



МИНИСТЕРСТВО ОБРАЗОВАНИЯ И НАУКИ РОССИЙСКОЙ ФЕДЕРАЦИИ
ФЕДЕРАЛЬНОЕ ГОСУДАРСТВЕННОЕ БЮДЖЕТНОЕ
ОБРАЗОВАТЕЛЬНОЕ УЧРЕЖДЕНИЕ
ВЫСШЕГО ОБРАЗОВАНИЯ
«САМАРСКИЙ ГОСУДАРСТВЕННЫЙ ТЕХНИЧЕСКИЙ УНИВЕРСИТЕТ»

Кафедра «Общэкономических дисциплин»

КАРСУНЦЕВА О. В.

УПРАВЛЕНИЕ РИСКАМИ

Учебное пособие

Самара
Самарский государственный технический университет
2015 г.

Печатается по решению редакционно-издательского совета СамГТУ

УДК 330.131.7

Карсунцева О.В.

Управление рисками: учеб. пособие / О. В. Карсунцева. - Самара: Самар. гос. техн. ун-т, 2015. 90с., ил.

ISBN 978-5-7964-1859-8

В учебном пособии рассмотрены основные разделы программы курса: риск как экономическая категория рыночной экономики; причины и факторы возникновения экономического риска; признаки классификации рисков хозяйственной деятельности предприятия; основные принципы формирования системы «риск-менеджмента» на современном предприятии; особенности восприятия риска менеджерами; соотношение коммерческого и предпринимательского риска; методы оценки рисков предприятия; отечественный и зарубежный опыт управления рисками.

Предназначен для студентов высших учебных заведений, а также для всех, кто интересуется вопросами эффективного риск-менеджмента.

УДК 330.131.7

Рецензенты: заместитель директора Сызранского филиала ФГБОУ ВПО «СГЭУ» по научно-исследовательской работе и дополнительному образованию, к.э.н., доцент *Кожевникова С.А*

доцент кафедры экономики Поволжской государственной социально-гуманитарной академии,
к.э.н., доцент *Грабоздин Ю.П.*

ISBN 978-5-7964-1859-8

© О. В. Карсунцева 2015
© Самарский государственный
технический университет, 2016

ВВЕДЕНИЕ

В условиях ведения экономических санкций ЕС и США против России важнейшей задачей предпринимательских структур при производстве и коммерциализации товаров, в том числе в целях импортозамещения является снижение рисков различных видов и уровней. Риск является ключевой характеристикой, проявляющейся на разных уровнях и в различных формах, тесно переплетаясь со сферой предпринимательства. Хозяйствующим субъектам в конкурентной среде приходится постоянно принимать решения о приобретении качественных материалов по приемлемой цене, реализации продукции, организации производственных процессов. Изменение конъюнктуры рынков, действия конкурентов, смена предпочтений потребителей, изменения законодательства и другие факторы хозяйственной жизни также обуславливают необходимость разработки новых подходов и инструментов по учету, оценке и управлению рисками в бизнесе. Уже на этапе производства возникает проблема, которая нацеливает руководителей всех ключевых звеньев предприятия на смелые, решительные действия, связанные с учетом и оценкой риска.

Новая экономическая и политическая ситуация в современном мире, связанная с продолжительным финансово-экономическим кризисом, ставит новые вопросы перед теорией и практикой управления рисками, делая актуальной задачу внедрения системы риск-менеджмента на отечественных предприятиях. В условиях глобализации, ужесточения конкурентной среды и текущей ситуации в стране предпринимательский сектор экономики России является наименее защищенным в части управления рисками ввиду недостаточного развития теоретической базы стандартизации рисков, четко установленных регуляторов и требований.

Высокий удельный вес убыточных предприятий в целом по экономике страны свидетельствует о проблеме финансовой

устойчивости предприятий, что в свою очередь, может быть решено за счет формирования эффективной системы риск-менеджмента.

Целью настоящей работы является развитие теории системы риск-менеджмента и совершенствование инструментария оценки и управления экономическими рисками в организациях.

В учебном пособии рассматриваются следующие научные и практические задачи:

- изучены и обобщены теоретические исследования по формированию и развитию системы риск-менеджмента в сфере предпринимательства;

- исследованы методические подходы к оценке хозяйственных рисков при управлении предприятием;

- изучен опыт зарубежных государств и России по управлению рисками предприятий и выявлены современные проблемы, с которыми сталкиваются предпринимательские структуры в процессе оценки рисков;

- выявлены основные направления модернизации системы риск-менеджмента на предприятиях;

- предложены мероприятия по совершенствованию системы управления рисками на предприятиях.

Глава 1. ЭКОНОМИЧЕСКАЯ СУЩНОСТЬ, ПРИЧИНЫ ВОЗНИКНОВЕНИЯ И КЛАССИФИКАЦИЯ РИСКОВ

1.1. Риск как экономическая категория

В процессе функционирования и развития различным экономическим процессам присущи некоторые элементы неопределенности.

Ситуация – процесс сочетание определенных обстоятельств, предпосылок и условий, создающих конкретное состояние (обстановку) для того или иного вида экономической деятельности. Ситуация неопределенности представляет собой вероятность наступления того или иного события. Ситуация риска обусловлена состоянием неопределенности, а также необходимостью оценки нескольких альтернативы на предмет вероятности их осуществления. Таким образом, ситуация риска характеризуется разновидностью неопределенностей наступления тех или иных событий.

Виды модификаций риска [7]:

- субъект осуществляет выбор из нескольких альтернатив и располагает объективными вероятностями;
- субъект осуществляет выбор из нескольких альтернатив и располагает субъективными вероятностями;
- субъект осуществляет выбор из нескольких альтернатив и располагает одновременно и объективными, и субъективными вероятностями.

Риск – это деятельность, характеризуемая преодолением неопределенности и осуществлением неизбежного выбора, на основе количественной и качественной оценки вероятности достижения предполагаемого положительного или отрицательного результата.

К основным элементам, формирующим понятие риск, можно отнести:

- 1) возможность появления отклонения от ожидаемого результата, ради которого была реализована выбранная альтернатива;

- 2) вероятность достижения предполагаемого результата;
- 3) отсутствие полной уверенности в достижении поставленной цели [7].

Риск - объективно-субъективная категория. Объективность риска характеризуется реальностью существующих в жизни явлений и процессов. Риск проявляется в независимости от осознания его наличия. Субъективность экономической категории «риск» связана с выбором определенных альтернативных состояний, оценкой вероятностей их наступления, а также с дифференциацией оценки одних и тех же событий разными субъектами.

Экономический риск связан с преодолением неопределенностей и противоречий в ситуации выбора альтернатив, каждая из которых отражает степень и возможность достижения ожидаемого положительного результата (неудачи) или отклонения от цели, учитывая влияние контролируемых и неконтролируемых факторов при существовании прямых и обратных связей.

Объект экономического риска представляет собой экономическую систему, условия и эффективность функционирования которой заранее точно неизвестны [7].

Субъект экономического риска – это лицо, преследующее интерес в получении положительных результатов управления объектом риска, компетентное принимать решения относительно объекта риска [7].

Таким образом, резюмируя вышеизложенное, к основным чертам риска относятся: неопределенность, противоречивость и альтернативность.

1.2. Причины возникновения экономического риска

Рассмотрим основные причины возникновения экономического риска.

1. Спонтанное проявление природных процессов и явлений, стихийных бедствий, к которым можно отнести землетрясения,

наводнения, ураганы, пожары, а, кроме того, такие природные явления как мороз, гололед, засуха, гроза, град и пр., которые могут оказать серьезное отрицательное воздействие на хозяйственную деятельность предприятий, а следовательно, являются возможными источниками непредвиденных затрат.

2. Случайность, т.е. невозможность прогнозирования наступления того или иного события.

Многие социально-экономические и технологические процессы, а также многовариантность материальных отношений между субъектами предпринимательской деятельности, приводят к тому, что в абсолютно равных условиях одно и то же событие может происходить по-разному. В этом случае речь идет о явлении случайности, которая связана с невозможностью однозначного предвидения наступления того или иного события. К примеру, не представляется возможным абсолютно точно предсказать число пассажиров общественного транспорта на определенном маршруте, так как его значение всегда будет случайным. Однако, не смотря на это, необходимо принять решение о количестве транспорта, который будет обслуживать данный маршрут. Уровень качества принимаемого решения будет оказать влияние на итоговый результат деятельности данного предприятия.

Заметное и не всегда предсказуемое воздействие на конечные результаты хозяйственной деятельности оказывают:

- различные типы аварий (пожары, взрывы, вредные выбросы и др.);
- поломка оборудования;
- несчастные случаи на производстве и др.

Как показывает опыт, несмотря на принимаемые меры, уменьшающие вероятность появления таких неблагоприятных событий, а также направленные на снижение объема причиняемого ими ущерба, они остаются возможными, и их не могут предотвратить даже самые дорогостоящие инженерно-технические изобретения.

3. Противоборствующие тенденции (столкновение противоположных интересов).

Подвидов данного источника риска достаточно много: начиная от военных действий и межнациональных конфликтов, до конкурентной борьбы и несовпадения бизнес-интересов.

Так, военные действия могут привести к реализации различных санкций: запрет на экспорт (импорт), конфискация продукции предприятий, замораживание или экспроприация активов или доходов за рубежом с целью лимитирования иностранных инвестиций

Результатами конкурентной борьбы могут стать: увеличение номенклатуры выпускаемой продукции, улучшение ее качества, уменьшение цены и др. Однако существует вероятность недобросовестной конкуренции, при которой одна конкурирующая сторона усложняет другой осуществление предпринимательской деятельности путем использования незаконных методов.

Наряду с рассмотренными формами противодействия двух сторон может иметь место простой конфликт интересов, который также способен оказывать отрицательное влияние на результаты хозяйственной деятельности.

Следовательно, противодействующие тенденции в экономическом развитии вносят элементы неопределенности и создают рисковые ситуации.

4. Вероятностный характер научно-технического прогресса. Вектор ключевых направлений развития науки и техники на краткосрочный период может быть предсказан с высокой точностью. Вместе с тем заранее с максимальной точностью определить последствия конкретных научных открытий в виде технических изобретений практически невозможно. Таким образом, научно-технический прогресс нельзя осуществить без риска. Это обусловлено вероятностной природой риска, так как затраты и ожидаемые результаты отдалены во времени и могут прогнозироваться лишь в некоторых широких пределах.

5. Неполная информация об объекте (процессе, явлении), в отношении которого принимается управленческое решение.

Основная причина неполной (недостоверной) информации кроется в ограниченности лица, участвующего в ее сборе и обработке, а также связана с ее перманентной изменчивостью.

Информация должна включать осведомленность о наличии и объеме спроса на продукцию (услуги), капитал; об уровне финансовой устойчивости и платежеспособности покупателей, партнеров, фирм-конкурентов; о ценах, курсах валют, тарифах; о потенциальных возможностях имеющегося оборудования и новой техники; о позиции, планируемых действиях и возможных стратегических решениях конкурентов и др. Однако на практике достаточно сложно получить точные сведения по указанным позициям, поэтому чаще всего информация бывает разнородной, неполной, недостоверной и разнокачественной.

К примеру, в качестве источников информации о производительности машин и оборудования обычно служат проектные, нормативные или фактические сведения. Однако такие данные чаще всего являются укрупненными, усредненными, а следовательно, связаны со значительными расхождениями (погрешностью). Кроме того, некоторые производители намеренно искажают официально публикуемые сведения, преследуя цель - ввести в заблуждение конкурентов. Следовательно, чем ниже качество информации для принятия управленческих решений, тем выше риск неблагоприятного исхода такого решения.

6. Ограниченность ресурсов при принятии и реализации управленческого решения.

7. Ограниченность сознательной деятельности лица, принимающего решение, проявляющаяся в различии социально-психологических установок, идеалов, оценок, схем поведения.

1.3. Основные принципы классификации экономических рисков

В процессе осуществления хозяйственной деятельности субъекты предпринимательства вынуждены сталкиваться с комплексом различных видов рисков, которые взаимосвязаны между собой и оказывают воздействие на результативность предприятия. В связи с этим принятие решения по оптимизации риска усложняется, а следовательно, требует глубокого комплексного анализа состава возможных рисков.

Можно выделить различные подходы к классификации рисков в соответствии с целями и задачами управления.

1. По времени возникновения риски можно разделить на: ретроспективные, текущие и перспективные [5].

2. По характеру последствий на чистые и спекулятивные риски [5]. Чистые риски всегда связаны с потерями или обеспечивают получение нулевого результата. Спекулятивные риски могут быть связаны как с потерями, так и с получением дополнительной прибыли.

3. По источникам возникновения риски можно разделить на: связанные с производственно-хозяйственной деятельностью и риски; связанные с особенностями личностных качеств предпринимателя; риски, связанные с недостаточным объемом информации, характеризующим состояние внешней среды.

4. По сфере возникновения риски классифицируются на: внешние и внутренние. Внешние риски прямо не связаны с хозяйственной деятельностью предприятия. Их источником является внешняя среда предприятия. Источником возникновения внутренних рисков является непосредственно предприятие.

5. По уровню принятия решений риски подразделяются на: глобальные (макроэкономические) и локальные (микроэкономические).

6. По сфере деятельности риски делятся на производственные, коммерческие и финансовые. Производственные риски определяются возможностью срыва выполнения планов производственной деятельности предприятия вследствие неблагоприятного влияния внешней среды, а также нерационального использования производственных ресурсов. Коммерческие риски возникают при реализации продукции (работ и услуг). Финансовые риски определяются потерями или дополнительным доходом, обусловленным устойчивой финансовой деятельностью предприятия.

7. По возможности страхования риски подразделяются на страхуемые и нестрахуемые.

8. По проявлению во времени: постоянные и временные риски.

1.4. Факторы, оказывающие влияние на степень проявления экономического риска

Руководство каждого предприятия вынуждено сталкиваться с характерными или возможными на сегодняшний день факторами риска. Это не только генетические факторы риска, которые присущие любой производственно-хозяйственной деятельности, но и специфические, характерные для конкретного предприятия. Необходимо ранжировать факторы риска по важности или степени участия в общем профиле риска конкретного хозяйствующего субъекта.

