми операциями, коммерцией, осуществлением социально-экономических и научно-технических проектов.

Риск есть угроза того, что предприниматель понесет потери в виде дополнительных расходов сверх предусмотренных прогнозом, программой его действий, либо получит доходы ниже тех, на которые он рассчитывал.

Одной из **причин возникновения** предпринимательского риска является **неопределенность внешней среды**, что связано с постоянной **изменчивостью условий**, в которых предприниматель осуществляет свою деятельность.

В рыночной экономике существует три основные группы **причин возникновения ситуации неопределенности**:

- **незнание** – это недостаточность знаний о внешней предпринимательской среде;
- **противодействие** – это ситуация, когда те или иные события затрудняют эффективную деятельность фирмы (конфликты между подрядчиками и заказчиками, трудовые конфликты в коллективе и т.п.);
- **случайность** определяется невозможностью предвидеть будущие события.

**Предпринимательский риск** – это количественная и качественная экономическая категория, которая выражается в неопределенности исхода намеченной предпринимательской деятельности и являющейся показателем эффективности деятельности предпринимателя.

Необходимо обратить внимание на следующую закономерность: чем больше неопределенность хозяйственной ситуации, тем выше уровень риска, при этом, как правило, чем выше уровень риска, тем больше и вероятность получения высокой прибыли.

Предпринимательскому риску свойственны следующие 4 функции:

**Аналитическая функция** риска связана с анализом всех факторов и условий осуществления успешной предпринимательской деятельности. Она

выражается в форме выбора одной из альтернатив (положительной) разрешения рискованных ситуаций, возникающих в деятельности предпринимателей посредством применения экономико-математических расчетов предполагаемых последствий риска, использования теории вероятности и закона повторяемости экономических событий.

**Регулятивная функция** риска проявляется в воздействии на предпринимателей в процессе принятия ими решений на всех стадиях жизненного цикла фирмы, поэтому она связана с принятием таких решений, реализация которых поможет избежать (или уменьшить последствия) риска.

По гражданскому законодательству все последствия предпринимательского риска несет сам предприниматель, поэтому он объективно использует **защитную функцию** риска посредством разработки обоснованного бизнес-плана, заключения договоров с добросовестными хозяйствующими партнерами, выполнения в срок обязательств перед бюджетами всех уровней, чтобы избежать несостоятельности (банкротства).

**Инновационная функция** риска проявляется в том, что возможность возникновения риска и его отрицательных последствий становится условием поиска предпринимателем нетрадиционных решений стоящих перед ним проблем, способствует внедрению нововведений в производственный процесс, применению новых технологий, оборудования, сырья, материалов, с тем, чтобы с меньшими издержками произвести больше продукции (работ, услуг). Инновационная функция риска стимулирует предпринимателей для совершенствования управления и производства, планирования своей деятельности.

**Потери от риска.** При установлении предпринимательского риска надо различать понятия «расход», «убытки», «потери».

Любая предпринимательская деятельность неизбежно связана с **расходами**, тогда как **убытки** имеют место при неблагоприятном стечении обстоятельств, просчетах и представляют дополнительные расходы сверх намеченных. Сказанное выше характеризует категорию «риск» с качественной стороны, но создает основу для перевода понятия «предпринимательский риск» в количественное.

Действительно, если **риск – это опасность потери ресурсов или дохода, то существует его количественная мера, определяемая абсолютным или относительным уровнем потерь.**

**В абсолютном выражении риск** может определяться величиной возможных потерь в материально-вещественном (физическом) или стоимостном (денежном) выражении, если только ущерб поддается такому измерению. **В относительном выражении риск** определяется как величина возможных потерь, отнесенная к некоторой базе, в виде которой наиболее удобно принимать либо имущественное состояние предпринимателя, либо общие затраты ресурсов на данный вид предпринимательской деятельности, либо ожидаемый доход (прибыль) от предпринимательства.

**Риск определяется величиной потерь. Потерями** считается снижение прибыли, дохода в сравнении с ожидаемыми величинами. Поэтому анализ риска всегда связан с изучением потерь. Потери, которые могут быть в предпринимательской деятельности, целесообразно разделять на **материальные, трудовые, финансовые, потери времени, специальные виды потерь**. По отношению к каждому отдельному из перечисленных видов потерь применимы свои единицы измерения, т.е. в физических единицах веса, объема, площади и др.

**Материальные потери** проявляются в непредусмотренных предпринимательским проектом дополнительных затратах или прямых потерях оборудования имущества, продукции, сырья, энергии и т.д.

**Трудовые потери** представляют потери рабочего времени, вызванные случайными, непредвиденными обстоятельствами, и измеряются в человеко-часах.

