

РИСК-МЕНЕДЖМЕНТ

Составил Белозерцева О.В.

*16 часов лекций
26 часов практик*

Тема 1 Экономическое понятие и сущность риска

- ▣ 1.1 Сущность риска;
- ▣ 1.2 Классификация риска как экономической категории;
- ▣ 1.3 **Характеристика рисков в различных видах предпринимательской деятельности**

1.1 Сущность риска

- ▣ Анализ экономической литературы, посвященной проблеме риска показывает, что на сегодня нет однозначного понимания сущности риска. Это объясняется, в частности, многоаспектностью этого явления, практически полным игнорированием его нашим хозяйственным законодательством в реальной экономической практике и управленческой деятельности.
- ▣ Кроме того, риск — это сложное явление, имеющее множество несовпадающих, а иногда противоположных реальных основ.

1.1 Сущность риска

- ▣ Риск — это деятельность, связанная с преодолением неопределенности в ситуации неизбежного выбора, в процессе которой имеется возможность количественно и качественно оценить вероятность достижения предполагаемого результата, неудачи и отклонения от цели.
- ▣ Риск - это историческая и экономическая категория.
 - ▣ Как историческая категория, риск представляет собой осознанную человеком возможную опасность т.е связан со всем ходом общественного развития.
 - ▣ По мере развития цивилизации появляются товарно-денежные отношения и риск становится экономической категорией.

1.1 Сущность риска

- ▣ Как экономическая категория риск – это событие, которое может произойти или не произойти. В случае совершения такого события возможны три экономических результата: отрицательный (проигрыш, ущерб, убыток), нулевой, положительный (выигрыш, выгода, прибыль).
- ▣ Риск — это деятельность, связанная с преодолением неопределенности в ситуации неизбежного выбора, в процессе которой имеется возможность количественно и качественно оценить вероятность достижения предполагаемого результата, неудачи и отклонения от цели.

1.1 Сущность риска

- ▣ Риску присущ ряд черт, среди которых можно выделить:
 - ▣ противоречивость;
 - ▣ альтернативность;
- ▣ неопределенность
- ▣ **Противоречивость** проявляется в том, что, с одной стороны, риск имеет важные экономические, политические и духовно-нравственные последствия, что ускоряет общественный технический прогресс, оказывает позитивное влияние на общественное мнение и духовную атмосферу общества.

1.1 Сущность риска

- ▣ С другой стороны, риск ведет к авантюризму, субъективизму, тормозит социальный прогресс, порождает те или иные социально-экономические и моральные издержки.
- ▣ Альтернативность предполагает необходимость выбора двух или нескольких возможных вариантов решений. Отсутствие возможности выбора снимает разговор о риске. Там, где нет выбора, не возникает рискованная ситуация и, следовательно, не будет риска.
- ▣ Существование риска непосредственно связано с неопределенностью. Риск является одним из способов снятия неопределенности, которая представляет собой незнание достоверного, отсутствие однозначности.

1.2 Классификация риска

- ▣ Вопросы классификации рисков представляют довольно сложную проблему, что обусловлено их многообразием.

Поскольку главной задачей является оценка степени рисков, то их классификация по вполне определенным признакам, будет полезной при решении поставленной задачи.

- ▣ **1. По характеру последствий риски подразделяются на чистые и спекулятивные**