Рассмотрим классификацию факторов риска. Обязательным требованием к классификации является ориентация на использование методов компенсации (противодействия) рискам. Другими словами, классификация видов факторов риска соотносится с классификацией методов управления риском.

Факторы риска, существующие на практике условно можно разделить на две большие группы. К первой группе относятся предвидимые факторы риска, т.е. уже известные и описанные в различных теориях экономических учений или хозяйственной

практике. Однако, возможно проявление факторов, не прогнозируемых в текущей деятельности предприятия в настоящий момент времени. Эти факторы второй группы - «неполной генерации». Важнейшая задача заключается в том, чтобы сузить спектр факторов второй группы, а следовательно, обеспечить ослабление ее влияния на принятие управленческих решений.

В зависимости от места возникновения факторы риска можно классифицировать на внешние и внутренние [5]. Внешние факторы обусловлены причинами, которые не связаны напрямую с деятельностью конкретного предприятия. Источниками внутренних факторов является непосредственно производственно-хозяйственная деятельность предприятия.

1. Внешние факторы можно классифицировать следующим образом:

1.1. Политические факторы, к которым можно отнести внутри- и внешнеполитическую ситуацию в стране, возможность возникновения конфликтов в обществе и гражданских конфликтов, национализацию без адекватной компенсации, ограничения валютных операций и др.;

1.2. Социально-экономические факторы: возможные изменения в правилах ведения внешнеэкономической деятельности, нарушения условий и сроков контрактных обязательств, например, изменение цен на сырьевые и материальные ресурсы после заключения договора, снижение платежеспособного спроса в региональном секторе рынка традиционной продукции, колебание курса национальной валюты за пределы прогнозируемого интервала, появление новых фирм-конкурентов;

1.3. Экологические факторы: изменение региональной экологической политики и экологических норм и требований, ввод ограничений на использование природных ресурсов;

1.4. Научно-технические факторы, к которым относятся: использование конкурентами новой производственной технологии меньшими затратами, освоение конкурентами производств товаров-

заменителей, копирование конкурентами инновационных разработок предприятия с помощью промышленного шпионажа.

2. Можно обозначить следующие внутренние факторы риска:

2.1. Факторы риска производственной деятельности, к которым относятся: прерывание производственного цикла по вине вспомогательных подразделений предприятия, аварии на производстве, нарушения персоналом производственной дисциплины;

2.2. Факторы риска вспомогательной деятельности предприятия, например, вызванные авариями вспомогательного производственного оборудования (канализации, вентиляции, водоснабжения и пр.), которые не вызывают остановки в работе основного оборудования, удлинения сроков ремонтов оборудования по сравнению с нормативными характеристиками, сбои в электроснабжении и поставках топлива;

2.3. Факторы риска в обеспечивающей деятельности предприятия, связанные с авариями или переполнением складов, неполадками в информационно-вычислительной системе предприятия, недостаточной патентной защищенностью продукции, а также технологии ее производства;

2.4. Факторы риска воспроизводственной деятельности, к которым можно отнести: недостаточный уровень квалификации персонала предприятия, неверную оценку необходимости в подготовке и переподготовке кадров, факторы риска в инновационно-инвестиционной сфере деятельности предприятия;

2.5. Факторы в сфере обращения, например, связанные с нарушением условий договора, невостребованностью товара (услуги), банкротством или самоликвидацией предприятий контрагентов, ошибочным выбором целевого сегмента рынков сбыта, потерями или ухудшением качества продукции в процессе транспортировки или хранения, повышением издержек обращения из-за непредсказуемых затрат в сбытовой сети;

2.6. Факторы риска в системе управления предприятием, вызванные неадекватной оценкой потенциала предприятия, неверной формулировкой миссии и генеральной цели деятельности предприятия, ошибочным прогнозом перспектив внешней среды, открытыми возможностями для реализации экономических злоупотреблений, невысокое качество управления предприятием.

Внешние факторы оказывают значительное влияние на общий профиль риска хозяйствующего субъекта и подразделяются на социально-экономические, научно-технические, политические и экологические. Остановимся на рассмотрении факторов, обусловленных развитием научно-технического прогресса, как наиболее значимых. Речь пойдет о факторах риска, вызванных инновационной активностью конкурентов, которые могут представлять определенную угрозу деятельности конкретного предприятия. К примеру, внедрение в производство конкурентами новых технологий изготовления продукции, снижающих производственные издержки позволит им получить ценовое преимущество в конкурентной борьбе. Такую же опасность представляет применение достижений НТП для выпуска товаров-заменителей.

Среди факторов риска особое место занимает также промышленный шпионаж, так как уязвимость любого подразделения предприятия предопределяется тем объемом информации, которое находится в его распоряжении. Эта информация представляет особую ценность для хозяйствующего субъекта, поэтому нуждается в защите. Утечка информации из какого-либо структурного звена негативно отражается на экономической безопасности предприятия в целом. Современное развитие научно-технического прогресса открывает такие возможности (порча баз данных, использование некорректной информации и т.д.).

Внутренние факторы риска определяются оперативной деятельностью предприятия, которую принято делить на производственную и непроизводственную. Непроизводственная

сфера в основном направлена на удовлетворение социокультурных и бытовых потребностей коллектива. Производственная сфера деятельности представлена совокупностью основных, вспомогательных и обслуживающих процессов. Соответственно, в каждом из них проявляются свои специфические факторы риска.

Самыми распространенными факторами риска в основной производственной сфере деятельности предприятия являются поломки и внеплановые переналадки оборудования, различные аварии на производстве, низкая производственная дисциплина и т.д.

Отрицательные последствия производственных аварий и различных несчастных случаев отражаются на ухудшении социально-психологического климата в коллективе, имиджа предприятия со стороны внешней среды. Все это может увеличивать явные и неявные потери хозяйствующего субъекта. Другими распространенными опасностями являются различные виды хищения товарно-материальных ценностей, поломка оборудования вследствие беспричинного вандализма и т.д.

Факторы риска также могут возникать и во вспомогательной сфере деятельности предприятия и быть связанными с перебоями электроснабжения, удлинением запланированных сроков ремонта оборудования, неэффективной работой инструментального хозяйства и другими причинами.

В деятельности обслуживания производственных процессов факторы риска могут быть вызваны сбоями в работе ремонтных, транспортных, складских подразделений предприятия, информационно-вычислительного центра и др. Риск характерен не только использованию имущества и трудовых ресурсов, но и интеллектуальной собственности предприятия (например, невысокий уровень патентной защищенности продукции и технологии ее изготовления, промышленный шпионаж и пр.).

В сфере обращения предприятие подвержено таким факторам риска, как нарушение сроков поставки сырья, материалов, полуфабрикатов, комплектующих; необоснованный отказ клиента

произвести оплату полученной продукции вследствие различных причин, например, вследствие их банкротства (самоликвидации).

Все управленческие решения принято классифицировать на стратегические, тактические и оперативные.

На уровне стратегических управленческих решений чаще всего выделяют следующие внутренние факторы риска:

- некорректный выбор и формулировка миссии и цели деятельности предприятия;
- ошибочная оценка экономического потенциала предприятия;
- разработка стратегии развития предприятия, основанной на ошибочных результатах анализа внешней и внутренней среды предприятия в долгосрочной перспективе.

Охарактеризуем более полно некоторые из факторов риска.

В основе стратегического планирования лежит формулировка целевых ориентиров предприятия. В случае неправильной трактовки целей функционирования предприятия все последующие этапы разработки стратегии будут необоснованны.

Фактор риска ошибочной оценки экономического потенциала может быть определен высокой вероятностью погрешности исходных данных о технико-технологическом и производственном потенциале предприятия из-за возможной неадекватности используемого метода диагностики, отсутствия или игнорирования информации о предстоящем в промышленности научно-технологическом скачке. К аналогичным последствиям может привести ошибочная оценки уровня автономности предприятия, т.е. его независимости от других хозяйствующих субъектов.

Точность оценки динамики изменения внешней среды достаточно низкая, поэтому основанные на таком прогнозе варианты стратегического развития могут оказаться непригодными к реализации и привести к негативным последствиям.

Факторы риска для управленческих решений тактического уровня связаны в первую очередь с вероятностью неправильной интерпретации или утраты информации при переходе от

стратегического к тактическому уровню планирования. Если тактические управленческие решения не проверялись на предмет соответствия сформированной стратегии предприятия, то ожидаемые результаты могут не соответствовать корпоративному стратегическому направлению деятельности предприятия и ослабить его позиции на рынке, в отрасли.

К факторам риска тактического уровня можно отнести низкий уровень качества управления на предприятии. Это может быть спровоцировано отсутствием сплоченности в команде менеджеров высшего звена, опыта работы в команде, навыков управления человеческими ресурсами и т.п.

Таким образом, не зависимо от уровня принимаемых управленческих решений, возможно присутствие как внешних, так и внутренних факторов риска. В целях эффективной реализации стратегических решений роль внешних факторов более значима, чем для тактических или оперативных.

Идентификация и анализ факторов риска является наиболее важной задачей экономического анализа деятельности предприятия на сегодняшний день. Целью представления классификации факторов риска является не только их перечисление, но и формирование определенной системы, позволяющей не упустить ничего существенного при определении дифференцированного профиля риска и изучении рискованных ситуаций в деятельности предприятия.

Глава 2. ФОРМИРОВАНИЕ И РАЗВИТИЕ СИСТЕМЫ РИСК-МЕНЕДЖМЕНТА В ПРЕДПРИНИМАТЕЛЬСТВЕ

2.1. Основные понятия риск-менеджмента

Риск является ключевой характеристикой современного мира, проявляющийся на разных уровнях и в различных формах, тесно переплетаясь со сферой предпринимательства. Хозяйствующим субъектам приходится постоянно принимать решения о приобретении материалов, реализации продукции, организации производственных процессов. Изменение конъюнктуры на рынках, действия конкурентов, смена предпочтений потребителей, изменения законодательства и другие факторы повседневной жизни предпринимателей обуславливают неоспоримую важность учета всех рисков в области бизнеса. Современная действительность нацеливает руководителей всех ключевых звеньев производства на смелые, решительные действия, связанные с риском. Искусство управления риском предполагает несомненное умение совершать «рискованные шаги и поступки», поскольку без каких-либо решительных действий в объективной реальности бывает невозможно исправить финансовое положение предприятия и разграничить оправданные и неоправданные риски. Подробный анализ понятия «риск» позволят исследовать пути преодоления последствий его реализации, что обобщается в идеях, положенных в основу риск-менеджмента.

Определим исходное понятие «риск», как потенциальную возможность угрозы наступления неблагоприятного события, способного повлечь различного рода прямые и косвенные убытки.

Под предпринимательским риском понимается риск (угроза потери контроля над условиями выполнения коммерческой сделки), который возникает на всех этапах хозяйственной деятельности. Это может быть связано с поставщиками, покупателями, кредитно-финансовыми организациями, рыночными колебаниями в

отношениях ресурс/продукт, органами государственной власти, природными катаклизмами.

К управлению рисками отнесены процессы идентификации, анализа рисков и принятия решений, которые минимизируют негативные последствия реализации рисков или оптимизируют позитивные последствия исхода рискованных событий.

Система риск-менеджмента - целостная совокупность элементов, функций и структур, выполняющих конкретные целенаправленные действия по ограничению и сведению к минимуму негативных последствий реализации риска и оптимизации позитивных процессов в системе экономических отношений, а также осуществления постоянных управленческих процедур в системе формирования, диагностики и управления тенденциями реализации рисков, возникающими в процессе управления риском. Как экономическая категория риск представляет собой событие (ряд событий), которое обязательно должно произойти. В случае совершения такого события возможны три экономических результата: отрицательный (проигрыш, ущерб, убыток), нулевой и положительный (выигрыш, выгода, прибыль) [4]. Риском не только можно, но и нужно управлять, т.е. использовать различные инструменты, позволяющие в определенной степени прогнозировать условия и последствия наступления рискованного события и принимать меры к снижению степени негативных последствий риска и оптимизации позитивных. Риск присутствует во всех видах деятельности человека, и большинство людей обычно представляют риск как нечто опасное и неблагоприятное, что может с ними произойти и повлечь наступление неблагоприятного результата в их деятельности и жизни. Данное обстоятельство обуславливается множественностью условий и факторов, влияющих на исход принимаемых человеком решений.

В словаре иностранных слов и выражений «риск» – [фр. Risque, ит. – risico, гр. – rixikon – утес, скала] 1) возможность опасности, неудачи; фактор риска - фактор, не являющийся причиной болезни, но увеличивающий вероятность ее возникновения; 2) действие

наудачу в надежде на счастливый исход; на свой (собственный) страх и риск - рассчитывая только на себя, принимая только на себя всю ответственность за какие-либо действия, поступки; 3) в страховой практике - вероятное событие или совокупность событий, на случай наступления которых проводится страхование [26]. Целый ряд определений риска дают авторы зарубежных и отечественных трудов. Анализируя определения понятия «риск» встречаются наиболее часто употребляемые слова как «возможность» и «опасность», «неопределенность», сопутствующие риску. В экономической теории риск-менеджмента сформулировано три подхода к определению риска: с позиции финансовых результатов, с точки зрения возможных отклонений от планируемого хода событий и с позиции возможных наступлений неблагоприятного события (рис. 2.1).

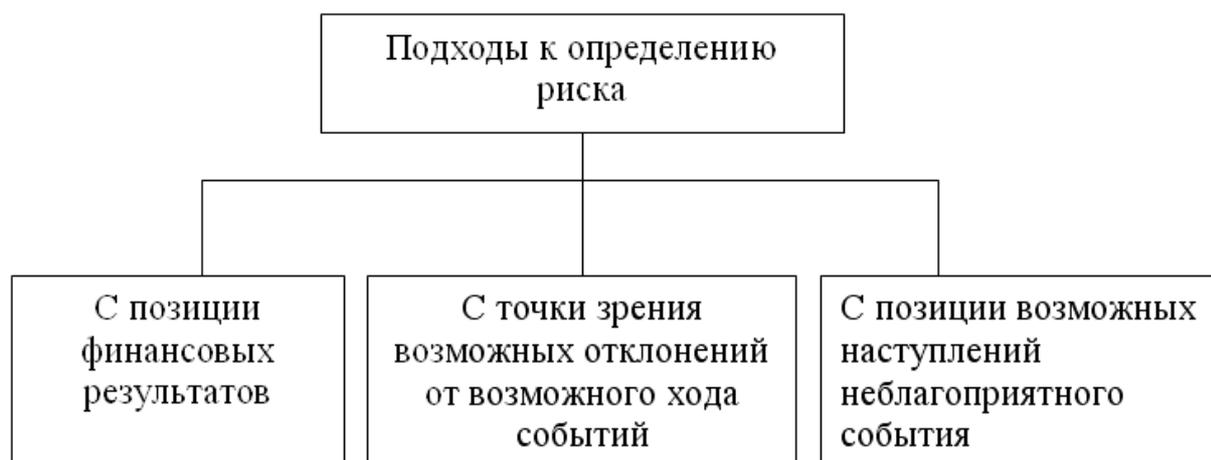


Рис. 2.1. Возможные трактовки категории риска [29]

Так, Чернова Г.В. описывает риск как потенциальную возможность (опасность) наступления вероятного события (совокупности событий), которые могут вызвать материальный ущерб, влекущий недополучение дохода [35].