**Финансовые потери** – это прямой денежный ущерб, связанный с непредусмотренными платежами, выплатой штрафов, уплатой дополнительных налогов, потерей денежных средств и ценных бумаг. Финансовые потери возникают при не оплате контрактов, при не возврате долгов, при снижении цен на реализуемые товары. Особые виды денежного ущерба связаны с инфляцией, изменением валютного курса рубля. Существуют и временные финансовые потери, обусловленные замораживанием счетов, несвоевременной выдачей средств, отсрочкой выплаты долгов.

**Потери времени** существуют тогда, когда процесс предпринимательской деятельности идет медленнее, чем было намечено.

**Специальные виды потерь** проявляются в виде нанесения ущерба здоровью и жизни людей, окружающей среде, престижу предпринимателя, а также вследствие других неблагоприятных социальных и морально-психологических последствий. Специальные виды потерь крайне трудно определить в количественном, тем более в стоимостном выражении.

## 2. Классификация предпринимательских рисков

**Классификация рисков** – это его систематизация на категории, виды, группы по различным признакам.

### Классификация предпринимательских рисков

Признак классификации	Виды рисков
1. По причине возникновения	- связанные с хозяйственной деятельностью - связанные с личностью предпринимателя - обусловленные недостатком информации о состоянии внешней среды
2. По содержанию	- производственные - коммерческие - финансовые - инвестиционные - кредитные - налоговые - инфляционные - политические - технические - информационные - экологические
3. По сфере возникновения	- внешние - внутренние
4. По ожидаемым результатам	- спекулятивные - обычные (чистые) - имущественные
5. По степени допустимости	- допустимые - критические - катастрофические
6. По длительности воздействия	- кратковременные - постоянные
7. По возможности регулирования	- управляемые - неуправляемые - слабоуправляемые
8. По степени правомерности	- оправданные (правомерные) - неоправданные (неправомерные)
9. По возможности страхования	- страхуемые - нестрахуемые
10. По возможности диверсификации	- систематические - несистематические
11. В зависимости от этапа решения проблем	- в сфере принятия решений - в сфере реализации решений
12. По уровню принятия решений	- макроэкономические (глобальные) - на уровне отдельных предприятий (локальные)

## **1. По причине возникновения**

Под **причиной возникновения** подразумевается какое-то **условие, вызывающее неопределенность исхода ситуации**. Исходя из этого, следует различать предпринимательские риски:

- риск, связанный с хозяйственной деятельностью;
- риск, связанный с личностью предпринимателя;
- риск, связанный с недостатком информации о состоянии внешней среды.

## **2. По содержанию**

**Производственный риск** связан непосредственно с производством и реализацией произведенной продукции. В современных экономических условиях производственный риск велик, поэтому производственное предпринимательство является наиболее рисковым. В сфере производства существуют следующие риски: неисполнения хозяйственных договоров; изменения конъюнктуры рынка; усиления конкуренции; возникновения непредвиденных затрат; потери имущества предприятия.

**Коммерческий риск** возникает в процессе закупки и реализации товара. На коммерческую деятельность влияют следующие факторы; повышение цен при закупке товара и понижение цен при его реализации; повышение расходов по хранению и транспортировке товара; порча или потеря товара.

**Финансовый (валютный) риск** связан с финансовым обеспечением предпринимательской деятельности. В большей степени он сопутствует финансовому предпринимательству и наступает при неплатежеспособности партнеров, падению или повышению курса валюты, обрушению рынка ценных бумаг (фондового рынка) и т.д.

**Инвестиционный риск** связан со спецификой вложения предприятием денежных средств в различные проекты. Данный риск включает все возможные риски, возникающие при инвестировании денежных средств.

**Кредитный риск** связан с возможностью невыполнения предприятием своих финансовых обязательств перед инвестором в результате использования для финансирования деятельности предприятия внешнего займа. Он возникает в процессе делового общения предприятия с его кредиторами (банком и другими финансово-кредитными организациями), контрагентами (поставщиками и посредниками), а также с акционерами.

**Налоговый риск** включает следующие опасности: невозможность получения налогового кредита; изменение налогового законодательства; индивидуальные решения сотрудников налоговой службы о возможности

использования определенных льгот или применения конкретных санкций.

**Инфляционный риск** проявляется в снижении покупательской способности национальной валюты, росте цен на товары (работы, услуги) и снижении уровня покупательского спроса.

**Политический риск** – это возможность возникновения убытков или сокращения размеров прибыли, являющихся следствием государственной политики. Политический риск условно можно подразделить на **страновой, региональный и международный**.

**Технический риск.** Эффективная предпринимательская деятельность, как правило, сопряжена с освоением новой техники и технологии, поиском резервов, повышением интенсивности производства. Однако внедрение новой техники и технологии ведет к опасности техногенных катастроф, причиняющих значительный ущерб природе, людям, производству.