1.2 Классификация риска

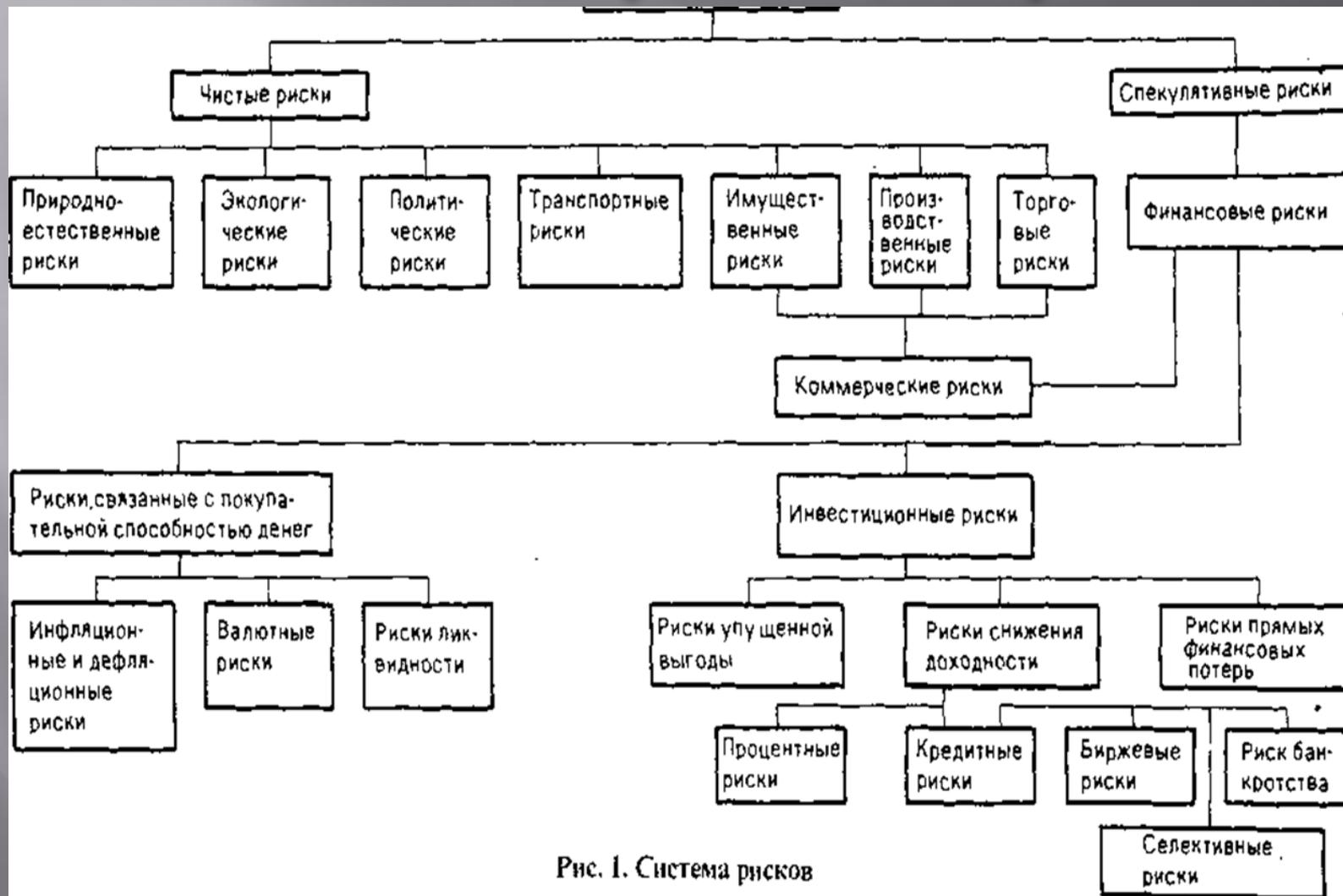


Рис. 1. Система рисков

1.2 Классификация риска

- ▣ Чистые риски (статистические или простые) заключается в том, что они практически всегда несут в себе потери для предпринимательской деятельности. Их причинами могут быть стихийные бедствия, несчастные случаи, недееспособность руководителей фирм и др.
- ▣ Спекулятивные риски, (динамические или коммерческие), несут в себе либо потери, либо дополнительную прибыль для предпринимателя. Их причинами могут быть изменение курсов валют, изменение конъюнктуры рынка, изменение условий инвестиций и др.