Более широкое трактование риска предлагается Васиным С.И. и Шутовым В.С., которые описывают риск как возможность отклонения от предполагаемой цели, ради которой осуществлялась выбранная альтернатива (отклонение как отрицательного, так и

положительного свойства); вероятность достижения желаемого результата; отсутствие уверенности в достижении поставленной цели; возможность материальных, нравственных и других потерь, связанных с осуществлением выбранной в условиях неопределенности альтернативы [4].

В контексте предпринимательства риск можно трактовать как «сознательную подверженность возможному ущербу в стремлении получить неординарную прибыль» [5].

Федорова Т. выделяет особенности риска хозяйствующего субъекта, заключающиеся в вероятности распределения результатов хозяйственных действий субъекта; отклонении фактических результатов от их плановых; распределении вероятностей неблагоприятных результатов [22]. Множество мнений по поводу понятия риска обуславливает и разнообразие характеристик риска.

Так, Васин С.М. считает основными чертами риска противоречивость, альтернативность и неопределенность. Наличие противоречивости в риске неизбежно приводит к противостоянию объективных рискованных действий с их субъективной оценкой. Инициативность, новаторские идеи, внедрение новых технологий, к сожалению, соседствуют рядом с догмами, консерватизмом и другими негативными явлениями [4].

При раскрытии понятия «риск» необходимо разграничивать «риск» и «неопределенность», которые имеют различный смысл, что затрудняет их однозначное понимание. Риск и его существование непосредственно связаны с наличием неопределенности, которая всегда различна по форме проявления и по содержанию. На предпринимательскую деятельность существенное влияние оказывает неопределенность внешней среды в экономической, политической, социальной и множестве других сфер, в которых не всегда возможно предугадать поведение субъектов. Данное обстоятельство позволяет выделить основные причины неопределенности риска.

Так, Валигурский Д.И. [3] и Чернова Г.В. [35] подчеркивают, что следует разграничивать понятия «риск» и «неопределенность», что не

всегда делается авторами в экономической литературе. К риску Валигурский Д.И. относит такие ситуации, в которых наступление неизвестных событий весьма вероятно и оценимо количественно. При неопределенности вероятность наступления данных событий оценить заранее не представляется возможным. В практической деятельности хозяйствующему субъекту приходится зачастую принимать рискованные решения, сопряженные с различными непредвиденными факторами неопределенности.

Конечно, всегда присутствует возможность переноса части риска на других субъектов экономики, но не его полного исключения. Поэтому суждение «кто не рискует, тот не выигрывает» абсолютно справедливо.

Иными словами, осознанный и контролируемый риск приведет к получению экономической прибыли предпринимателем, который принял правильное рисковое решение. Можно сказать, что неопределенность и риск в предпринимательстве имеют очень большое значение и заключают в себе противоречие между планируемым и действительным результатом. Неопределенность и изменчивость внешней среды (социальные, экономические, политические и многие другие факторы) составляют объективную основу по отношению к предприятию, вынуждая хозяйствующего субъекта к ней приспособляться.

Петров А.Н. [27] приводит наиболее часто встречающиеся определения понятия риск, таких ученых как А. П. Градов, Шеннон, Э. А. Уткин, Г. Б. Клейнер, которые понятие «риск» раскрывают в основном как опасность убытков в процессе реализации проектов. Важную роль играет характер, наклонности, психологические особенности и уровень знаний конкретного предпринимателя, что позволяет ему устанавливать собственные рамки приемлемого риска.

Подход к риску с субъективной стороны предлагает Маслоу Е., обосновывая риск как образ действий человека в неопределенной ситуации. Автором предлагается принимать объективную реальность и не уходить от рискованных решений, не перестраховываться

лишний раз, а оптимально, расчетливо рисковать, уметь четко разграничивать оправданный и неоправданный риск, овладевая искусством управления риском.

2.2. Особенности восприятия риска менеджерами

Психологические особенности руководителей, уровень овладения менеджерами технологических процессов в рискованных ситуациях непосредственно отражаются на экономическом, социальном, нравственно-психологическом состоянии работников предприятия. В каждой ситуации руководитель должен взвешивать возможные последствия принимаемых решений, как позитивных, так и негативных. При принятии решения, связанного с риском, необходимо представлять границы допустимого риска. В случае возникновения значительной опасности предпочтительно решение, обещающее минимальный риск.

Однако, практика хозяйственной деятельности достаточно многогранна, поэтому сложно предсказать и спрогнозировать полный перечень обстоятельств, вызванных риском. Лицо, принимающее управленческое решение в условиях неопределенности, обязано представлять границы допустимого риска, тем самым, избегая решений с неутонченным риском или с риском, который выходит за пределы допустимых отклонений. В системе управления менеджер, избегающий принятия оптимальных управленческих решений с учетом риска, может считаться, в определенном смысле слова, опасным в деятельности предприятия, так как обрекает его на застой. Наиболее эффективно действует руководитель в такой среде, которая позволяет ему принимать оптимальные управленческие решения; при этом давая право на ошибку. Риск – нормальное состояние рыночной экономики, следовательно, это явление - естественно, позволяющее выработать терпимое отношение к возможным неудачам. Причиной неудачи может быть очень высокая сложность задачи или очень

высокая вероятность отрицательного исхода. Основные решения менеджеров в рискованных ситуациях представлены на рисунке 2.2.



Рис. 2.2. Восприятие рисков менеджерами [19]

К способам уменьшения, предотвращения и компенсации отрицательных последствий риска можно отнести: тщательную проработку проекта решения на стадии поиска возможных вариантов, глубокую оценку возможностей предприятия, разработку и оценку вариантов возможных решений с минимальным уровнем риска, формирование финансового резерва и т.п.

Наибольший успех ждет менеджера в той среде, где есть возможность принятия решения с правом на ошибку. Так, в своих высказываниях Е. Маслова выделяет факторы, определяющие психологию поведения руководителя в рискованных ситуациях, которые в свою очередь классифицируют на способствующие принятию рискованных решений и сдерживающие такие решения (рис. 2.3).

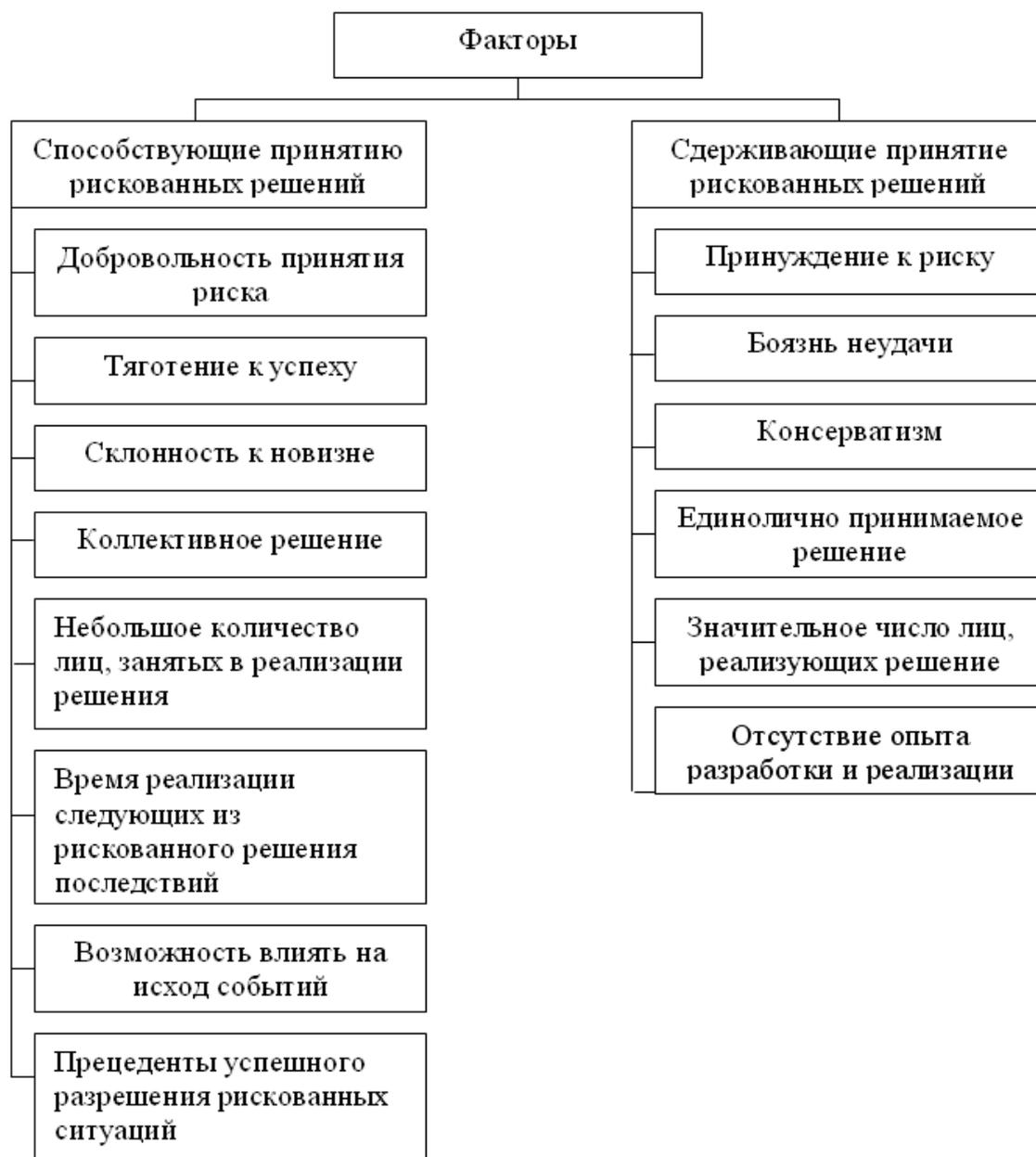


Рис. 2.3. Факторы, определяющие психологию поведения руководителя в рискованной ситуации [19]

Риск и его отрицательные последствия можно уменьшить, предотвратить или компенсировать. Для этого существует ряд способов:

1. Тщательная проработка проекта решения при поиске возможных вариантов.
2. Оценка возможностей предприятия.
3. Выработка варианта решения при минимальной величине риска.

4. Формирование финансовых, рискованных и других целевых фондов.

По мнению психологов, фактор личности руководителя становится наиболее значимым при принятии решения, когда задача усложняется и приобретает динамичный характер.

2.3. Анализ частоты наступления рисков и степени тяжести их последствий

Важной ступенью в изучении риска является его степень, при рассмотрении которой необходимо учитывать частоту наступления рисков и степень тяжести их последствий. Эти понятия взаимосвязываются в основные формы зависимостей. Форма, характерная для массовой группы рисков отличается высокой частотой наступления рисков и малой степенью тяжести последствий. Данная зависимость описана Хайнрихом и представлена на рисунке 2.4.



Рис. 2.4. Треугольник Уильяма Герберта Хайнриха

Треугольник Хайнриха наглядно иллюстрирует незначительное количество аварий, приходящихся на одну крупную аварию на предприятии и на порядок большее количество аварий, не приводящих к серьезным последствиям. В треугольнике обобщены результаты наблюдений за большим количеством происшествий на производстве. Представленные исследования проводились на предприятии несколько раз и приводили к схожим результатам.

Наличие небольшого количества серьезных происшествий и очень большого - незначительных является типичным. Вторая форма зависимости между частотой наступления рисков и тяжестью последствий характеризуется малой частотой и большой тяжестью, как показано на рисунке 2.5.

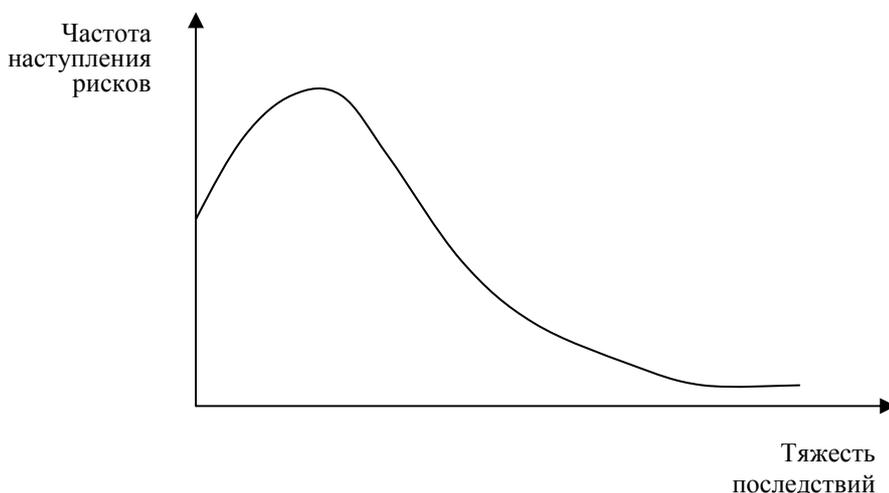


Рис. 2.5. Частота наступления рисков и тяжесть последствий

На вертикальной оси откладываем частоту, с которой события наступают, а по горизонтальной оси - величину тяжести, которую повлекли события с данной частотой. Общее количество крупных повреждений не так велико, как в случаях, отраженных на рисунке 2.4. Но, если они появляются, то влекут за собой большие потери. Для примера можно назвать авиакатастрофы и кораблекрушения. Ущерб при таких авариях очень значителен [28]. К причинам возникновения неопределенности ситуаций можно отнести зависимости от множества факторов, таких как:

- отсутствие четкого понимания выдвигаемой цели, критериев и показателей их оценки;
- недостаточно полный и необъективный анализ конъюнктуры потребительского рынка;
- игнорирование хозяйственниками появления на рынке новых технологий, которые ими могли бы использоваться в производственных процессах;

- низкая страховая культура, не позволяющая проводить превентивные мероприятия по снижению природных рисков;
- неопределенность конъюнктуры, вытекающей из непостоянства спроса-предложения на товары, деньги и факторы производства;
- многовариантность сфер приложения капиталов и разнообразие критериев предпочтительности инвестирования средств;
- ограниченность знаний об областях бизнеса и коммерции;
- и ряд многих других обстоятельств [3].