В данном случае речь идет о техническом риске, который определяется степенью организации производства, проведением превентивных мероприятий (регулярной профилактики оборудования, мер безопасности), возможностью проведения ремонта оборудования собственными силами предприятия.

**Информационный риск** обусловлен, с одной стороны, качеством, т.е. достаточностью, достоверностью и своевременностью самой информации, а с другой – умением предпринимателя или сотрудников правильно оценить и использовать определенную информацию.

**Экологический риск** связан с возможным загрязнением окружающей природной среды организациями в процессе своей деятельности. Также они могут возникать в результате техногенных катастроф, аварий.

### **3. По сфере возникновения**

Любая предпринимательская деятельность подвержена влиянию различных внешних и внутренних факторов. В связи с этим **по сфере действия** риски бывают **внутренние, внешние и смешанные**.

Источником возникновения **внутренних рисков** является сама предпринимательская организация, и они связаны с ошибками, допущенными при выборе стратегии и тактики и принятии отдельных управленческих решений. Эти риски возникают в случае: неэффективного менеджмента; ошибочной маркетинговой политики; неправильной организации процессов производства и обращения; неэффективного использования, или нехватка финансовых средства; в результате внутрифирменных злоупотреблений.

Среди основных внутренних рисков можно отметить кадровые риски, связанные с профессиональным уровнем и чертами характера сотрудников предпринимательской фирмы.

## Предпринимательские риски внутренней среды

Неэффективный менеджмент	Анализ состояния предприятия
	Состояние планирования
	Система контроля
	Распределение прав и ответственности в системе управления
	Использование современных методов и средств управления
	Квалификация руководителей и ведущих специалистов
	Качество системы организационно-управленческой документации
Неэффективный маркетинг	Изучение потребителя
	Исследование мотивов поведения потребителя
	Анализ рынка предприятия
	Исследование продукта
	Анализ форм и каналов реализации
	Анализ объема товарооборота предприятия
	Изучение конкурентов
	Исследование рекламной деятельности
	Способы эффективного продвижения товара
	Изучение «ниши» предприятия
	Изучение потребителя
Неконкурентоспособная продукция	Управление качеством
	Управление себестоимостью
	Разработка конкурентоспособной продукции
	Кооперация и сотрудничество
	Соблюдение стандартов и нормативов
	Стратегия обеспечения конкурентоспособности
Недостаточный производственный потенциал	Обеспеченность основными средствами
	Обеспеченность нематериальными активами
	Обеспеченность оборотными средствами
	Организация производства
	Уровень организации труда
Правовые риски	Невыполнение контрактов
	Судебные процессы с внешними партнерами
	Внутренние судебные процессы
	Форс-мажорные обстоятельства

Источником возникновения **внешних рисков** является внешняя предпринимательская среда. К внешним факторам относятся условия деятельности, которые предприниматель не может изменить, но при этом обязан их учитывать, так как они влияют на результаты его бизнеса. Таким образом, к внешним относятся риски, непосредственно не связанные с деятельностью предпринимателя. Речь идет о непредвиденных изменениях законодательства, регулирующего предпринимательскую деятельность, неустойчивости политического режима в стране.



### Внешние факторы, влияющие на уровень предпринимательского риска

Выделяют такие причины, как зависимость от крупных компаний, слабую компетентность руководителей и профессионализм работников, трудности в привлечении дополнительных финансовых средств, отсутствие хорошей ресурсной базы, низкую способность к изменениям и инвестиционной деятельности. Внешние риски могут быть обусловлены финансовым кризисом, действиями конкурентов, политической ситуацией, криминальной обстановкой в регионе, недостатками налоговой и денежной политики, высокими темпами инфляции, несовершенством законодательной базы.

Необходимо отметить, что наличие предпринимательских рисков – это, по сути дела, оборотная сторона свободы экономической, своеобразная плата за нее. Свободе одного предпринимателя сопутствует одновременно и свобода других предпринимателей, следовательно, по мере развития рыночных отношений в нашей стране будет усиливаться неопределенность и предпринимательский риск.

#### **4. По ожидаемым результатам**

**Спекулятивный риск** – это вариант получения прибыли или убытка, например, от приобретения и продажи ценных бумаг.

**Обычный риск** рассчитан только на проигрыш и классифицируется по типу потери: личный риск, имущественный риск и риск, связанный с обстоятельствами.

**Имущественный риск** – это риск потери имущества предпринимательской фирмы.

#### **5. По степени допустимости**

**Допустимый риск** – угроза неполной потери прибыли от осуществления (неосуществления) того или иного проекта или от предпринимательской деятельности в целом. При данном риске потери возможны, но по размеру они меньше ожидаемой предпринимательской прибыли.

**Критический риск** характеризуется не только потерей прибыли, но и недополучением предполагаемой выручки. Предпринимателю в этом случае приходится возмещать затраты за свой счет.