1.2 Классификация риска

- ▣ 2. По сфере возникновения:
- ▣ А) производственный риск, связанный с невыполнением предприятием своих планов и обязательств по производству продукции, товаров, услуг, других видов производственной деятельности в результате воздействия как внешней среды, так и внутренних факторов;
- ▣ Б) коммерческий риск — это риск потерь в процессе финансово-хозяйственной деятельности; его причинами могут быть снижение объемов реализации, непредвиденное снижение объемов закупок, повышение закупочной цены товара, повышение издержек обращения, потери товара в процессе обращения и др.;

1.2 Классификация риска

- ▣ В) финансовый риск возникает в связи с невозможностью выполнения фирмой своих финансовых обязательств, их причинами являются изменение покупательной способности денег, неосуществление платежей, изменение валютных курсов и т.п.
- ▣ 3. В зависимости от основной причины возникновения рисков, они делятся на следующие категории:
- ▣ природно-естественные риски — это риски связанные с проявлением стихийных сил природы;
- ▣ экологические риски связаны с наступлением гражданской ответственности за нанесение ущерба окружающей среде;

1.2 Классификация риска

- ▣ политические риски — это возможность возникновения убытков или сокращения размеров прибыли, являющихся следствием государственной политики;
- ▣ транспортные риски связаны с перевозками грузов различными видами транспорта;

классификация которого впервые была разработана Международной торговой палатой в Париже в 1919 г. и унифицирована в 1936 г. В настоящее время транспортные риски классифицируются по степени и по ответственности в четырех группах: E, F, C, D.

Группа E включает ситуацию, когда поставщик (продавец) держит товар на собственных складах (Ex Works).

1.2 Классификация риска

- ▣ Риск транспортировки от помещения продавца до конечного пункта уже принимается покупателем
- ▣ Группа F содержит три конкретные ситуации передачи ответственности и рисков:
 - FCA означает, что риск и ответственность продавца переносятся на покупателя в момент передачи товара в условленном месте;
 - FAS означает, что ответственность и риск за товар переходят от поставщика к покупателю в определенном договоре порту;
 - FOB означает, что продавец снимает с себя ответственность после выгрузки товара с борта судна.

- Группа С включает ситуации, когда экспортер, продавец заключают с покупателем договор на транспортировку, но не принимают на себя никакого риска. Это следующие конкретные ситуации:
 - • **CFR** — продавец оплачивает стоимость транспортировки до порта прибытия, но риск и ответственность за сохранность товара и дополнительные затраты берет на себя покупатель;
 - • **CIF** — кроме обязанностей, как в случае CFR, продавец обеспечивает и оплачивает страховку рисков во время транспортировки;
 - **CPT** — продавец и покупатель делят между собой риски и ответственность. В определенный момент (обычно какой-то промежуточный пункт транспортировки) риски полностью переходят от продавца к покупателю;

- ▣ CIF — риски переходят от продавца к покупателю в определенном промежуточном пункте транспортировки, но, кроме того, продавец обеспечивает и оплачивает стоимость страховки товара
- ▣ Группа D означает, что все транспортные риски ложатся на продавца. К этой группе относятся следующие конкретные ситуации:
 - DAF — продавец принимает на себя риски до определенной государственной границы, а далее риски принимает на себя покупатель;
 - ▣ DES — передача рисков продавцом покупателю происходит на борту судна;
 - DEQ — передача рисков происходит в момент прибытия товара в порт.

1.2 Классификация риска

- ▣ имущественные риски — это риски от потери имущества
- ▣ предпринимателя по причинам от него не зависящим;
- ▣ торговые риски зависят от убытков по причине задержки платежей, не поставки товара, отказа от платежа и т.п

1.2 Классификация риска

- ▣ 4. В зависимости от покупательной способности денег относятся:
- ▣ инфляционные риски, которые обусловлены обесцениванием реальной покупательной способности денег, при этом предприниматель несет реальные потери;
- ▣ дефляционный риск связан с тем, что при росте дефляции падает уровень цен и, следовательно, снижаются доходы;
- ▣ валютные риски связаны с изменением валютных курсов, они относятся к спекулятивным рискам, поэтому, при потерях одной из сторон в результате изменения валютных курсов, другая сторона, как правило, получает дополнительную прибыль и наоборот;

1.2 Классификация риска

- ▣ 5. Инвестиционные риски связаны с возможностью недополучения или потери прибыли в ходе реализации инвестиционных проектов, они включают в себя следующие подвиды рисков:
- ▣ риск упущенной выгоды заключается в том, что возникает финансовый ущерб в результате неосуществления некоторого мероприятия;