2.4. Особенности формирования системы риск-менеджмента в российских условиях

Во время проведения экономической реформы в России резко возрос интерес к риску в сфере бизнеса. На законодательном уровне в стране определена рискованность предпринимательской деятельности. Это подразумевает, что действия участников фирмы в условиях современного рынка не могут быть рассчитаны и осуществлены с полной определенностью. Большинство решений принимаются в условиях неопределенности, когда возникает необходимость выбора альтернативного варианта.

Рыночная хозяйственная среда дополняет предпринимательскую деятельность элементами неопределенности, расширяет сферы применения рискованных ситуаций. Тогда у руководителей возникает неуверенность и неясность в ожидаемом результате и возрастает уровень предпринимательского риска.

Преобразования в экономике России можно охарактеризовать по росту числа малых и средних предприятий, новых рыночных инструментов. В связи с осуществлением процессов демонополизации и приватизации государство перестало выступать в роли единственного носителя риска. Несмотря на большую долю риска, большая часть предпринимателей начинают свою хозяйственную деятельность при самых неблагоприятных условиях. А кризисные периоды увеличивают долю риска и, соответственно,

число убыточных фирм и предприятий. При этом значительное количество ликвидированных или обанкротившихся предприятий позволяет судить о том, что не учитывать фактор риска в предпринимательской деятельности нельзя (табл. 2.1).

Таблица 2.1

**Динамика количества убыточных предприятий
среднего и малого бизнеса РФ [18]**

Показатель	Средний бизнес			2014 г. к 2010 г., %	Малый бизнес			2014 г. к 2010 г., %
	2012 г.	2013 г.	2014 г.		2012 г.	2013 г.	2014 г.	
Число предприятий на конец года, тыс. шт.	13,8	12,5	11,9	86,2	2003	2115	1835	91,6
Удельный вес убыточных предприятий в общем числе предприятий	17,7	18,4	16,1	96,6	17,7	16,2	15,5	87,6

Невозможно создать эффективное прибыльное предприятие, основываясь на концепции безрискового хозяйствования. Экономическая деятельность предприятия основывается на самостоятельно выбираемой на свой риск программе предпринимателя. В начале своей хозяйственной деятельности каждый участник рынка лишен заранее известных, однозначных параметров, гарантий успешной деятельности. У него отсутствует гарантированная доля участия в рынке, нет доступа к производственным ресурсам по фиксированным ценам. Не придает уверенности в предстоящей деятельности неустойчивость покупательной способности денежных единиц, изменчивость законодательных норм.

Глава 3. КЛАССИФИКАЦИЯ ПРЕДПРИНИМАТЕЛЬСКИХ РИСКОВ ХОЗЯЙСТВУЮЩИХ СУБЪЕКТОВ

3.1. Концепция предпринимательского риска

Предпринимательский риск является оборотной стороной экономической свободы, своеобразной платой за нее. Неопределенность и риск возрастают попутно с постоянно увеличивающимся количеством предприятий и фирм. Устранить будущую неопределенность невозможно, потому что она представляет собой элемент объективной действительности. В свою очередь риск является неотъемлемой частью экономической жизни фирмы. Риск напрямую связан с реальными процессами в экономике, а объективность риска предполагает наличие факторов, которые не подвержены влиянию предпринимателей и не могут быть устранены ими. Предпринимательская деятельность имеет свои отличительные признаки, которые, с точки зрения риск-менеджмента, необходимо учитывать при анализе и оценке последствий риска: конечной целью предпринимательской деятельности является получение прибыли; дифференциация видов хозяйственной деятельности; предприниматель осуществляет деятельность на свой риск; императивность ответственности по своим обязательствам; самостоятельность в принятии решений. Только инновационный рисковый подход может позволить предпринимателю, рационально объединяя внешние и внутренние факторы, получать положительный результат в своей деятельности. К основным видам предпринимательской деятельности можно отнести производственную, коммерческую и финансовую. Объединяет все виды деятельности наличие предпринимательского или хозяйственного риска (рис. 3.1).

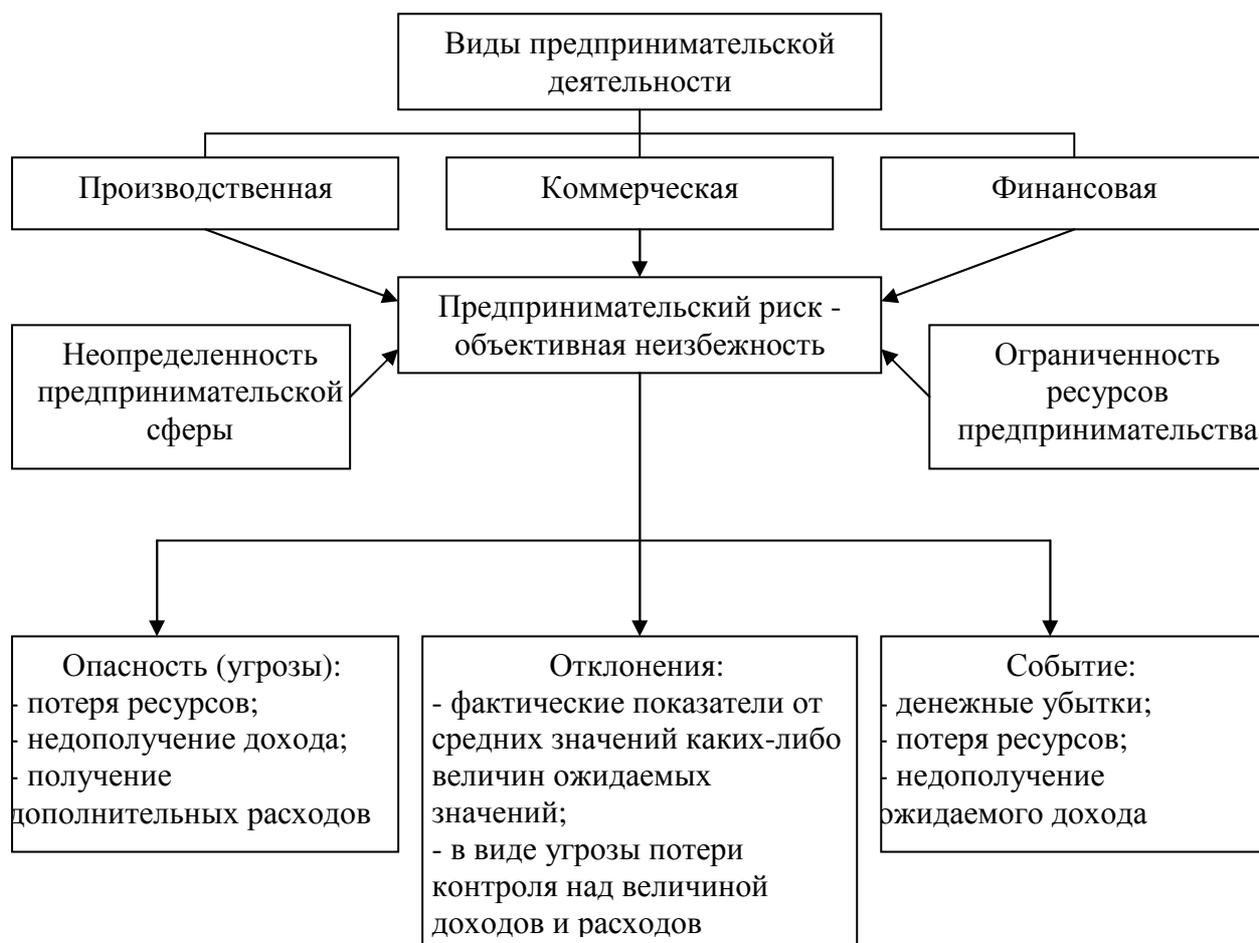


Рис. 3.1. Концепция предпринимательского риска [29]

3.2. Признаки классификации предпринимательского риска

В настоящее время выделяются две поведенческие модели предпринимательства в условиях реализации рисков. В первую очередь – это коммерческие организации, которые основаны на хозяйственных связях советского образца. В ситуации неопределенности эти фирмы стараются избежать риска и приспосабливаются к быстро меняющимся условиям, которые диктует современный рынок.

Современные, вновь созданные предпринимательские структуры, представляющие собой вторую форму предпринимательства, развивают горизонтальные связи, применяют в производстве широкую специализацию. Такие предприниматели готовы к риску, в

рисковой ситуации они маневрируют ресурсами, умеют мобильно выходить на новый уровень партнерских отношений [3].

Четкому определению места отдельно взятого риска в общей системе риска, созданию потенциальных возможностей для эффективного применения методов, приемов управления рисками способствует научно обоснованная классификация рисков.

Под классификацией риска следует понимать группировку рисков по уровням обобщения на основе выбранных критериев. Каждому уровню риска соответствует своя система приемов управления риском. Балабановым И.Т. предложена квалификационная система рисков, которая включает группы, категории, виды, подвиды и разновидности рисков [1] (рис. 3.2).

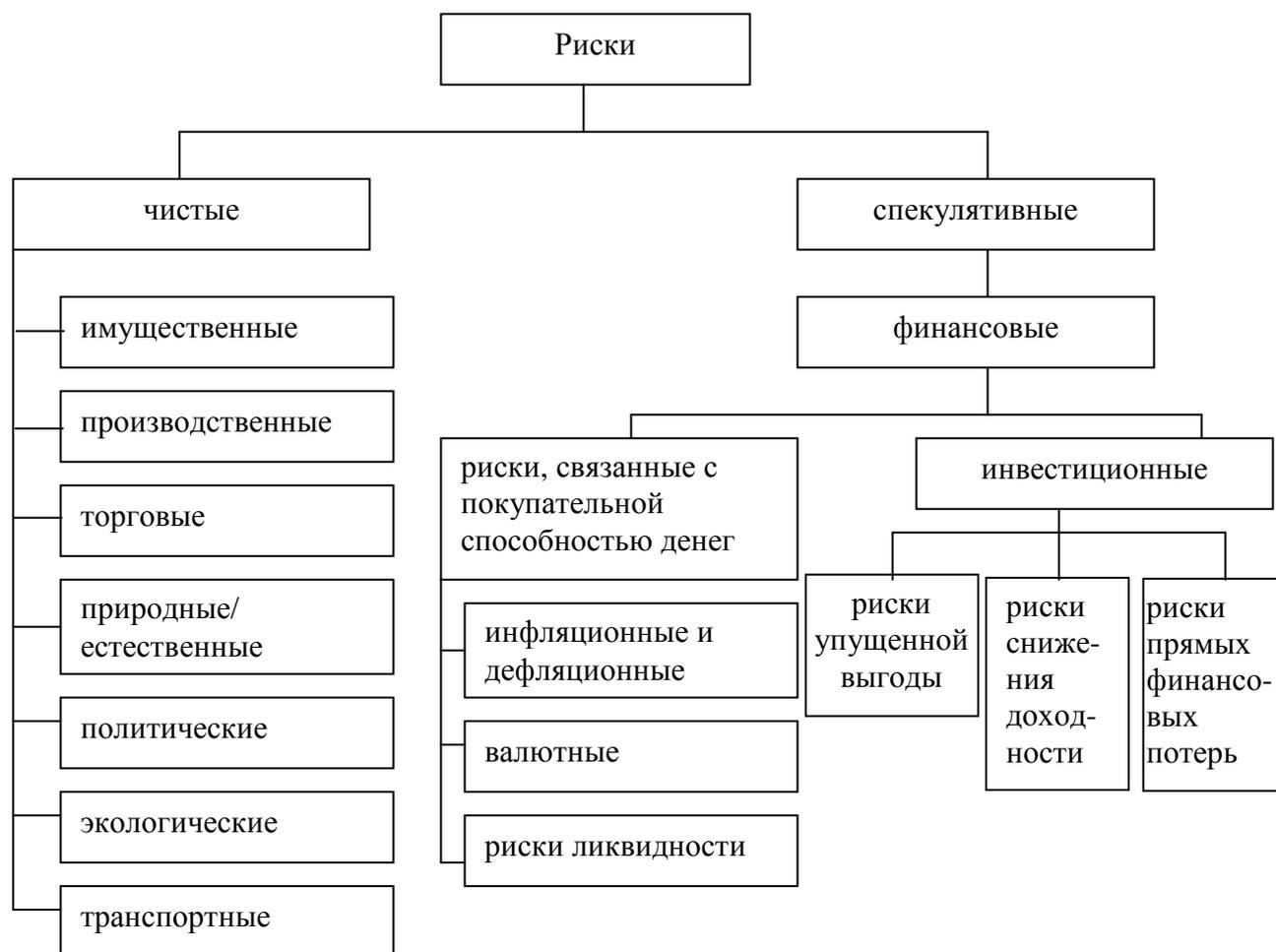


Рис. 3.2. Система классификации рисков

Васин С.М и Шутов В.С. под классификацией рисков понимают распределение рисков на конкретные группы в соответствии с определенными общими признаками и для достижения поставленных целей [4]. Авторы работ в области классификации рисков сходятся во мнении, что приводимая по какому-либо направлению классификация рисков достаточно условна и имеет размытые границы между приводимыми видами рисков. Однако доказана тесная взаимосвязь между видами рисков и факторами, присущими рискам, которые также влияют на уровни рисков.

По мнению Петрова А.Н. при анализе рисков следует классифицировать их по сферам влияния, а на этапе формулирования миссии предприятия четко представлять горизонты развития бизнеса, учитывая, что в каждом из направлений бизнеса существует свой уровень риска. К макроэкономическим рискам дальней окружающей среды он относит политические, экономические (финансовые), экологические, производственные и риски, связанные с возникновением непредвиденных форс-мажорных обстоятельств [24].