**Катастрофический риск**, как правило, приводит к банкротству предприятия, то есть к потере предпринимателем всех средств и имущества. Это характерно, когда предприниматель получил кредит под ожидаемую прибыль, но по каким-либо причинам прибыль не получил, а деньги возвращать надо, причем, уже из личных средств.

#### **6. По длительности воздействия**

**Кратковременные** – риски, которые угрожают предпринимателю в течение известного отрезка времени, например, транспортный риск, когда убытки могут возникнуть во время перевозки груза, или риск неплатежа по конкретной сделке.

**Постоянные** – риски, которые непрерывно угрожают предпринимательской деятельности в данном географическом районе или в определенной отрасли экономики, например, риск неплатежа в стране с несовершенной правовой системой или риск разрушений зданий в районе с повышенной сейсмической опасностью.

#### **7. По возможности регулирования**

**Управляемые риски** – это внутренние риски, так как источник их возникновения сама предпринимательская организация и соответственно она может ими управлять.

**Неуправляемые риски** – это риски внешней среды, на которые оказывать влияние практически невозможно.

**Слабоуправляемые риски** имеют место в случае, когда крупные предпринимательские структуры в отличие от небольших фирм могут влиять на отдельные факторы внешней предпринимательской среды посредством лоббирования (изменение законодательство).

**8. По степени правомерности:** оправданный (правомерный) и неоправданный (неправомерный).

**9. По возможности страхования:** страхуемый и нестрахуемый. Предприниматель может частично переложить риск на другие субъекты экономики, в частности, обезопасить себя, осуществив определенные затраты в виде страховых взносов.

**В зависимости от источника опасности** страховые риски подразделяются на:

- риски, связанные с проявлением стихийных сил природы;
- риски, связанные с целенаправленными действиями человека в процессе производства материальных благ.

К рискам, которые целесообразно страховать, относятся вероятные потери, возникающие вследствие: пожаров и других стихийных бедствий; автомобильных аварий; порчи или уничтожения продукции при транспортировке; ошибок персонала; разглашения коммерческой информации; невыполнения обязательств субподрядчиками; приостановки деловой активности предприятия; несчастного случая.

**10. По возможности диверсификации (распределения капитала)**

**Систематический риск**, характерный для всей экономической системы или отдельного рынка и не поддающийся диверсификации;

**Несистематический риск**, связанный со спецификой деятельности предприятия, сложностями его функционирования и проблемами отрасли, в которой оно действует.

**11. В зависимости от этапа решения проблем** выделяется **риск в сфере принятия решений и в сфере их реализации**. Если на стадии принятия решения можно внести изменения и исправить положение, то на стадии реализации предпринимательского проекта гораздо труднее что-либо изменить.

**12. По уровню принятия решений:** макроэкономический (глобальный) риск и риск на уровне отдельных предприятий (локальный).

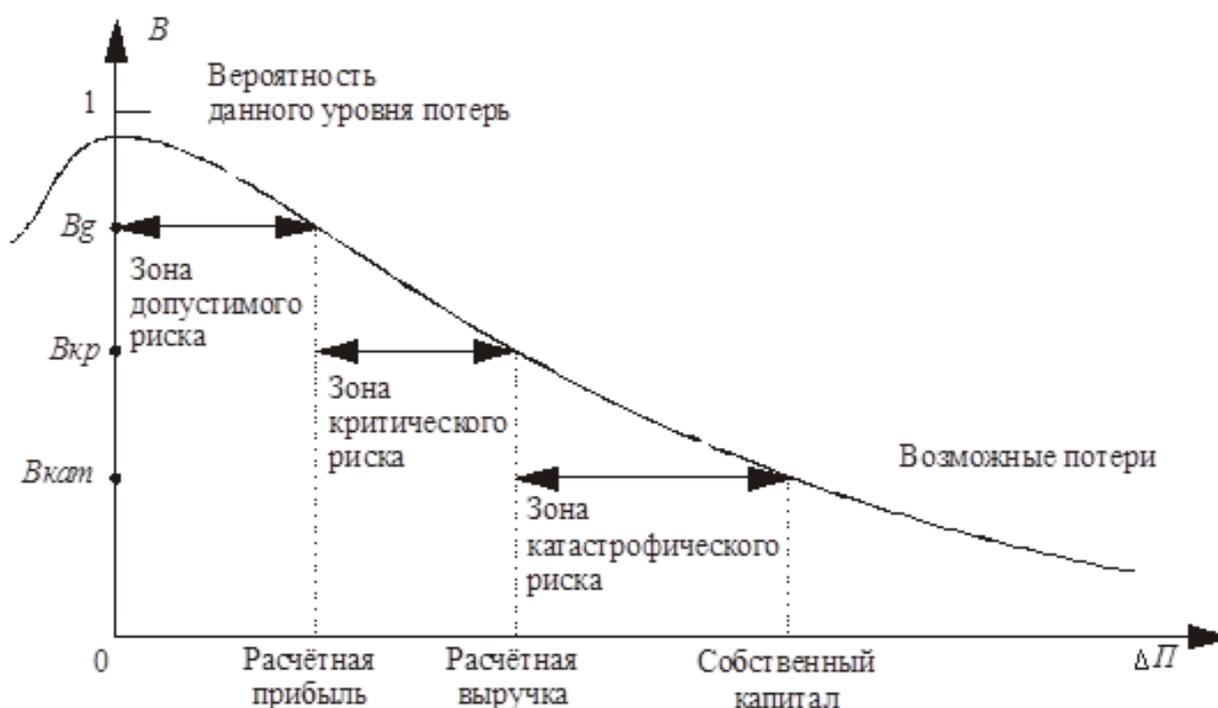
Глобальный уровень – это уровень государства. С появлением самостоятельности хозяйствующих субъектов ситуация изменилась, теперь основную часть риска несут предпринимательские организации. Самостоятельно определяя направления инновационной и инвестиционной деятельности, заключая договора с потребителями и поставщиками, они полностью принимают на себя связанный с этими решениями предпринимательский риск.