1.2 Классификация риска

- ▣ риск снижения доходности связан с уменьшением размера процентов и дивидендов по портфельным инвестициям; он делится на *процентный риск*, возникающий в результате превышения процентных ставок, выплачиваемых по привлеченным средствам над ставками по предоставленным кредитам, и *кредитный риск*, возникающий в случае неуплаты заемщиком основного долга и процентов, причитающихся кредитору;

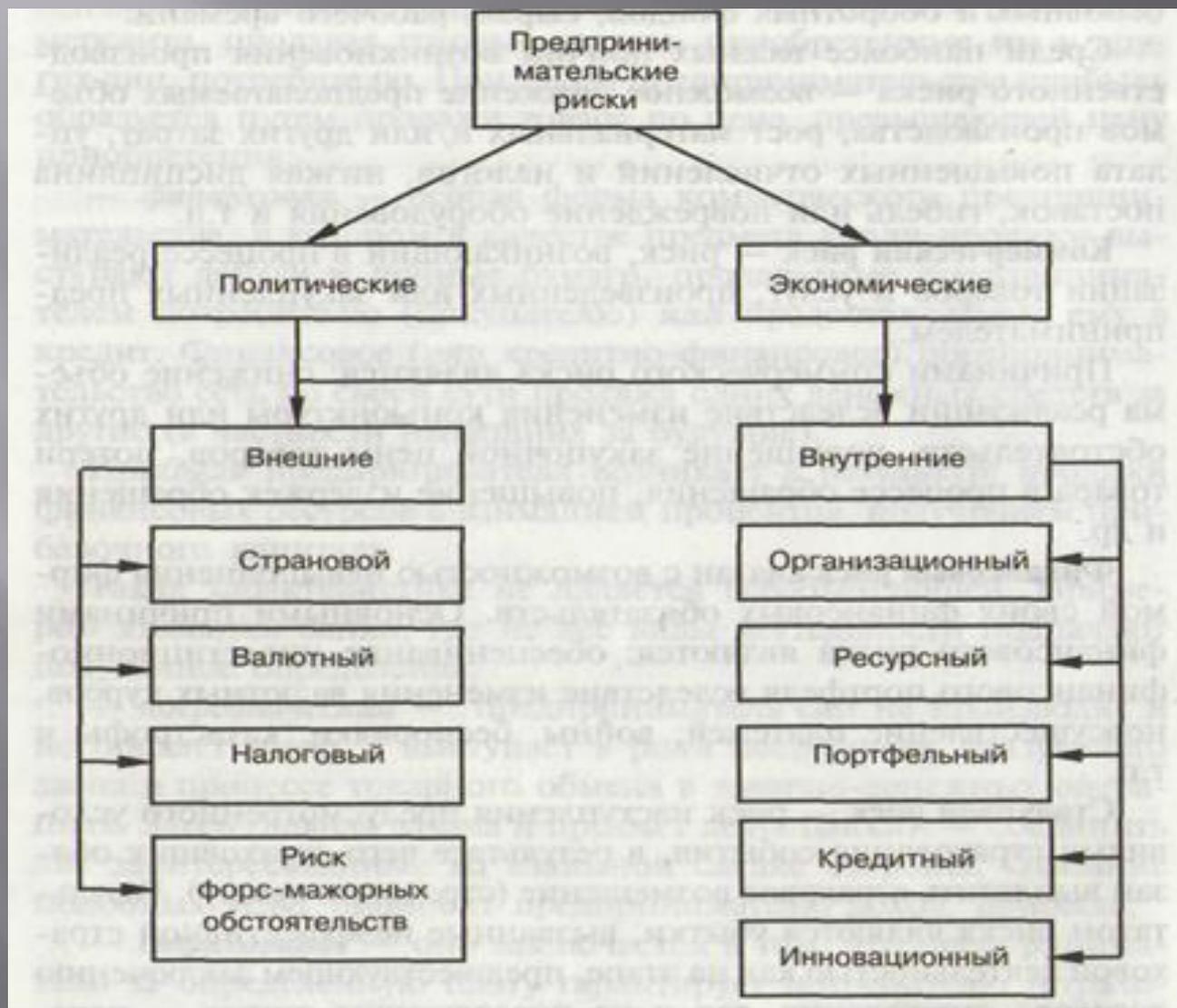
1.2 Классификация риска

биржевые риски представляют собой опасность потерь от биржевых сделок;