В таблице 3.1 представлена классификация рисков Петрова А.Н. [24].

Внутренние риски автор делит на объективные и субъективные. К субъективным внутренним рискам автор относит риски принятия управленческих решений на всех этапах планирования и реализации стратегии (в частности, риски, ошибочно выбранных целей, разрыва в стратегическом, тактическом и оперативном планировании, нарушение иерархии подчиненности целей и плана и т. д.) [24].

К объективным относятся риски, связанные с различными направлениями деятельности предприятия. К рискам ближней окружающей среды относятся следующие виды рисков: производственные, научно-технические, социально-экономические. Иерархическую систему квалификации рисков представляет Валигурский Д.И., в которой обозначены такие виды рисков как политический, производственный, коммерческий, финансовый, технический, отраслевой, инновационный риски [3].

Классификация рисков предпринимательской деятельности

По масштабу воздействия	катастрофический	критический	значительный	умеренный	незначительный
По степени чувствительности субъекта в процессе принятия стратегических решений на уровне предприятия	допустимый	приемлемый	недопустимый	-	-
По уровню риска	риски внешней деловой окружающей среды (макроэкономические риски ближней и дальней окружающей среды)	внутренние риски	-	-	-
По различным критериям	систематические и несистематические ; явные и скрытые	предсказуемые и непредсказуемые	измеримые и неизмеримые	прогнозируемые и непрогнозируемые	прямые и косвенные

Петровым А.Н. предлагается все, возникающие в процессе деятельности предприятий риски, условно подразделять на следующие виды рисков, рассматриваемых в таблице 3.2 [24].

Неоднозначны мнения различных авторов в определении понятия «коммерческий риск». Так, например, коммерческий риск - это риск, который может возникнуть в процессе реализации товаров и услуг, поступивших в результате покупки от предпринимателя [3]. Более перспективным представляется другое определение. Коммерческий риск – это угроза потери контроля над условиями реализации коммерческой сделки [10].

Таблица 3.2

Виды рисков предприятия

Вид риска	Фактор риска
Известные риски	
Риски уплаты штрафов, потери части ресурсов вследствие хищений или нарушений техники безопасности и т. д.	Следствие определенного рода воздействий или изменений факторов, влияющих на анализируемый вид бизнеса
Вид риска	Фактор риска
Предвиденные риски	
Потеря качества вследствие невыполнения требований разработанных стандартов, договорные риски на условиях предоплаты, отдельные виды валютных рисков и т. д.	Возможность появления предсказуема на основе накопленного опыта деятельности предприятия
Непредвиденные риски	
Изменения в целях акционеров, изменения политической обстановки в стране и т. п.	Прогнозируемы заранее ввиду отсутствия опыта и (или) информации

Обобщение исследований Валигурского Д.И., и Васина С.М. позволили разработать классификацию рисков хозяйствующего субъекта, использующей взаимосвязи между бизнес-процессами, через которые появляется четкая возможность установления причинно-следственных связей рисковых событий и определения наиболее полного перечня факторов рисков и последствий от их реализации (таблица 3.3) [3, 10].

Таблица 3.3

Классификация предпринимательских рисков

Признак классификации	Виды рисков
По сфере возникновения	Внешние, внутренние
По масштабам и размеру	Глобальные, локальные
По степени правомерности	Оправданные, неоправданные
По приемлемости	Приемлемые, неприемлемые
По уровню принятия решения	Макроэкономические, микроэкономические

Признак классификации	Виды рисков
По времени принятий рискованных решений	Опережающие, своевременные, запаздывающие
По степени риска	Максимальные, средние, минимальные
По аспектам	Политические, социальные, экономические, экологические, юридические
По возможности страхования	Страхуемые, нестрахуемые
По времени	Кратковременные, постоянные
По определяемым результатам	Статические, динамические

3.3. Природа возникновения коммерческого риска.

Соотношение коммерческого и предпринимательского риска

Основными причинами, приводящими к возникновению коммерческого риска, являются:

- снижение объемов реализации продукции, что, в свою очередь связано с уменьшением спроса или потребности на товар, вытеснение товаров новыми, ограничениями на продажу;

- рост закупочных цен на товар в процессе реализации предпринимательского проекта;

- снижение фактических объемов закупок по сравнению с плановыми. Тем самым уменьшается масштаб всей операции и при этом увеличиваются расходы на единицу объема реализуемого;

- потеря (кража) товара;

- снижение качества товара в связи с транспортировкой и хранением, приводящее к снижению его цены;

- рост издержек обращения в результате выплат штрафов, непредвиденных пошлин и отчислений, которые приводят к снижению прибыли.

Коммерческий риск представлен:

- риском, связанным с реализацией продукции (услуг) на рынке;

- риском транспортировки или хранения товара,

- риском, связанным с приемкой товаров (услуг) покупателями;
- риском, связанным с изменением величины платежеспособности покупателей;
- риском форс-мажорных обстоятельств;
- другими ситуациями реализации риска.

В советской экономической литературе часто коммерческий риск соотносится с предпринимательским риском, однако коммерческий риск является одним из видов риска предпринимательского [3]. Появление предпринимательского риска является объективной неизбежностью. Неопределенность предпринимательской среды, ограниченность ресурсов, постоянная динамика в рыночной конъюнктуре цен на ресурсы и продукты – эти и многие другие факторы являются причинами возникновения предпринимательского риска (рис. 3.3).



Рис. 3.3. Условия и факторы проявления неопределенности [3]

Вышеизложенное позволяет сделать вывод о том, что риск порождается неопределенностью предпринимательской среды, в которой скрыты причины и факторы риска, формирующие рисковые ситуации бизнеса. К факторам риска относятся условия, в рамках которых проявляются данные причины риска, влекущие негативные события. Например, неликвидность активов предприятия, приводит к тому, что компенсация риска оказывается значительно ниже высокоразвитых финансовых рынков. Факторы риска и причины

неразрывно связаны и в совокупности образуют рисковую ситуацию для хозяйствующего субъекта.

Раскрытие приведенных понятий позволяет сделать вывод о том, что деятельности человека без риска не существует, как не существует и предпринимательского риска самого по себе, без деятельности человека.

3.4. Система риск-менеджмента предприятия

Необходимо отметить, что в последнее время в хозяйственной деятельности российских предприятий стремительно наблюдается организация целостной системы, которая в свою очередь связана с управлением рисками. С данной позиции риск-менеджмент является одним из наиболее динамично развивающихся направлений менеджмента. Планомерное и систематическое снижение уровня предпринимательского риска, включение в систему управления предприятием функции управления риском позволяет предприятиям успешно развиваться.

Управление риском - это совокупность методов, приемов и специальных инструментов, с помощью которых появляется возможность прогнозирования наступления рискованных событий, контролировать процесс их реализации, при необходимости принимая превентивные меры по уменьшению негативных последствий риска или оптимизации позитивных. К основополагающим принципам, которыми необходимо руководствоваться субъектам управления относят:

- принцип максимизации, предусматривающий стремление более полного охвата возможных областей появления рисков, то есть принцип максимального сведения неопределенности к минимуму;

- принцип минимизации, означающий стремление предприятия свести к минимуму количество и степень влияния предстоящих рисков на хозяйственную деятельность;

- принцип адекватности реакции, подразумевающий адекватность и быстроту реагирования субъектов на все изменения, возникающие после наступления неблагоприятных событий;

- принцип принятия, означающий, что только когда риск обоснован, предприятие может его принять.

Для процесса управления риском необходимо, прежде всего, прогнозировать проявление тех или иных проблем и соответствующих ситуаций. Под прогнозом следует понимать научно обоснованное суждение о возможных состояниях объекта в будущем, альтернативных путях и сроках его существования.

Целесообразность принятия какого-либо предпринимательского решения, в природе которого изначально заложена определенная степень риска, может быть выявлена путем его анализа и оценки. Это означает, что для эффективной деятельности необходимо не только знать о возможном экономическом риске и сделать его качественный анализ, но и необходимо оценить его, определить его степень [9].

К наиболее разработанным следует отнести такие методы управления рисками, как метод уклонения от рисков; метод локализации рисков; метод диссипации рисков и метод компенсации рисков [9]. На рисунке 3.4 приведена схема организации управления рисками на предприятии, в которой иллюстрируется непрерывный процесс управления рисками на всех стадиях жизненного цикла предприятия.

Метод уклонения от рисков предусматривает такие меры как страхование, гарантийные обязательства и полный отказ от рискованных действий. В основу метода локализации рисков заложено создание хозяйствующим субъектом специальных структур, которые осуществляют реализацию рискованных проектов. Метод диссипации рисков осуществляется диверсификацией видов деятельности предприятия, распределением рисков в пространстве и во времени, распределением ответственности между участниками деятельности. Метод компенсации рисков минимизирует риск, создает системы резервов и активного маркетинга. В настоящее

время в научно-методической литературе отсутствует единое определение понятия «менеджмент». Сам термин произошел от древнеанглийского слова *manage* (от лат. *Manus* - рука).

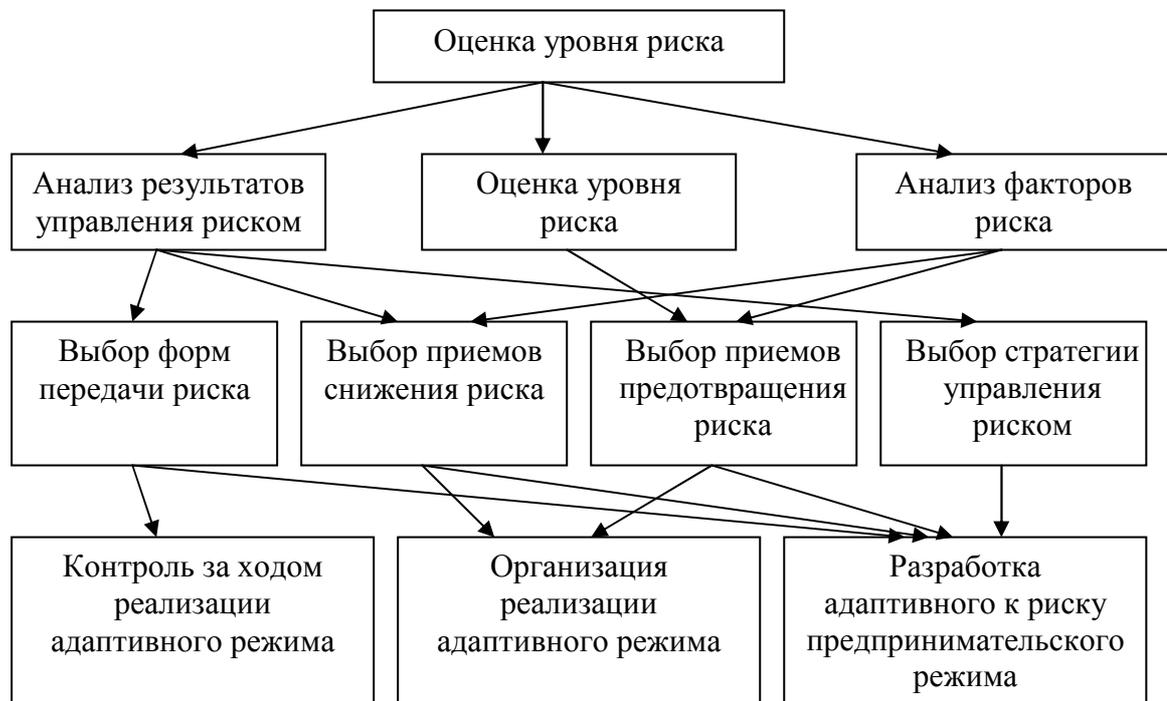


Рис. 3.4. Организация процесса управления риском [20]

Слово *manage* в средневековой Англии означало «объезжать лошадей». Будучи связанным с процессом езды, с управлением лошадью, смысл слова сохранился в понятии «управление организацией». Таким образом, оно и определило название целой науки об управлении [31]. Профессор Л. И. Евенко определяет управление как умение добиваться поставленных целей, используя тем самым термин труд, интеллект, мотивы поведения других людей; вид деятельности по руководству людьми; область человеческого знания, помогающую осуществить эту функцию.

Один из ведущих теоретиков в области управления и организации, который определил управление как «особый вид деятельности, который превращает неорганизованную толпу в эффективную целенаправленную и производительную группу» является П. Друкер [36].

Профессор М. Мескон, который является соавтором известного американского учебника - Management, выдержавшего в США три издания, характеризует управление как - процесс планирования, организации, мотивации и контроля, необходимые для того, чтобы сформулировать и достичь целей организации [20].

Профессор М. М. Максимцов определил менеджмент как «управление в социально-экономических системах (фирмах, акционерных обществах, учреждениях и др.)...», а также как «...совокупность современных принципов, методов, средств и связей в управленческих процессах, выявление условий, при которых совместный труд людей оказывается наиболее эффективным».

Важность и значение интегрированных научных знаний об управлении рисками определяется тем обстоятельством, что это позволит оперативно и высококачественно управлять деятельностью предприятия, осуществлять прогнозы возможных сценариев развития событий, следовательно, в соответствии с этим сформировать стратегию развития предприятия, грамотно поставить цели и задачи.

Иногда менеджмент рассматривается как искусство, которое опирается на лежащие в его основе концепции, законы, принципы и методы. Такой подход ориентирован на то, что любое предприятие, как объект хозяйственной деятельности представляет собой интегрированный механизм сложных социально-технических и экономических систем, на которые оказывают влияние многочисленные и взаимосвязанные друг с другом факторы внешней и внутренней среды. Системный анализ представляет управление рисками как иерархическую управленческую систему, что обуславливает многообразие содержания экономического риска как экономической категории.

Токарев предлагает систему риск-менеджмента, которая предоставляет возможность определения основных элементов и их связей с внешней и внутренней средой предприятия с целью практического использования. Учитывая вышеизложенное, система риск-менеджмента можно определить как основное направление

современного менеджмента, которое изучает проблемы управления рисками, возникающие в хозяйственной деятельности предприятия.

В теории и практике управления рисками выделяются три основных направления (рис. 3.5).