### 3. Методы анализа и оценки предпринимательского риска

**Оценка риска** – это совокупность аналитических мероприятий, позволяющих спрогнозировать возможность получения дополнительного предпринимательского дохода или определенной величины ущерба от возникшей рискованной ситуации и несвоевременного принятия мер по предотвращению риска.

**Степень риска** – это вероятность наступления случая потерь, а также размер возможного ущерба от него.

Наиболее полное представление о риске дает так называемая кривая распределения вероятностей, показывающая, насколько вероятно возникновение тех или иных потерь.



**Типичная (нормативная) кривая вероятностей возникновения потерь прибыли (кривая риска)**

	Незначительная возможность возникновения	Низкая возможность возникновения	Средняя возможность возникновения	Высокая возможность возникновения
Критические последствия	Средний риск	Средний риск	Критический риск	Критический риск
Значимые последствия	Средний риск	Средний риск	Высокий риск	Высокий риск
Средние последствия	Низкий риск	Средний риск	Средний риск	Высокий риск
Незначительные последствия	Низкий риск	Низкий риск	Средний риск	Средний риск

**Безрисковая зона** – область, в которой потери не ожидаются, ей соответствуют нулевые или отрицательные потери.

**Зона допустимого риска** понимается область, в пределах которой данный вид предпринимательской деятельности сохраняет свою экономическую целесообразность, т.е. потери есть, но они меньше ожидаемой прибыли. Границы зоны допустимого риска соответствуют уровню потерь, равному **расчетной прибыли** от предпринимательской деятельности.

**Зона критического риска** – область, характеризующаяся возможностью потерь в размере свыше величины ожидаемой прибыли и вплоть до величины **полной расчетной, ожидаемой выручки** от предпринимательства.

Иначе говоря, зона критического риска характеризуется опасностью потерь, которые заведомо превышают ожидаемую прибыль и в пределе могут привести к невозмещенной утере всех средств, вложенных предпринимателем в дело. В последнем случае предприниматель не только не получает от сделки никакого дохода, но и несет убытки в сумме всех бесплодных затрат.

**Зона катастрофического риска** представляет собой область потерь, которые по своей величине превосходят критический уровень и в пределе могут достигать величины, равной **имущественному состоянию** предпринимателя. Катастрофический риск способен привести к краху, банкротству, крушению предприятия, его закрытию и распродаже имущества.

К категории катастрофического следует относить (вне зависимости от имущественного или денежного ущерба) риск, связанный с прямой опасностью для жизни людей, с возникновением экологических катастроф. Потери, превышающие имущественное состояние предпринимателя, не рассматриваются, так как их невозможно взыскать.

Построение функции распределения вероятностей предпринимательских потерь в принципе возможно статистическими методами, но на практике обычно неосуществимо из-за отсутствия необходимой информации в должном объеме. Чаще применяется экспертный метод, когда опытные предприниматели или специалисты-консультанты выставляют свою оценку достоверности того или иного исхода в предложенной для рассмотрения ситуации.

Оценка риска является важнейшей составляющей общей системы управления риском. Она представляет собой процесс определения количественным или качественным способом степени риска.

**Количественный анализ** – это определение конкретного размера денежного ущерба отдельных подвидов финансового риска и финансового риска в совокупности. В абсолютном выражении риск может определяться величиной возможных потерь в материально-вещественном (физическом) или стоимостном (денежном) выражении.

**Оценка риска** – систематический процесс выявления факторов и видов риска и их количественная оценка, то есть методология анализа рисков сочетает взаимодополняющие количественный и качественный подходы.

