**Лекция 1**

Риски существовали всегда, однако датой рождения риск-менеджмента как системного подхода и нового управленческого решения формально можно считать середину ХХ века.

Но уже сегодня понятно, что ни один вид жизнедеятельности человека не обходиться без риска, а соответственно есть потребность в управлении рисками. Основным инструментом риск-менеджера должно являться **понимание причинно-следственных связей**. Риск менеджер, как никто другой в компании, отвечает, как врач, за здоровье компании, поэтому и компанию следует воспринимать как единый целостный организм, где все процессы и структуры взаимосвязаны и взаимозависимы. В недалеком советском прошлом существовала такая медицинская практика — диспансеризация. Это когда студенты, служащие или рабочие предприятия обязаны были раз в год проходить полный медицинский осмотр с целью выявления заболеваний. Потом, к сожалению, с приватизацией, такая практика стала не рентабельной. Так вот любое предприятие точно также должно находиться под постоянным наблюдением риск менеджера, **проходить периодическую диагностику рисков, в**недрять решения по управлению выявленными рисками, мониторить и контролировать их исполнение и результаты. Если же в компании уделять внимание только отдельным элементам бизнеса, то рано или поздно другие элементы дадут сбой. Причем этот сбой может быть вызван как **недооценкой рисков, так и побочным эффектом внедренных решений.** Масштаб ущерба будет зависеть напрямую от значимости и степени влияния этих элементов на бизнес компании в целом.

Для достижения поставленной цели в рамках риск-менеджмента решаются следующие основные задачи:

-профилактика возникновения рисков;

-минимизация ущерба, причиненного рисками;

-максимизация дополнительной прибыли, получаемой в результате управления рисками.

**Первая задача решается посредством прогнозирования рисков** и их своевременной нейтрализации. В рамках решения второй задачи **осуществляется создание внешних и внутренних страховых и резервных фондов,** за счет средств которых можно частично или полностью компенсировать негативные последствия рисков. Выполнение третьей задачи **обеспечивается путем рационального использования ситуаций риска с целью максимизации получаемой фирмой прибыли.**

Далее, следует учитывать, что риск сопутствует всем процессам, идущим в компании, вне зависимости от того, являются ли они активными или пассивными

Таким образом, здесь открывается третья сторона риска – его принадлежность какой-либо деятельности. Иначе говоря, если предприятие планирует реализовать проект  - оно подвержено инвестиционным, рыночным рискам; если же компания не осуществляет никаких действий, она опять-таки несет риски – риск неполученной прибыли, те же рыночные риски и пр. Это заложено уже в самом определении понятия «предприятие».

 Таким образом, при осуществлении своей деятельности предприятие ставит определенные цели – получить такие-то доходы, затратить столько-то и т.д. Следовательно, оно планирует свою деятельность. Но, выбирая ту или иную стратегию развития, предприятие может потерять свои средства, то есть получить сумму, меньшую, чем запланированная. Как было указано выше, это объясняется неопределенностью ситуации, в которой находится компания. А, находясь в условиях неопределенности, руководству приходится принимать решения, вероятность успешной реализации которых (а значит, и получения доходов в полном объеме), зависит от множества факторов, воздействующих на предприятие изнутри и извне. В этой ситуации и проявляется понятие риска.

Следовательно, можно охарактеризовать риск как вероятность недополучения планируемых доходов в условиях неопределенности, сопутствующей деятельности предприятия.

Очень тесно с понятием риска связано понятие «рисковой деятельности» или «деятельности, подверженной риску». Этот термин необходимо рассмотреть, так как риск не существует вне деятельности, вне процессов, идущих в компании. Учитывая подобный подход к риску, можно выделить такие понятия, как **«субъект риска» и «объект риска».**

**2. Виды риска**

B процессе своей деятельности предприниматели сталкиваются с совокупностью различных видов рисков, которые отличаются между собой по месту и времени возникновения, совокупности внешних и внутренних факторов, влияющих на их ypoвeнь, и, следовательно, по способу их анализа и методам их описания. Существующие в настоящее [время](http://baza-referat.ru/%D0%92%D1%80%D0%B5%D0%BC%D1%8F) классификации рисков позволяют разделить их на несколько групп по разным признакам: времени возникновения, виду предпринимательской деятельности, факторам возникновения, [характеру](http://baza-referat.ru/%D0%A5%D0%B0%D1%80%D0%B0%D0%BA%D1%82%D0%B5%D1%80) yчeтa и др.