Рис. 3.5. Структурная схема теории риск-менеджмента

Первое направление - это разработка системы мер, направленных на предупреждение и профилактику рисков. Второе решает проблему минимизации отрицательных последствий, которые могут причинить ущерб (потери) хозяйственному субъекту. Третье связано с

существованием возможности получать в рискованных ситуациях дополнительные доходы или иные положительные эффекты.

Только отработав все три направления в совокупности, руководителю организации не составит сложности создать действительно эффективную систему управления рисками.

3.5. Эффективность системы риск-менеджмента

Основной целью функционирования системы риск-менеджмента является обеспечение максимальной эффективности управления рисками хозяйственного субъекта. Как известно, эффективность любой деятельности определяется отношением эффекта, полученного в результате осуществления указанной деятельности, к издержкам, которые были понесены в процессе ее осуществления.

Эффективность системы управления рисками можно определить по формуле:

$$\mathcal{E}_{PM} = \frac{\mathcal{E}}{З}, \quad (3.1)$$

где \mathcal{E}_{PM} - эффективность системы управления рисками;

\mathcal{E} - эффект как следствие управления рисками;

$З$ - затраты, понесенные в процессе управления рисками.

С этой точки зрения, эффект (\mathcal{E}) будет представлять собой разницу между совокупным доходом ($Д$), полученным в следствие управления рисками предприятия, и понесенными при этом затратами ($З$). Таким образом, эффект системы риск-менеджмента можно определить с помощью формулы:

$$\mathcal{E} = Д - З. \quad (3.2)$$

Поскольку система риск-менеджмента касается самых разнообразных сфер деятельности предприятия, то используемые в расчетах показатели и критерии необходимо переводить в

стоимостное измерение. Это позволит стандартизировать исходную информационную базу и избежать путаницы.

Для достижения поставленной цели в рамках системы управления рисками решаются следующие ключевые задачи:

- профилактика возникновения рисков;
- минимизация ущерба, которые были причинены рисками;
- максимизация дополнительной прибыли, которая получена в результате управления рисками [5].

Первая задача решается с помощью прогнозирования уровня рисков и их возможной нейтрализации. Решение второй задачи нацелено на создание внешних и внутренних страховых и резервных фондов, с помощью которых можно частично или полностью компенсировать негативные последствия рисков. Выполнение третьей задачи может быть обеспечено путем рационального использования ситуаций риска с целью максимизации получаемой фирмой прибыли [5].

В России риск-менеджмент только начинает (с середины 90-х годов XX-го столетия) свое формирование как самостоятельное направление исследований в области теории управления.

Глава 4. ОЦЕНКА РИСКОВ ПРИ УПРАВЛЕНИИ ПРЕДПРИНИМАТЕЛЬСКИМИ СТРУКТУРАМИ

4.1. Установление границ допустимого, критического и катастрофического риска

Общесистемная оценка риска – это важнейшая составляющая системы управления риском, представляющая собой процесс определения степени риска различными методами, которые укрупненно можно разделить на две составляющие: качественные и количественные методы оценки рисков (рис. 4.1).

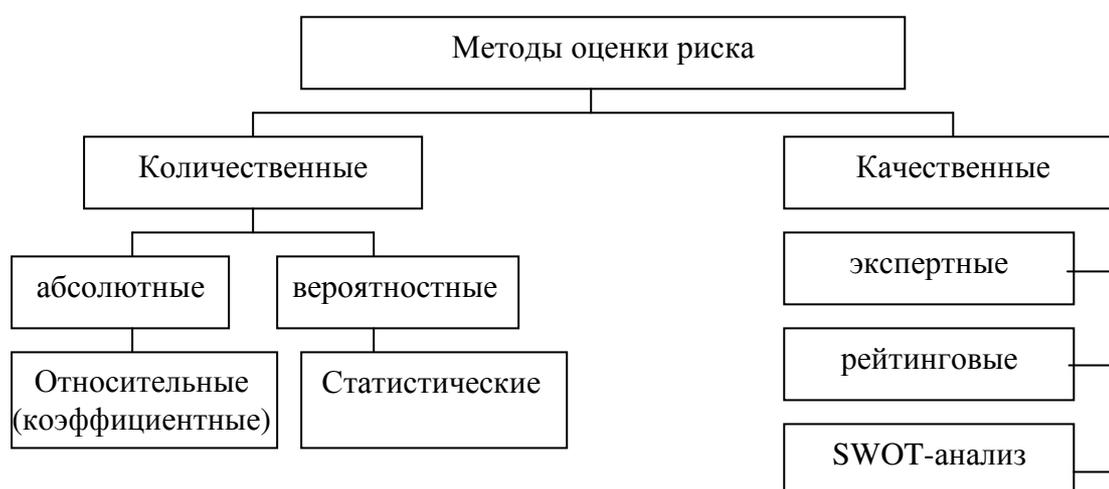


Рис. 4.1. Методы оценки риска [30]

Риск является категорией вероятностной и, по мнению многих авторов, наиболее верно с научной точки зрения измерять риск как вероятность возникновения определенного уровня убытков, т.е. для всесторонней оценки риска желательно устанавливать для каждого абсолютного или относительного значения величины возможных потерь и соответствующую вероятность возникновения такой величины. Построение подобной таблицы вероятностей потерь стало бы исходной стадией оценки риска. Но, по единодушному мнению специалистов, применительно к предпринимательству это является довольно сложной и практически невыполнимой задачей.

Райзбергом Б. А. предлагается проводить оценку риска по показателям, представляющим обобщенные характеристики, являющиеся наиболее важными для суждения о приемлемости риска. С этой целью автор первоначально выделяет конкретные зоны риска в зависимости от величины потерь. Схематически эти зоны изображены на рисунке 4.2 [25].

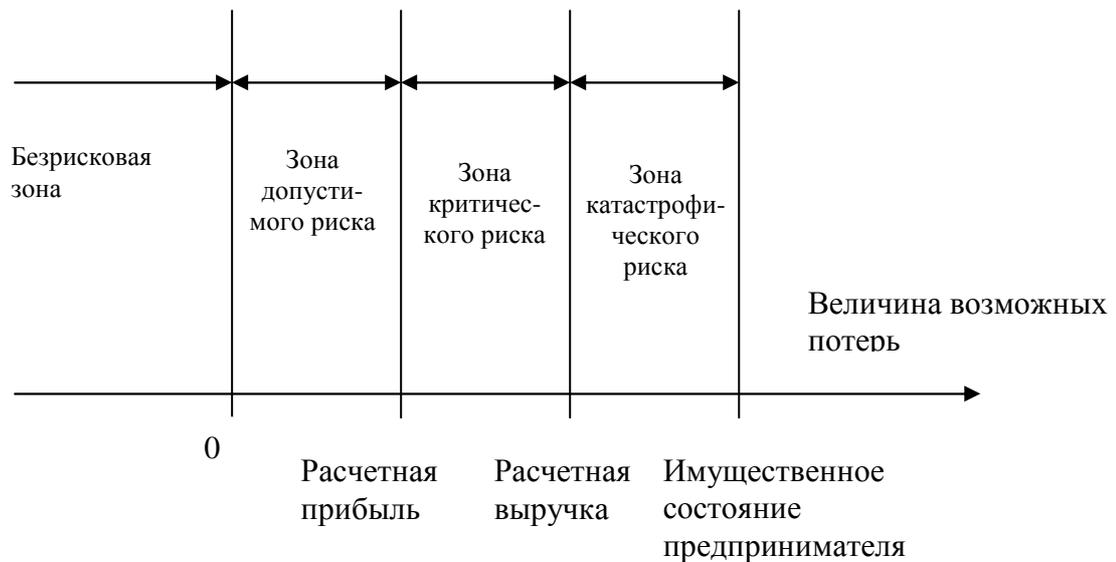


Рис. 4.2. Зоны риска

Наиболее полное представление о риске дает так называемая кривая распределения вероятностей потерь, представляющая графическое изображение зависимости вероятности потерь от их уровня, показывающая насколько вероятно возникновение тех или иных потерь. Чтобы установить вид типичной кривой вероятности потерь, рассмотрим прибыль как случайную величину и построим вначале кривую распределения вероятностей получения определенного уровня прибыли (рис. 4.3) [25].

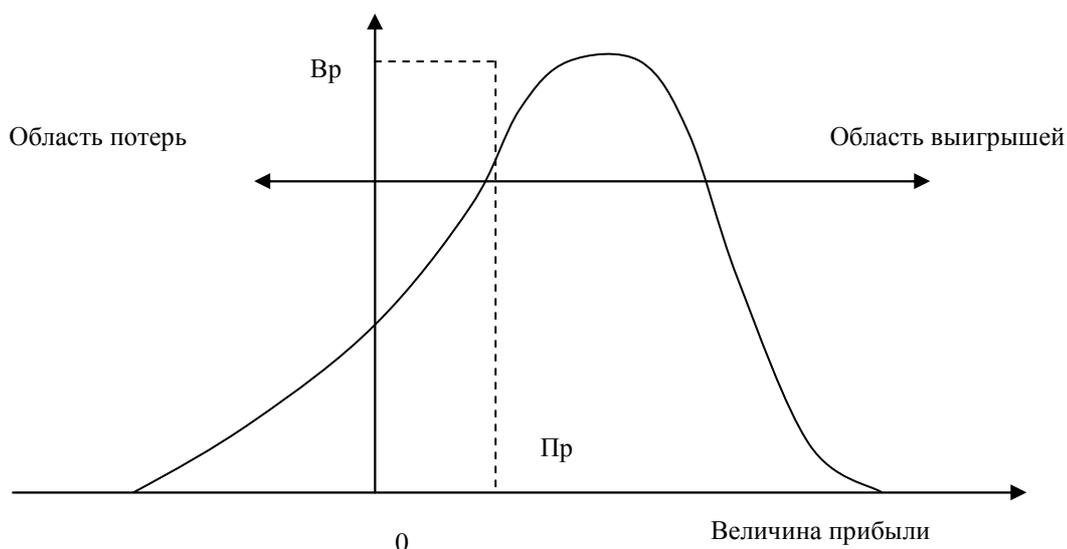


Рис. 4.3. Типичная кривая вероятностей получения определенного уровня прибыли

Райзберг Б.А. предлагает исходя из кривой вероятностей получения прибыли, построить кривую распределения вероятностей возможных потерь прибыли, которую, собственно, и следует называть кривой риска. Фактически это та же кривая, но перестроенная в другой системе координат. Вероятности определенных уровней потерь являются важными показателями, позволяющими высказывать суждение об ожидаемом риске и его приемлемости, поэтому построенную кривую можно назвать кривой риска. Так, скажем, если вероятность катастрофической потери выражается показателем, свидетельствующим об ощутимой угрозе потери всего состояния (например, при его значении, равном 0,2), то здравомыслящий осторожный предприниматель заведомо откажется от такого дела, не пойдет на подобный риск [25].

Таким образом, если при оценке риска предпринимательской деятельности удастся построить не всю кривую вероятностей риска, а только установить четыре характерные точки: наиболее вероятный уровень риска и вероятности допустимой, критической, катастрофической потери, задачу оценки можно считать успешно решенной. Значения этих показателей в принципе достаточно, чтобы

в подавляющем большинстве случаев идти с открытыми глазами на обоснованный риск. Отметим, что предпринимателю, оценивающему риск, больше свойственен не «точечный», а «интервальный» подход. Ему важно знать не только, что вероятность потерять 1000 руб. в намечаемой сделке составляет, скажем, 0,1 или 10 %. Он будет также интересоваться, насколько вероятно потерять сумму, лежащую в определенных пределах (в интервале, например, от 1000 до 1500 руб.). Наличие кривой вероятности потерь позволяет ответить на такой вопрос путем нахождения среднего значения вероятности в заданном интервале потерь [25].

Вполне возможно и другое проявление «интервального» подхода в форме «полуинтервального», весьма характерного именно для предпринимательского риска. В процессе принятия предпринимателем решений о допустимости и целесообразности риска ему важно представлять не столько вероятность определенного уровня потерь, сколько вероятность того, что потери не превзойдут некоторого уровня. По логике именно это и есть основной показатель риска. Вероятность того, что потери не превысят определенный уровень, есть показатель надежности, уверенности. Очевидно, что показатели риска и надежности бизнеса тесно связаны между собой. Знание предельных значений вероятностей возникновения показателей риска (табл. 4.1) позволяет выработать суждение и принять решение об осуществлении предпринимательства. Но для такого решения недостаточно оценить значения показателей (вероятностей) допустимого, критического и катастрофического риска. Надо еще задать, установить или принять предельные величины этих показателей, выше которых они не должны подниматься, чтобы не попасть в зону чрезмерного, неприемлемого риска. Обозначим предельные значения вероятностей возникновения допустимого, критического и катастрофического риска соответственно K_d , $K_{кр}$, $K_{кт}$. Величины этих показателей в принципе должна устанавливать и рекомендовать прикладная теория предпринимательского риска, но и сам предприниматель вправе

назначить свои собственные предельные уровни риска, которые он не намерен превышать [25].

Таблица 4.1

Предельные значения вероятностей возникновения риска

Показатель	Показатель предельного значения риска	Предельное значение вероятности возникновения риска
Показатель допустимого риска Вд	Кд	$V_d < K_d$ 0,1
Показатель критического риска Вкр	Ккр	$V_{кр} < K_{кр}$ 0,01
Показатель катастрофического риска Вкат.р	Ккат.р	$V_{кат.р} < K_{кат.р.}$ 0,01

Таким образом, главное в оценке хозяйственного риска состоит в искусстве построения кривой вероятностей возможных потерь или хотя бы в установлении зон и показателей допустимого, критического и катастрофического риска [25].

4.2. Методика количественной оценки риска

Хохлов Н.В. оценку риска представляет как этап анализа риска, имеющий целью определить его количественные характеристики: вероятность наступления неблагоприятных событий и возможный размер ущерба и предлагает выделять три основных метода оценки риска для конкретных процессов (рис. 4.4) [32].