Источники информации для анализа риска: бухгалтерская отчетность предприятия; организационная структура и штатное расписание; карты технологических потоков (техничко-производственные риски); договоры и контракты (деловые и юридические риски); себестоимость производства продукции; финансово-производственные планы предприятия.

Выделяются два этапа оценки риска: качественный и количественный.

**1 этап.** Задачей **качественного анализа** риска является выявление источников и причин риска, этапов и работ, при выполнении которых возникает риск, то есть:

- определение потенциальных зон риска;
- выявление рисков, сопутствующих деятельности предприятия;
- прогнозирование практических выгод и возможных негативных последствий проявления выявленных рисков.

Основная цель данного этапа оценки – выявить основные виды рисков, влияющих на финансово-хозяйственную деятельность. Преимущество такого подхода заключается в том, что уже на начальном этапе анализа руководитель предприятия может наглядно оценить степень рискованности по количественному составу рисков и уже на этом этапе отказаться от претворения в жизнь определенного решения.

Итоговые результаты качественного анализа риска, в свою очередь, служат исходной информацией для проведения количественного анализа, то есть оцениваются только те риски, которые присутствуют при осуществлении конкретной операции алгоритма принятия решения.

**2 этап.** В процессе **количественного анализа** риска вычисляются числовые значения величин отдельных рисков и риска объекта в целом. Также выявляется возможный ущерб и дается стоимостная оценка от проявления риска и, наконец, завершающей стадией количественной оценки является выработка системы антирисковых мероприятий и расчет их стоимостного эквивалента.

Количественный анализ можно формализовать, для чего используется инструментарий теории вероятностей, математической статистики, теории исследования операций. Наиболее распространенными методами количественного анализа риска являются **статистические, аналитические, метод экспертных оценок, метод аналогов.**

**I Статистические методы.** Суть статистических методов оценки риска заключается в определении вероятности возникновения потерь на основе статистических данных предшествующего периода и установлении области (зоны) риска, коэффициента риска и т.д.

**Достоинствами** статистических методов является возможность анализировать и оценивать различные варианты развития событий и учитывать разные факторы рисков в рамках одного подхода. **Основным недостатком** считается необходимость использования в них вероятностных характеристик.

Возможно применение следующих статистических методов:

**1) Метод оценки вероятности исполнения** позволяет дать упрощенную статистическую оценку вероятности исполнения какого-либо решения путем расчета доли выполненных и невыполненных решений в общей сумме принятых решений.

**2) Метод анализа вероятностных распределений потоков платежей** позволяет при известном распределении вероятностей для каждого элемента потока платежей оценить возможные отклонения стоимостей потоков платежей от ожидаемых. Поток с наименьшей вариацией считается менее рисковым.

**3) Метод построения дерева решений проекта** обычно используются для анализа рисков событий, имеющих обозримое или разумное число вариантов развития. Они особо полезны в ситуациях, когда решения, принимаемые в момент времени  $t = n$ , сильно зависят от решений, принятых ранее, и в свою очередь определяют сценарии дальнейшего развития событий.

**4) Имитационное моделирование** является одним из мощнейших методов анализа экономической системы; в общем случае под ним понимается процесс проведения на ЭВМ экспериментов с математическими моделями сложных систем реального мира. Имитационное моделирование используется в тех случаях, когда проведение реальных экспериментов, например, с экономическими системами, неразумно, требует значительных затрат и/или не осуществимо на практике.

**5) Технология «Risk Metrics»** разработана компанией «J.P. Morgan» для оценки риска рынка ценных бумаг. Методика подразумевает определение степени влияния риска на событие через вычисление «меры риска», то есть максимально возможного потенциального изменения цены портфеля, состоящего из различного набора финансовых инструментов, с заданной вероятностью и за заданный промежуток времени.

**II Аналитические методы.** Позволяют определить вероятность возникновения потерь на основе математических моделей и используются в основном для анализа риска инвестиционных проектов.

Возможно использование следующих аналитических методов:

**1) Анализ чувствительности** сводится к исследованию зависимости некоторого результирующего показателя от вариации значений показателей, участвующих в его определении. Другими словами, этот метод позволяет получить ответы на вопросы вида: что будет с результирующей величиной, если изменится значение некоторой исходной величины?

**2) Метод корректировки нормы дисконта** с учетом риска является наиболее простым и вследствие этого наиболее применяемым на практике. Основная его идея заключается в корректировке некоторой базовой нормы дисконта, которая считается безрисковой или минимально приемлемой. Корректировка осуществляется путем прибавления величины требуемой премии за риск.

**3) Метод достоверных эквивалентов**, с помощью которого осуществляется корректировка ожидаемых значений потока платежей путем введения специальных понижающих коэффициентов ( $\alpha$ ) с целью приведения ожидаемых поступлений к величинам платежей, получение которых практически не вызывает сомнений и значения которых могут быть достоверно определены.