По времени возникновения риска распределяются на ретроспективные, текущие и перспективные. **Анализ ретроспективных**, т.е. прошлых рисков используется в основном для того, чтобы на основе предшествующею опыта осуществлять более корректную, более точную оценку текущих и, в особенности, перспективных рисков. **Оценка текущих рисков** используется при оперативном планировании производства, текущем управлении фирмой. **Перспективные риски** рассматриваются при выборе оптимального **стратегического** планирования работы предприятия.

По виду предпринимательской деятельности различают следующие основные виды риска: коммерческий, производственный, финансовый.
**Коммерческий риск обычно** проявляется в коммерческой деятельности, под которой понимается [процесс](http://baza-referat.ru/%D0%9F%D1%80%D0%BE%D1%86%D0%B5%D1%81%D1%81) покупки товаров по одно цене для перепродажи по другой цене с целью получения прибыли. Предприниматель выступает в роли коммерсанта (торговца), продавая готовые [товары](http://baza-referat.ru/%D0%A2%D0%BE%D0%B2%D0%B0%D1%80%D1%8B), приобретенные им у других лиц, потребителю.

При таком **предпринимательстве**[**прибыль**](http://baza-referat.ru/%D0%9F%D1%80%D0%B8%D0%B1%D1%8B%D0%BB%D1%8C) образуется путем продажи товара по цене, **превышающей цену приобретения**. Как правило, процесс покупки товаров и их последующая перепродажа происходят не одномоментно, a имеют разрыв во времени. Но поскольку [ситуация](http://baza-referat.ru/%D0%A1%D0%B8%D1%82%D1%83%D0%B0%D1%86%D0%B8%D1%8F) на рынке товаров меняется, то отсюда вытекает основная причина коммерческого риска - [товар](http://baza-referat.ru/%D0%A2%D0%BE%D0%B2%D0%B0%D1%80), купленный ранее для продажи, **позднее не находит спроса по установленной цене.**

Продавец может не получить ту прибыль, на которую рассчитывал при покупке товара. Причины такого явления могут быть самыми разнообразными - от сезонных колебаний спроса и предложения и изменения покупательского потенциала населения до стихийных бедствий и многого другого. Прогнозировать состояние потребительского cпpocа весьма затруднительно, поскольку учесть все причины его изменения практически невозможно. Такая размерность прогнозируемых ситуаций приводит к принципиально неустранимой неопределенности.

**Под**[**производством**](http://baza-referat.ru/%D0%9F%D1%80%D0%BE%D0%B8%D0%B7%D0%B2%D0%BE%D0%B4%D1%81%D1%82%D0%B2%D0%BE)**товаров** понимается процесс покупки peсypcов (сырья, материaлов, полyфабрикaтoв, рабочей силы и.т.д.), преобразование их пocpeдством технологического [процесса](http://baza-referat.ru/%D0%9F%D1%80%D0%BE%D1%86%D0%B5%D1%81%D1%81) в дpyгие товapы и продажу последних с целью получения прибыли. При этом предприниматель, непосредственным образом используя в качестве факторов предпринимательства орудия и предметы труда, рабочую силу, производит продукцию, товары, услуги, работы, информацию, духовные ценности для последующей продажи потребителю. [Производство](http://baza-referat.ru/%D0%9F%D1%80%D0%BE%D0%B8%D0%B7%D0%B2%D0%BE%D0%B4%D1%81%D1%82%D0%B2%D0%BE) товаров - более сложный процесс, чем их перепродажа, поскольку включает в себя еще и преобразование [ресурсов](http://baza-referat.ru/%D0%A0%D0%B5%D1%81%D1%83%D1%80%D1%81%D1%8B) (товаров) из одной материально-вещественной формы в другую - готовые товары. Здесь также существует определенный сдвиг во времени от момента покупки сырья, [материалов](http://baza-referat.ru/%D0%9C%D0%B0%D1%82%D0%B5%D1%80%D0%B8%D0%B0%D0%BB%D1%8B) и прочих компонентов, необходимых при производстве товаров, до момента выпуска и реализации готовой продукции. B экономике такой временной сдвиг называется временным лагом.