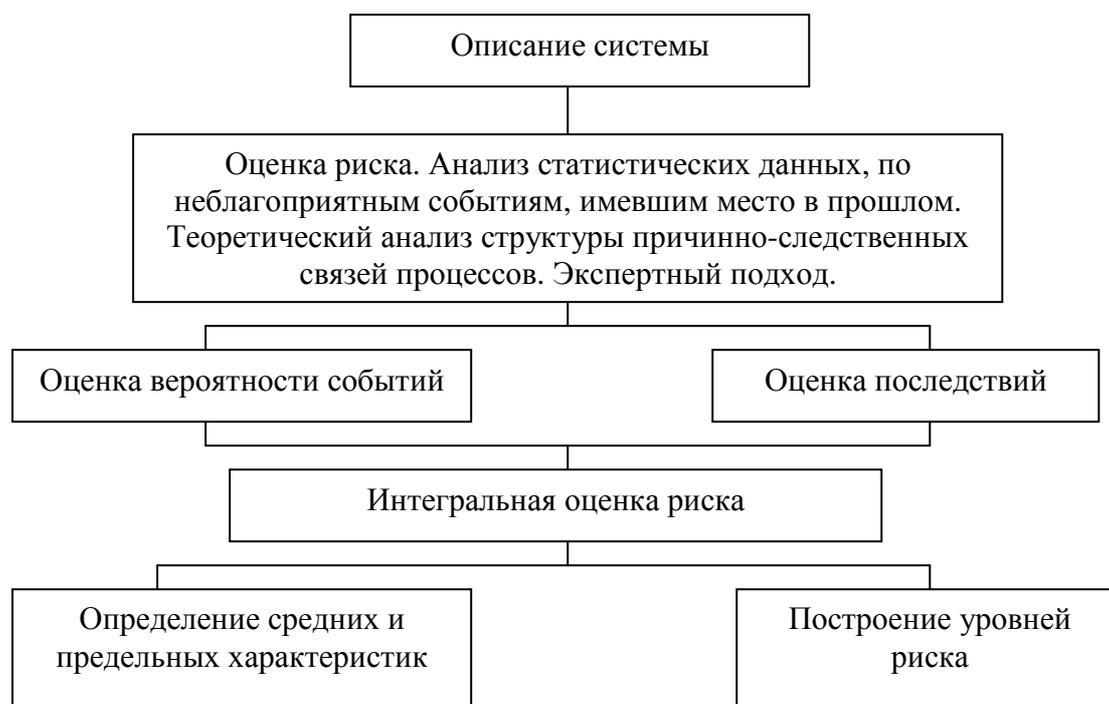


Рис. 4.4. Алгоритм процесса количественной оценки риска [32]

Используя имеющиеся статистические данные, можно оценить и вероятность возникновения неблагоприятных событий и размеры ущерба. Этот метод подходит для частых и однородных событий.

Для редких и уникальных событий, например крупных аварий, не имеющих репрезентативной статистики, используется теоретический анализ системы, имеющий целью выявить возможный ход развития событий и определить их последствия. Условно такой метод можно назвать сценарным подходом, поскольку итогом рассмотрения процесса в этом случае является построение цепочек событий, связанных причинно-следственными связями, для каждой из которых определена соответствующая вероятность. В начале цепочки стоит группа исходных событий, называемых «принтами», в конце - группа событий, называемых «последствиями» [32].

Существует ряд принципиальных сложностей, связанных с оценкой риска при помощи сценарного подхода. Используемые математические модели и методы для расчета последствий аварий и отказов оборудования содержат внутри себя значительную неопределенность, связанную с большой сложностью моделируемых объектов и недостаточным знанием путей развития неблагоприятных

процессов. Поэтому большое значение для разработки стратегии управления рисками крупных производственных предприятий и повышения точности расчетов имеет создание баз данных по отказам элементов оборудования, проработка различных вариантов и создание базы данных по сценариям развития аварий, а также повышение качества сбора первичной статистической информации [32].

Ступаковым В. С., Токаренко Г. С. Рекомендуются не только выявлять и идентифицировать факторы риска, но и разрабатывать систему оценки рисков, для того чтобы иметь представление возможной степени опасности принимаемых решений. Авторы условно объединяют методы оценки риска в три группы с учетом таких условий, как полной, частичной определенности и полной неопределенности (рис. 4.5) [30].

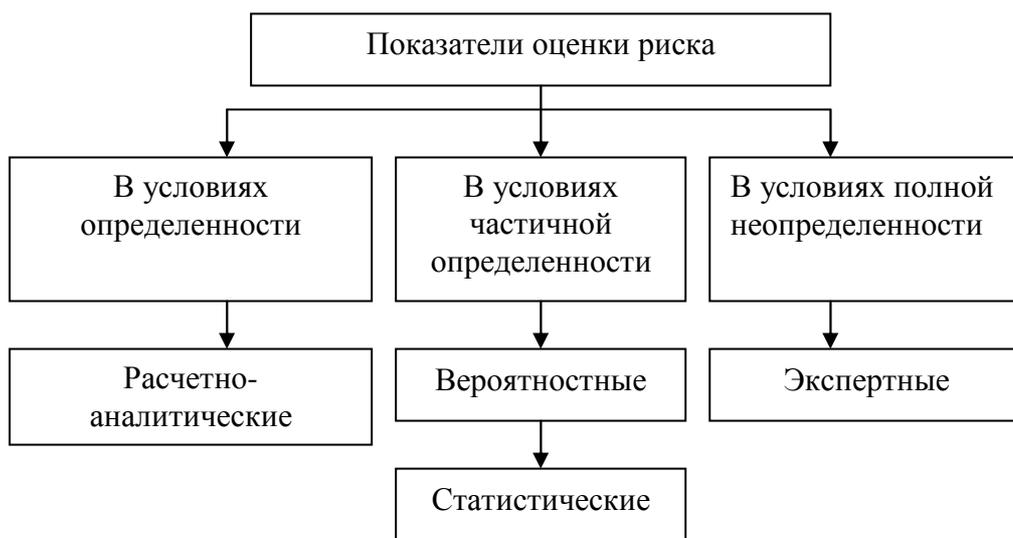


Рис. 4.5. Показатели оценки риска [30]

В относительном выражении риск предполагает величину возможных потерь, соотнесенную с некоторой базой, за которую удобно принимать имущественное состояние предприятия, общие затраты ресурсов на данный вид предпринимательской деятельности или ожидаемый доход (прибыль) от предпринимательства. Для того,

чтобы определить относительную величину риска в качестве базы используются:

- ожидаемый доход (прибыль);
- суммарные затраты, нацеленные на данный вид предпринимательской деятельности, имея в виду текущие затраты и капиталовложения;
- стоимость основных и оборотных средств.

Обобщающие показатели называются показателями средних величин риска. В них находят выражение действующие причины, факторы риска и закономерности предпринимательской деятельности. При этом происходит сглаживание различий результатов отдельных предприятий и отражается общая часть, которая свойственна всем предприятиям в конкретной сфере деятельности по какому-либо признаку.

Для того чтобы получить полное и всестороннее представление о предпринимательских рисках по ряду существенных признаков необходимо использовать систему средних величин. В условиях частичной неопределенности риск представляет собой вероятностную категорию. В связи с этим должны быть использованы вероятностные и статистические методы оценки риска, то есть должен быть произведен расчет статистических показателей оценки риска.

Вероятностные показатели определяют меру возможности наступления рискованного события и его последствий. Их расчет осуществляется на основе частоты рискованного события, что требует определенного объема исходных данных. Последствия рискованных событий отражаются в виде точечной и интервальной оценок [30].

Вероятностные показатели могут входить в структуру относительных показателей для учета природы предпринимательской среды. Также они могут включать в свой состав относительные показатели для оценки вероятности определенных результатов хозяйственной деятельности [30].

Статистические показатели – это мера средних ожидаемых значений результатов деятельности и их возможных отклонений. Они

являются параметрами соответствующих законов распределения случайных исходов результатов деятельности. Из-за этого данные показатели менее содержательны, но требуют меньшего объема исходных данных для оценки последствий рискованных событий [32].

В условиях полной неопределенности используются экспертные методы оценки риска. Экспертные методы оценки риска являются субъективными, однако предоставляют полезную информацию, которая позволяет снижать степень неопределенности и принимать обоснованные рискованные решения.

Экспертные методы оценки риска. В условиях нестабильности среды, когда повторение экономической ситуации для предпринимателя в одних и тех же условиях практически неосуществимо и отсутствует информация о возможности появления рискованных событий, используются субъективные методы экспертных оценок, суждений и личного опыта экспертов, мнения финансовых менеджеров и другие. С помощью экспертных методов оценки можно определить уровни финансовых рисков в том случае, если на предприятии отсутствует необходимая информация для осуществления расчетов или сравнений. Эти методы базируются на опросах экспертов (квалифицированных специалистов страховых, налоговых, финансовых органов, инвестиционных менеджеров, работников соответствующих специализированных фирм) с последующей статистической обработкой результатов опроса. Опрос должен быть ориентирован на отдельные виды рисков, идентифицированных по данной операции [30].

Экспертная оценка уровня риска – это не решение, а лишь полезная информация, помогающая выбрать обоснованное решение. Принимать решение об уровне риска на основе своих предпочтений может только менеджер по риску, за который он несет ответственность. Экспертные методы оценки широко используются для определения уровней различных видов финансовых рисков (инфляционного, процентного, эмиссионного, валютного, инвестиционного и других) [30].

4.3. Показатели оценки риска

В условиях определенности данные показатели включают абсолютные финансовые показатели, которые отражают наличие, размещение и использование финансовых ресурсов и позволяют оценить риск последствий от неудовлетворительных результатов деятельности предприятия.

При оценке риска в качестве исходных данных используются данные бухгалтерской отчетности предприятия, прежде всего это данные бухгалтерского баланса, который отражает имущественное и финансовое состояние предприятия за определенный период времени, и отчета о финансовых результатах.

Для принятия решений внешними и внутренними пользователями информации, идентифицированными видами рисков являются следующие:

- риски структуры активов по степени их ликвидности;
- риски потери платежеспособности, финансовой устойчивости и независимости;
- риски последствий снижения деловой активности и рентабельности предприятия.

В качестве примера использования абсолютных показателей можно рассматривать оценку риска структуры активов по степени их ликвидности. В данной ситуации абсолютные финансовые показатели являются средствами по активам однородных по составу элементов балансовых статей. В качестве фактора риска выступает недостаточная величина или возможный избыток средств по отдельным группам активов. В качестве последствий риска – временные потери и потери в первоначальной стоимости преобразования активов в наличные денежные средства, что может привести к ограничению возможностей предприятия по выполнению своих прямых обязательств.

К основным подходам оценки риска на базе относительных показателей относятся следующие:

- на основе специально разрабатываемых конструкций показателей, которые ориентированы на последствия рискового события;

- базирующиеся на использовании финансовых показателей в виде коэффициентов ликвидности (платежеспособности), структуры капитала, деловой активности и рентабельности предприятия.

Рассмотрим содержание и технологию данных подходов.

Основу первого подхода составляют такие показатели, как коэффициенты риска, шкалы коэффициентов риска, индекс рыночной эффективности бизнес-операции и др. (Приложение 1).

В основе второго подхода лежат финансовые коэффициенты различного состава и предназначения. Их отличительной особенностью выступает широкий круг возможностей с учетом наличия достоверной и достаточной информации о результатах деятельности. Модели, основанные на расчетах, являются простыми. Их относят к классу детерминированных моделей. Процедура оценки риска основывается на сопоставлении фактических результатов с рекомендуемыми (нормативными).

Базой построения шкалы оценки риска выступают фактические значения, включая состав используемых показателей. Применяя данную группу показателей, всю совокупность фактических значений объединяют в сложную обобщенную оценку, которая основывается на разработанных моделях и правилах оценки. К примеру, оценивая риск потери платежеспособности, применяется группа показателей, представленная коэффициентами ликвидности, учитывающими наборы и относительные доли активов различных групп. Активы в данном случае рассматриваются в качестве покрытия более срочных обязательств и краткосрочных пассивов.

В силу данной специфики эти показатели можно использовать для осуществления более подробного, углубленного анализа ликвидности баланса, тем самым определяя степень риска итогов деятельности; характеристики последствий риска для разных

категорий взаимодействующих субъектов, которые заинтересованы в результатах деятельности предпринимателя.

В необходимую (исходную) информацию, применяемую при оценивании риска потери платежеспособности, включаются сведения бухгалтерской отчетности. Процесс оценки включает фактические расчетные значения, произведенные на основе детерминированных моделей, а также их сравнение с нормативными.

Вероятностные показатели оценки риска. Проявление предпринимательского риска, заключается в том, что, в то время, когда субъект осуществляет свою предпринимательскую деятельность, рисковое событие может произойти, а может и нет. Риск выступает вероятностной категорией, неким событием, мерой которого может быть вероятность, которая характеризует его уровень. Размер данной вероятности определен совокупностью действием как внешних и внутренних факторов риска. Важно отметить, что постоянной характеристикой риска является его вероятностная природа. Показатели вероятности, рассчитываются на основе классических принципов статистической вероятности с использованием стохастических моделей, а формой выражения являются точечные и интервальные оценки последствий риска [1]. Информация о рисковомой ситуации, именуемая как исходная, представлена в виде частот появления рисковомых событий.

4.4. Интервальная оценка риска

Оценивание риска с помощью интервалов стало базой концепции рисковомой стоимости (VaR – Value at Risk), которая была разработана в конце 80-х годов XX века. Принятая концепция считается общей методологией, по которой рассчитываются разные виды риска:

- ценовой риск;
- риск, связанный с изменениями в стоимости цены финансового актива на рынке;
- валютный риск;

- риск, относящийся к изменениям рыночного валютного курса национальной валюты к валюте другой страны;
- кредитный риск;
- риск, который возникает при наступлении неполной или полной несостоятельности заемщика по взятому кредиту;
- риск ликвидности;
- риск, относимый к невозможности продажи финансового актива, которая может быть связана со значительными потерями, возникающими при продаже актива в силу большой разницы величины покупки/продаже, существующей на рынке.

Рисковая стоимость (VaR) показывает предельно вероятные потери от изменения стоимости финансового инструмента, портфеля активов и др., происходящие за данный отрезок времени с указанной вероятностью их происхождения. Уровень доверительного интервала и временной горизонт являются ключевыми показателями при рисковой стоимости.