селективные риски возникают из-за неправильного формирования видов вложения капиталов, вида ценных бумаг для инвестирования;

риск банкротства связан с полной потерей предпринимателем собственного капитала из-за его неправильного вложения

1.3 Характеристика рисков в различных видах предпринимательской деятельности



1.3 Характеристика рисков в различных видах предпринимательской деятельности

- ▣ **Страновой риск.** Непосредственно связаны с интернационализацией предпринимательской деятельности. Они актуальны для всех участников внешнеэкономической деятельности и зависят от политико-экономической стабильности стран — импортеров, экспортеров.
- ▣ **Валютный риск** состоит в возможности финансовых потерь субъектов валютного рынка в результате долгосрочных и краткосрочных колебаний валютных курсов, которые зависят от спроса и предложения на валюту на национальных и международных валютных рынках.

1.3

▣ **Налоговый риск** состоит в возможности финансовых потерь в результате изменения налоговой политики (появление новых налогов, ликвидация или сокращение налоговых льгот и т.п.), а также изменения величины налоговых ставок. Налоговые риски следует рассматривать с двух позиций — предпринимателя и государства. Налоговый риск предпринимателя состоит в возможном появлении дополнительных расходов, а государства — в возможном сокращении поступлений в бюджет в результате изменения налоговой политики и/или величины налоговых ставок.

1.3 Характеристика рисков в различных видах предпринимательской деятельности

▣ **Риск форс-мажорных обстоятельств** — обстоятельства непреодолимой силы, которые не могут быть ни предотвращены, ни устранены какими-либо мероприятиями. К таким обстоятельствам относятся стихийные бедствия (природные катастрофы), наводнения, войны, революции, путчи, забастовки и т.п., которые мешают предпринимателю осуществлять свою деятельность. Поскольку наступление форс-мажорных обстоятельств не зависит от воли предпринимателя, в случае их наступления стороны освобождаются от ответственности по контрактам в соответствии со ст. 79 Конвенции ООН о договорах купли-продажи.

1.3 Характеристика рисков в различных видах предпринимательской деятельности

▣ **Организационный риск** - риск, обусловленный недостатками в организации работы. Основными причинами организационного риска являются:

- ▣ а) низкий уровень организации:
 - ошибки планирования и проектирования; недостатки координации работ;
- б) недостатки в организации маркетинговой деятельности
 - ▣ в) неустойчивое финансовое положение

1.3 Характеристика рисков в различных видах предпринимательской деятельности

▣ **Ресурсный риск** состоит в возможности появления потерь в результате отсутствия запаса прочности по ресурсам в случае изменения ситуации, (изменение оплаты труда, изменения пошлин и налогов, хищения, повышенный брак, порча товаров и материалов, срывы поставок, изменение требований к ведению предпринимательской деятельности и др.).

1.3 Характеристика рисков в различных видах предпринимательской деятельности

Наглядными примерами такого положения дел могут служить долгострой, объекты незавершенного строительства и др.

▣ **Портфельный риск.** *Портфелем инвестора* называется совокупность ценных бумаг, держателем которых он является.

Портфельный риск заключается в вероятности потери по отдельным типам ценных бумаг, а также по всей категории ссуд.

1.3 Характеристика рисков в различных видах предпринимательской деятельности

- ▣ **Кредитный риск**, или риск невозврата долга, — это риск неуплаты заемщиком основного долга и процентов по нему в соответствии со сроками и условиями кредитного договора
- ▣ **Инновационный риск** связан с финансированием и применением научно-технических новшеств. Поскольку затраты и результаты научно-технического прогресса растянуты и отдалены во времени, они могут быть предвидены лишь в некоторых, обычно широких пределах.