Таким образом, ***производственный риск* включает в себя не только риск** продавца, но еще и риск производителя, который заключается в том, что экономическая ситуация на рынке может измениться таким образом, что данная продукция станет неконкурентоспособной. При этом [себестоимость](http://baza-referat.ru/%D0%A1%D0%B5%D0%B1%D0%B5%D1%81%D1%82%D0%BE%D0%B8%D0%BC%D0%BE%D1%81%D1%82%D1%8C) производства продукции может стать такой, что цена товара будет ниже затрат, понесенных при его производстве. Причины такого явления также могут быть весьма разнообразными, например удорожание сырья, энергоресурсов и [транспорта](http://baza-referat.ru/%D0%A2%D1%80%D0%B0%D0%BD%D1%81%D0%BF%D0%BE%D1%80%D1%82), [стихийные бедствия](http://baza-referat.ru/%D0%A1%D1%82%D0%B8%D1%85%D0%B8%D0%B9%D0%BD%D1%8B%D0%B5_%D0%B1%D0%B5%D0%B4%D1%81%D1%82%D0%B2%D0%B8%D1%8F), падение спроса на предлагаемую продукцию и т.д. Но даже при благоприятной экономической ситуации на рынке плохая [организация](http://baza-referat.ru/%D0%9E%D1%80%D0%B3%D0%B0%D0%BD%D0%B8%D0%B7%D0%B0%D1%86%D0%B8%D1%8F) технологического [процёсса](http://baza-referat.ru/%D0%9F%D1%80%D0%BE%D1%86%D0%B5%D1%81%D1%81%22%20%5Co%20%22%D0%9F%D1%80%D0%BE%D1%86%D0%B5%D1%81%D1%81)также может быть причиной нерентабельного производства. Например, создание сверхнормативных запасов сырья; готовой продукции омертвляет [оборотные средства](http://baza-referat.ru/%D0%9E%D0%B1%D0%BE%D1%80%D0%BE%D1%82%D0%BD%D1%8B%D0%B5_%D1%81%D1%80%D0%B5%D0%B4%D1%81%D1%82%D0%B2%D0%B0), что, в свою очередь, ухудшает технико-экономические показатели производства.

[**Финансовая деятельность**](http://baza-referat.ru/%D0%A4%D0%B8%D0%BD%D0%B0%D0%BD%D1%81%D0%BE%D0%B2%D0%B0%D1%8F_%D0%B4%D0%B5%D1%8F%D1%82%D0%B5%D0%BB%D1%8C%D0%BD%D0%BE%D1%81%D1%82%D1%8C)**-** ocoбaя форма коммерчeского предпринимательства, в котоpoм в кaчеcтве пpедмeта купли-продажи выступают [деньги и ценные бумаги](http://baza-referat.ru/%D0%94%D0%B5%D0%BD%D1%8C%D0%B3%D0%B8_%D0%B8_%D1%86%D0%B5%D0%BD%D0%BD%D1%8B%D0%B5_%D0%B1%D1%83%D0%BC%D0%B0%D0%B3%D0%B8), пpoдавaемые пpедприниматeлем потребителю (покупателю) или предоставляемые ему в [кредит](http://baza-referat.ru/%D0%9A%D1%80%D0%B5%D0%B4%D0%B8%D1%82). Финансовое (или кредитно-финансовое)[предпринимательство](http://baza-referat.ru/%D0%9F%D1%80%D0%B5%D0%B4%D0%BF%D1%80%D0%B8%D0%BD%D0%B8%D0%BC%D0%B0%D1%82%D0%B5%D0%BB%D1%8C%D1%81%D1%82%D0%B2%D0%BE) есть по своей сути продажа одних денежных средств за другие (в частности, нынешних за будущие). ***Финансовый риск* связан с вероятностью потери финансовых ресурсов.**

K основным видам финансовых рисков относят риски, связанные со следующими факторами:

изменением [покупательной](http://baza-referat.ru/%D0%9F%D0%BE%D0%BA%D1%83%D0%BF%D0%B0%D1%82%D0%B5%D0%BB%D0%B8) [способности](http://baza-referat.ru/%D0%A1%D0%BF%D0%BE%D1%81%D0%BE%D0%B1%D0%BD%D0%BE%D1%81%D1%82%D0%B8) денег;

изменением cпpocа на продукцию предприятия;

привлечением заемных средств в качестве источников финансирования;

вложением средств в [ценные бумаги](http://baza-referat.ru/%D0%A6%D0%B5%D0%BD%D0%BD%D1%8B%D0%B5_%D0%B1%D1%83%D0%BC%D0%B0%D0%B3%D0%B8);

капитальными вложениями (инвестиционные риски).