**4) Метод сценариев** позволяет совместить исследование чувствительности результирующего показателя с анализом вероятностных оценок его отклонений. С помощью этого метода можно получить достаточно наглядную картину для различных вариантов событий. Он представляет собой развитие методики анализа чувствительности, так как включает одновременное изменение нескольких факторов.

**III Метод экспертных оценок.** Представляет собой комплекс логических и математико-статистических методов и процедур по обработке результатов опроса группы экспертов, причем результаты опроса являются единственным источником информации. В этом случае возникает возможность использования интуиции, жизненного и профессионального опыта участников опроса.

Метод используется тогда, когда недостаток или полное отсутствие информации не позволяет использовать другие возможности. Метод базируется на проведении опроса нескольких независимых экспертов, например, с целью оценки уровня риска или определения влияния различных факторов на уровень риска. Затем полученная информация анализируется и используется для достижения поставленной цели. Основным ограничением в его использовании является сложность в подборе необходимой группы экспертов.

**IV Метод аналогов.** Используется в том случае, когда применение иных методов по каким-либо причинам неприемлемо. Метод использует базу данных аналогичных объектов для выявления общих зависимостей и переноса их на исследуемый объект.

#### 4. Управление предпринимательскими рисками

В современных условиях хозяйствования любая организация неизбежно сталкивается с различными ситуациями, незапланированными или непредвиденными событиями, на которые необходимо адекватно реагировать, чтобы не понести вызванные этими явлениями убытки или, наоборот, умело воспользоваться неожиданными преимуществами. Принимая какое-либо решение, предприниматель обычно осознает и пытается просчитать ту степень риска, которая возможно повлияет на исход принимаемого решения. Возрастает число и разнообразие факторов риска, ослабляющих условия стабильной работы фирмы, поэтому функция управления риском приобретает все большую роль и становится одним из важнейших условий обеспечения экономической безопасности организации.

**Управление рисками** включает разработку и реализацию экономически обоснованных рекомендаций и мероприятий, направленных на уменьшение исходного уровня риска до приемлемого конечного уровня.

Управление риском опирается на **результаты оценки риска**, технико-технологический и экономический анализ потенциала и среды функционирования фирмы, анализ действующей нормативной базы ведения бизнеса, на применение экономико-математических методов анализа и управления.

**Управление риском** позволяет предпринимательской организации:

- выявлять потенциально возможные ситуации, связанные с неблагоприятным развитием событий для нее, т.е. ситуации, связанные с риском, результатом которых может быть не достижение поставленных целей;
- получать количественные характеристики возможного ущерба, связанного с нежелательным развитием событий;
- заблаговременно при подготовке решения планировать и при необходимости осуществлять меры по снижению риска до приемлемого уровня;
- учитывать при принятии решений расходы, связанные с предварительной оценкой и управлением риском.

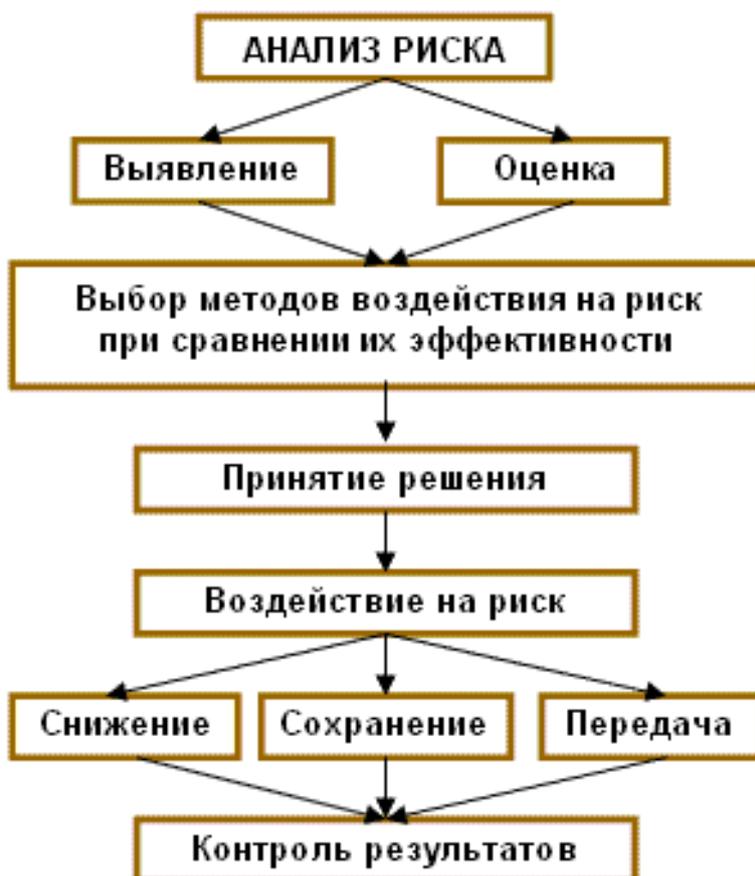
**Управление рисками** – это специфическая область менеджмента, требующая знаний в области теории фирмы, страхового дела, анализа хозяйственной деятельности и т.д.