Рассмотрим финансовый риск на примере инвестиционного. Целью инвестирования денежных средств в различные предприятия является получение прибыли. Поэтому *инвестиционный риск* представляет собой риск инвестора в недополучении или вообще отсутствии отдачи (прибыли) на вложенные денежные средства. Весь процесс инвестирования можно разбить на три этапа: разработка проекта предприятия, его[строительство](http://baza-referat.ru/%D0%A1%D1%82%D1%80%D0%BE%D0%B8%D1%82%D0%B5%D0%BB%D1%8C%D1%81%D1%82%D0%B2%D0%BE) и пусконаладочные работы; [производство](http://baza-referat.ru/%D0%9F%D1%80%D0%BE%D0%B8%D0%B7%D0%B2%D0%BE%D0%B4%D1%81%D1%82%D0%B2%D0%BE) продукции; реализация произведенной продукции с целью получения прибыли.
Ha каждом из этих этапов возможны различные «сбои», которые увеличивают риск инвестора. Так, на стадии проектирования возможны неверные предпосылки, которые могут свести на нет все достоинства предварительного бизнес-плана.

Таким образом, при инвестиционной деятельности не только необходимо моделировать ситуацию на рынке производимого товара, динамику изменения цен на сырье, [материалы](http://baza-referat.ru/%D0%9C%D0%B0%D1%82%D0%B5%D1%80%D0%B8%D0%B0%D0%BB%D1%8B) и другие компоненты, необходимые при производстве товара, но и прогнозировать состояние дел в области строительства, [науки](http://baza-referat.ru/%D0%9D%D0%B0%D1%83%D0%BA%D0%B8), социологии и некоторые другие факторы.
По факторам возникновения риски подразделяются на природные, экономические, политические, техногенные.

*Природные риски* обусловлены стихийными бедствиями и катастрофами, имеющими **природное происхождение**. [Природные катастрофы](http://baza-referat.ru/%D0%9F%D1%80%D0%B8%D1%80%D0%BE%D0%B4%D0%BD%D1%8B%D0%B5_%D0%BA%D0%B0%D1%82%D0%B0%D1%81%D1%82%D1%80%D0%BE%D1%84%D1%8B) - одни из самых масштабных - приводят к огромным человеческим[жертвам](http://baza-referat.ru/%D0%96%D0%B5%D1%80%D1%82%D0%B2%D0%B0) и экономическим потерям. Например, спитакское [землетрясение](http://baza-referat.ru/%D0%97%D0%B5%D0%BC%D0%BB%D0%B5%D1%82%D1%80%D1%8F%D1%81%D0%B5%D0%BD%D0%B8%D0%B5) в Армении в 1988 г. унесло жизни примерно 50 тыс., [человек](http://baza-referat.ru/%D0%A7%D0%B5%D0%BB%D0%BE%D0%B2%D0%B5%D0%BA). B настоящее время известны и более масштабные катастрофы, особенно в густонаселенных районах Китая, Индии, [Бангладеш](http://baza-referat.ru/%D0%91%D0%B0%D0%BD%D0%B3%D0%BB%D0%B0%D0%B4%D0%B5%D1%88), Японии и т.д.

*Экономическиериские риски -* это риски, обусловленные неблагоприятными изменениями в экономике предприятия или в экономике страны. Наиболее распространенным видом экономического риска является изменение конъюнктуры рынка, увеличение банковской учетной ставки, приводящее к удорожанию [кредита](http://baza-referat.ru/%D0%9A%D1%80%D0%B5%D0%B4%D0%B8%D1%82), несбалансированная ликвидность, некомпетентное [управление](http://baza-referat.ru/%D0%A3%D0%BF%D1%80%D0%B0%D0%B2%D0%BB%D0%B5%D0%BD%D0%B8%D0%B5) и др. Достаточно вспомнить дефолт 17[августа](http://baza-referat.ru/%D0%90%D0%B2%D0%B3%D1%83%D1%81%D1%82) 1998 г., который привел к резкому падению всей экономики страны.

*Политические риски* обусловлены нестабильностью политической обстановки в стране, влияющей на предпринимательскую деятельность (закрытие границ, запрет на вывоз товаров в другие страны, военные действия на территории страны, действия экстремистских и [криминальных](http://baza-referat.ru/%D0%9A%D1%80%D0%B8%D0%BC%D0%B8%D0%BD%D0%B0%D0%BB) организаций и др.).

*Техногенные риски* связаны c неконтролируемым вмешательством [человека](http://baza-referat.ru/%D0%A7%D0%B5%D0%BB%D0%BE%D0%B2%D0%B5%D0%BA) в природу. По мере развития цивилизации техногенные риски приобретают все большие масштабы. Если во времена древней Греции техногенной катастрофой считалось скопление навоза в Авгиевых конюшнях, которые [Геракл](http://baza-referat.ru/%D0%93%D0%B5%D1%80%D0%B0%D0%BA%D0%BB) очистил, повернув течение реки, то в ХХ в. катастрофа на [Чернобыльской](http://baza-referat.ru/%D0%A7%D0%B5%D1%80%D0%BD%D0%BE%D0%B1%D1%8B%D0%BB%D1%8C) АЭС затронула [жизнь](http://baza-referat.ru/%D0%96%D0%B8%D0%B7%D0%BD%D1%8C) [миллионов](http://baza-referat.ru/%D0%9C%D0%B8%D0%BB%D0%BB%D0%B8%D0%BE%D0%BD%D1%8B) людей и огромные территории, по площади превосходящие древнюю Грецию в десятки раз.

**3. Источники риска**
 [Ситуация](http://baza-referat.ru/%D0%A1%D0%B8%D1%82%D1%83%D0%B0%D1%86%D0%B8%D1%8F) риска - это ситуация, при которой вероятность наступления событий может быть определена, т.е. в этом случае объективно существует возможность оценить вероятность событий, которые могут оказать влияние на технико-экономические показатели производства.
Основными источниками риска являются:

1) непредсказуемость, спонтанность природных [процессов](http://baza-referat.ru/%D0%9F%D1%80%D0%BE%D1%86%D0%B5%D1%81%D1%81) и явлений. Природные явления, особенно стихийные бедствия, до сих пор являются одним из факторов, влияющих на социально-экономические[процессы](http://baza-referat.ru/%D0%9F%D1%80%D0%BE%D1%86%D0%B5%D1%81%D1%81) в обществе. Конечно, для различных стран и регионов это влияние различно. Особенно сильно зависит от природных катаклизмов сельское хозяйство. Так, например, в России практически все сельское хозяйство относится к зоне рискованного земледелия. Но, другой стороны, для нашего климатического пояса практически не известны такие стихийные бедствия, как торнадо, доставляющие огромный урон сельскому хозяйству США;

2) случайность социальных процессов. [Вероятностная](http://baza-referat.ru/%D0%92%D0%B5%D1%80%D0%BE%D1%8F%D1%82%D0%BD%D0%BE%D1%81%D1%82%D1%8C) сущность многих социально-экономических процессов, национальные, религиозные и даже расовые различия приводят к тому, что сходные внешние условия приводят к различным проявлениям общественной жизни. Например, попытки [руководителей](http://baza-referat.ru/%D0%A0%D1%83%D0%BA%D0%BE%D0%B2%D0%BE%D0%B4%D0%B8%D1%82%D0%B5%D0%BB%D1%8C%22%20%5Co%20%22%D0%A0%D1%83%D0%BA%D0%BE%D0%B2%D0%BE%D0%B4%D0%B8%D1%82%D0%B5%D0%BB%D1%8C)[западных](http://baza-referat.ru/%D0%97%D0%B0%D0%BF%D0%B0%D0%B4%D0%BD%D1%8F) стран к «умиротворению» Гитлера путем «мюнхенского сговора» привели к обратным результатам - Второй мировой войне;

3) наличие противоборствующих тенденций, столкновение противоречивых интересов в рыночных условиях. Механизм развития рынка - [конкуренция](http://baza-referat.ru/%D0%9A%D0%BE%D0%BD%D0%BA%D1%83%D1%80%D0%B5%D0%BD%D1%86%D0%B8%D1%8F) предполагает c самого начала противоборство различных товаропроизводителей. Даже в товарно-денежных взаимоотношениях продавца и покупателя прослеживается противоречие: продавец хочет продать подороже, a покупатель - купить подешевле;

4) непредсказуемый [характер](http://baza-referat.ru/%D0%A5%D0%B0%D1%80%D0%B0%D0%BA%D1%82%D0%B5%D1%80) научно-технического пpoгpecса. Общее направление развития науки и техники, особенно на ближайший период, может быть предсказано c известной точностью. Однако заранее во всей полноте определить конкретные последствия тех или иных научных открытий, технических изобретений практически невозможно.

Технический прогресс неосуществим без риска, что обусловлено его [вероятностной](http://baza-referat.ru/%D0%92%D0%B5%D1%80%D0%BE%D1%8F%D1%82%D0%BD%D0%BE%D1%81%D1%82%D1%8C) [природой](http://baza-referat.ru/%D0%9F%D1%80%D0%B8%D1%80%D0%BE%D0%B4%D0%B0), поскольку затраты и особенно результаты растянуты и отдалены во времени, они могут быть предвидены лишь в некоторых, обычно широких пределах.