**Управление риском** можно определить как процесс подготовки и реализации мероприятий, целью которых является снижение опасности принятия ошибочного решения и уменьшение возможных негативных последствий нежелательного развития событий в ходе реализации принятых предпринимателем решений.

Пока риск не определен, невозможно предпринять какие-либо меры по его минимизации, поэтому первой стадией в управлении риском является **идентификация вероятных рисков**. Выявление рисков и факторов может осуществляться различными способами: от чисто интуитивных догадок до сложного вероятностного анализа моделей исследования операции.

Для того, чтобы разработать программу минимизации предпринимательских рисков, необходимо первоначально **выявить потенциально возможные риски и оценить их уровень**. Классифицировать риски, возникающие в процессе производственной деятельности, можно на основе различных признаков. Наибольшие затруднения, как правило, возникают при классификации именно внутренних предпринимательских рисков, так как внешние риски затрагивают почти все организации.

Значительное место в процессе управления предпринимательским риском занимают **анализ и прогнозирование** возможных потерь ресурсов при осуществлении предпринимательской деятельности. Имеется в виду не расход ресурсов, объективно обусловленный характером и масштабом предпринимательской деятельности, а случайные, не предвиденные, но потенциально возможные потери, возникающие вследствие отклонения реального хода предпринимательской деятельности от запланированного.



Помимо оценки риска и тяжести последствий предпринимателю необходимо знать о методах управления рисками. Их можно объединить в четыре основных группы: уклонение или упразднение риска; локализация; диссипация (лат. *dissipatio* – рассеивание); компенсация.



### Методы управления риском

**Уклонение** означает упразднение видов деятельности, содержащих риск больший привычного уровня; либо отказ от части доходов в пользу страховой компании за снижение риска до приемлемой степени.

**Локализация** заключается в создании основной компанией независимого венчурного (рискового) предприятия, принимающего полностью на себя риск и отвечающего за его последствия только своими активами. Аналогичный смысл имеет создание внутренних подразделений со своим автономным бюджетом, выполняющих рискованные проекты.

**Диссипация** (рассеивание) состоит в диверсификации (лат. *diversus* – разный и *facere* – делать, т.е. разнообразие) деятельности, приводящей к покрытию убытков одних направлений работы повышенными доходами других; а также в распределении потерь между участниками проекта.

**Компенсация** является самострахованием риска через создание специальных внутренних страховых резервов (целесообразно, когда стоимость страхуемого имущества мала в сравнении со стоимостью всего бизнеса; когда

много однотипных предприятий, и когда выгодно за счет малых предприятий создать небольшой централизованный страховой фонд; когда в критический момент важны не деньги, а конкретные материальные ценности в виде запасов семян определенного сорта как в сельском хозяйстве; и т.п.).

К компенсационным методам относятся и те, которые снижают неопределенность, делают осмысленнее предпринимательские действия: **стратегическое планирование, прогнозирование, мониторинг и т.д.**

Названные методы управления риском имеют достоинства и недостатки и поэтому их используют в определенной комбинации и последовательности до тех пор, пока это дает видимый эффект.

Существуют определенные правила выбора предпринимательского поведения в рискованных ситуациях:

– не рискуй больше, чем можешь себе позволить (например, не вкладывай в новое дело больше 10 % своего капитала);

– не рискуй многим, ради малого (например, если возможные убытки велики, а стоимость страховки относительно мала, то есть смысл в страховании);

– думай о последствиях (например, при небольшом размере возможных потерь и незначительной вероятности их осуществления лучшим является самострахование через создание резервного фонда) и т.п.

Другими словами, не следует принимать положительного решения, если:

в 10 случаях из 100 (т.е. 10%) можно потерять всю прибыль;

в 1 случае из 100 (1%) можно потерять выручку;

в 1 случае из 1000 (0,1%) можно потерять имущество.

Есть и иные варианты предпринимательского поведения, допустим 15-3-0,5% и другие, зависящие от многих конкретных обстоятельств.

При выборе решения о страховании или полном принятии риска на себя через самострахование можно руководствоваться данными таблицы.

Таблица – Матрица выбора решений о страховании риска

Факторы	Решение		
	Самострахование	Частичное само-страхование и частичное страхование	Страхование
1. Вероятность появления потери	Высокая	Средняя	Очень малая
2. Тяжесть потери	Низкая	Средняя	Высокая
3. Последствия	Несущественные	Серьезные	Катастрофические