Уровень доверительного интервала – это граница, отделяющая «нормальные» колебания рынка от экстремальных ценовых всплесков по частоте их проявления. Часто вероятность потерь устанавливается в пределах $1 - \gamma = \{1,0; 2,5 \text{ или } 5\%\}$ (соответствующий уровень доверительного интервала составляет $\gamma = \{99; 97,5 \text{ или } 95\%\}$). С увеличением уровня доверительного интервала показатель рисковой стоимости будет также увеличиваться. Становится ясным, что потери, случающиеся с вероятностью лишь 1%, будут выше, чем потери, возникающие с вероятностью 5% [4].

Величина временного горизонта зависит от частоты заключения сделок с данными активами, включая частоту их ликвидности. Для финансовых институтов, ведущих активные операции на рынках капитала, характерным является использование периода расчета равным одному дню, в то время как стратегические инвесторы часто используют большие периоды времени. Увеличение временного горизонта приводит к увеличению показателя рисковой стоимости.

Становится ясным, что возможные прибыли и убытки могут иметь большие масштабы, чем за один день [4], к примеру, если брать 5 дней. В практической деятельности за период в n дней берут величину рискованной стоимости приблизительно в раз больше, чем за один день. Статистические показатели по своей информативности несколько уступают вероятностным, поскольку они представляют собой параметры законов распределения и требуют меньшего объема начальной информации для того, чтобы оценить уровень риска.

Наиболее точно вариацию результата характеризуют статистические показатели риска, которые учитывают значимость колеблемости всех возможных значений результата предпринимательской деятельности. Так как среднее ожидаемое значение представляет собой обобщающую характеристику свойств изучаемой совокупности возможных значений результатов деятельности, то в настоящее время наиболее распространенным является мнение, согласно которому мерой риска результата принятого решения считается дисперсия, среднее квадратическое отклонение (стандартное отклонение), коэффициент вариации [5]. Таким образом:

1. С помощью статистических показателей оценки риска (дисперсии, стандартного отклонения и коэффициента вариации) можно оценить уровень риска не только по конкретной сделке, но и в целом по предприятию – на основе его доходов за определенный промежуток времени.

2. Преимущество статистического метода оценки предпринимательского риска заключается в несложности математических расчетов, а его главный недостаток – в необходимости использования большого объема исходной информации (чем больше данных, тем достовернее оценка риска), что не всегда является возможным. Поэтому применение статистических показателей ограничено.

3. Дисперсия позволяет определить наличие риска, но при этом не определяет направление отклонения от ожидаемого значения, так

как для определения дисперсии (среднего квадратического отклонения) вычисляется квадрат разности, а для предпринимателя имеет значение знак этого отклонения, для того чтобы знать, что наиболее вероятно: потери или прибыль в результате совершения конкретной сделки.

4. Хотя дисперсия является достаточно эффективным инструментом для измерения риска, она не всегда отражает некоторые факты современной экономической действительности. Возможны ситуации, при которых анализируемые варианты имеют приблизительно одинаковую среднюю прибыль и одинаковые дисперсии, но не являются рисковыми в одинаковой мере. Если под риском понимается риск разорения (банкротства), то его величина должна зависеть от величины начального капитала.

Возможно использование правил, представляющих совокупность логических приемов нахождения истины (рис. 4.6).



Рис. 4.6. Правила принятия рисковых решений

Методы оценки рисков взаимосвязаны друг с другом, к примеру, расчетно-аналитические со статистическими (корреляционно-регрессионными). К таким методам можно отнести:

- прогнозирования банкротства,
- оценки финансово-хозяйственного состояния предприятия,
- оценки финансовых и других рисков и т.д.

На основе комбинации статистических и экспертных методов разработаны методы финансового и рейтингового анализа. Возможны и другие, более специализированные методы оценки риска. Петровым А.Н. предлагается анализировать и оценивать риск риска хозяйствующего субъекта по следующей схеме (рис. 4.7) [24].

1 этап	Анализ и оценка уровня рисков, выявление внешних и внутренних факторов, влияющих на результат, который может быть получен вследствие реализации стратегии развития организации.
2 этап	Выявление и анализ показателей, характеризующих уровень влияний внешних и внутренних факторов, выбранных на первом этапе.
3 этап	Выбор оптимального количества показателей, с помощью которых можно отследить динамику влияния факторов риска на планируемый результат.
4 этап	Выбор контрольных показателей и установление нормативных границ изменения этих показателей с целью достижения оптимально допустимого размера риска.
5 этап	Определение метода анализа риска (построение моделей, экспертная оценка, различные математические методы, выбор аналога).
6 этап	Разработка системы управления рисками на предприятии и выявление способов их оптимизации.

Рис. 4.7. Схема оценки риска [24]

Стратегический анализ внутренних рисков предприятия необходимо начинать с анализа имущественных рисков, так как именно имущественные риски наиболее часто встречаются в производственной деятельности предприятия. К этому виду относится большая группа рисков, характеризующих вероятность потери части имущества предприятия из-за воздействия различных факторов. Количество таких факторов может быть значительным. К числу основных из них относятся следующие:

- потери имущества из-за стихийных бедствий и злоупотреблений;
- риск отчуждения имущества;
- компенсация нанесения ущерба третьим лицам;
- компенсация нанесения ущерба работникам предприятия;
- потеря имущества в момент транспортировки;
- потеря имущества из-за морального устаревания технологий.

К имущественным рискам относится и производственный риск, на величину которого оказывают воздействие следующие факторы:

- недостижение намеченных объемов реализации продукции по причине простоя оборудования, потерь рабочего времени, снижения производительности труда, несвоевременной поставки сырья и комплектующих изделий; – сокращение объемов реализации продукции из-за снижения цен под влиянием изменения ее качества, изменения рыночной конъюнктуры, роста конкуренции и т. д.;

– снижение доходности по причине роста затрат на производство продукции, которое может быть обусловлено ростом инфляции, повышением требований к ее качеству, изменением налогового законодательства, риском поставщиков и покупателей; – низкий уровень квалификации и непрофессионализм работников предприятия [24].

Величина маркетинговых рисков предприятия может быть определена при анализе планируемых маркетинговых стратегий и условий их реализации.

В качестве основных источников маркетинговых рисков, которые влияют на эффективность деятельности предприятия, могут быть рассмотрены возможности отклонения от прогнозируемых на этапе стратегического анализа сделок по таким показателям, как объемы производства, рыночные цены на продукцию, сегменты рынка сбыта, стоимость сырья и условия его поставки, ставка рефинансирования ЦБ [24].

Стратегический анализ маркетинговых рисков может быть осуществлен по двум основным направлениям. При стратегическом анализе рисков предприятия может быть использована матрица «рынок—продукт» Г. Стейнера, приведенная на рисунке 4.8 [24]. Данная матрица показывает уровни риска и степень вероятности успеха при различных сочетаниях «рынок-продукт». Она может использоваться для того, чтобы:

- определить вероятность успешного функционирования при выборе той или иной стратегии развития предприятия;
- выбрать различные виды бизнеса в рамках предприятия.

Рынок Продукт	Существующий	Новый, связанный с существующим	Совершенно новый
Существующий	Низкий риск		Высокий риск
Новый, связанный с существующим			
Совершенно новый	Высокий риск		Чрезмерно высокий риск

Рис. 4.8. Степень риска в матрице «рынок-продукт» Г. Стейнера [24]

Вместе с тем, цель анализа рисков предприятия направлена не только на выявление факторов риска, сфер его определения, видов и величины, но и на разработку методов и подходов к совершенствованию системы управления конкретными рисками. По этой причине риски предприятия классифицируются на предсказуемые и непредсказуемые.

Процесс управления непредсказуемыми рисками является наиболее сложным. Однако, на основе накопленного опыта и использования конкретной информации об источниках возникновения рисков, их уровнях, можно предсказать их с определенной вероятностью. Отечественные авторы выделяют следующие способы оценки степени риска:

- финансовый анализ;
- определение целесообразности затрат;
- оценка риска с помощью леммы Маркова и неравенства Чебышева [34].

Количественная оценка риска ориентирована на получение наиболее точных решений. Однако ее осуществление сталкивается с наибольшими трудностями, связанными с тем, что для количественной оценки нужны соответствующие исходные данные. В настоящее время в России рынок информационных услуг развит слабо и очень часто проблематично получить фактические исходные данные.

Из-за трудностей, связанных с недостатком информации, времени, а иногда и с невозможностью проведения расчета относительных показателей анализ риска на основе анализа финансово-хозяйственной деятельности предприятия представляет сегодня особенный интерес. Это один из самых доступных методов оценки риска, как для самого предпринимателя, так и для его партнеров [33]. Многообразие показателей, с помощью которых осуществляется количественная оценка, определяет и многообразие шкал риска. Ниже приведена эмпирическая шкала риска (табл. 4.2), которую рекомендуется применять предприятиям при использовании ими в качестве количественной оценки риска вероятности наступления рискованного события.

Шкалы риска [33]

0-0,1	минимальный
0,1-0,3	малый
0,3-0,4	средний
0,4-0,6	высокий
0,6-0,8	максимальный
0,8-1,0	критический

Первые три градации вероятности нежелательного исхода соответствуют «нормальному», «разумному» риску, при котором возможно принимать обычные предпринимательские решения. Принятие решений с большим риском возможно в том случае, если наступление нежелательного исхода не приведет к банкротству [33].

Существуют описательные характеристики шкал риска по величине ожидаемых потерь, используемые для оценки приемлемости решения, содержащего риск. В этих градациях риска в зависимости от уровня возможных потерь осуществляются путем выделения следующих весьма условных зон.

1. Область минимального риска характеризуется уровнем потерь, который не превышает размеры чистой прибыли.

2. Область повышенного риска характеризуется уровнем потерь, который не превышает размеры расчетной прибыли.

3. Область критического риска характеризуется тем, что в ее границах возможны потери, величина которых превышает размеры расчетной прибыли, но не превышает размер ожидаемых доходов.

4. Область недопустимого риска характеризуется тем, что в ее границах ожидаемые потери могут превзойти размер ожидаемых доходов от операции и достичь величины, которая равна всему имущественному состоянию предприятия [33].

Риск-менеджмент является неотъемлемой частью системы управлением предприятием. Процесс управления рисками предполагает разработку для каждой стратегии развития предприятия определенных рекомендаций и определенной системы мероприятий,

позволяющих минимизировать уровень риска или компенсировать возможные последствия его проявления, доводя их до приемлемого уровня. Достаточно сложным является и процесс определения взаимодействия всех факторов риска с целью оптимизации их совместного воздействия. Вместе с тем вполне реальным является выделение приоритетных факторов по степени их воздействия на результаты деятельности конкретного предприятия.

Глава 5. ОТЕЧЕСТВЕННЫЙ И ЗАРУБЕЖНЫЙ ОПЫТ УПРАВЛЕНИЯ РИСКАМИ ХОЗЯЙСТВУЮЩИХ СУБЪЕКТОВ

Управление рисками как определенный вид хозяйственной деятельности предприятия появляется к началу XX века. Однако значение этого направления начинает возрастать только к середине XX века, что вызвано резким обозначением как технических, так и экономических рисков, связанных с высокими темпами развития транспорта, строительства и освоением высокоиндустриальных производств, появлением новой инновационной техники, использованием современных прогрессивных технологий, развитием сложных технических систем как в промышленности, так и в энергетике.

В середине 70-х гг. XX века риск-менеджмент закрепляется как профессиональный вид деятельности предприятия; однако до конца прошлого века этот процесс преимущественно ассоциируется с управлением конкретными видами рисков, например, финансовыми и коммерческими, реже - производственно-техническими. Необходимость внедрения процессов управления рисками появилась после ряда крупных финансовых скандалов, следствием которых явились масштабные потери, понесенные в основном финансовыми учреждениями. К началу XXI века уже наблюдается превалирование мнения об универсальности соответствующей методологии. Это обусловило ускорение темпов развития сферы управления рисками на современных предприятиях, а также широкое распространение методологии риск-менеджмента на новые направления деятельности, положило начало формированию стандартов управления рисками.

Международная практика управления крупными компаниями демонстрирует использование системы риск-менеджмента в рамках всего предприятия. Мировой опыт и практика свидетельствуют об активном развитии стандартизации в сфере управления рисками и на национальном, и на международном уровнях. Это подтверждается существующими и используемыми в настоящее время

национальными стандартами Австралии, Новой Зеландии, ЮАР, Японии, Канады, Великобритании и многих других государств мира, также стандартами Федерации европейских ассоциаций риск-менеджеров (FERMA), стандартов Комитета спонсорских организаций комиссии Тредвея (COSO, США), многочисленными требованиями регуляторов к формированию и развитию процессов управления рисками современного предприятия, наконец, новейшей группой международных стандартов по управлению рисками ISO 31000: 2009. Все стандарты представляют собой обобщение лучшей международной практики в сфере риск-менеджмента по состоянию на 2009 год (в российском стандарте – на 2012 год).

Мировой опыт свидетельствует об актуальности централизации и координации использования принципов риск-менеджмента на уровне всего предприятия. Самые значительные результаты достигали организации, в которых создавались самостоятельные подразделения управления рисками, находящиеся в подчинении Совета директоров. Компании, которые формировали систему риск-менеджмента и встраивали ее в подразделения внутреннего аудита, либо в подразделения финансового управления зачастую не достигали намеченных целей.

Российский риск-менеджмент сегодня оценивается специалистами как зарождающийся. Во многих компаниях уже уделяется внимание комплексному управлению рисками, на которое выделяются средства, в то время как в других компаниях даже не знакомы с таким понятием.

Сравнивая нынешний риск-менеджмент и риск-менеджмент десять лет назад, можно увидеть, что в то время в страховом бизнесе большее количество событий расценивалось как страховой риск, и, соответственно, страховалось. Затем риск-менеджмент эволюционировал в сторону работы с глобальным бизнесом. Сейчас в риск-менеджменте анализируется то, что может навредить бизнесу, и работа с этими рисками проходит более акцентировано. Также, когда определяются факторы, которые могут навредить бизнесу, часто

выясняется, что очень многие риски не предлагаются страховщиками в покрытие. Например, риск нанесения вреда репутации - очень трудно найти страховщика, готового предложить покрытие риска ущерба бренду, риска брака или производства продукции, который в будущем нанесет вред потребителям.

Глобальный подход к бизнесу показал риск-менеджерам, что крупные катастрофы не всегда являются случайными. Например, имущество: если управлять рисками в имущественном комплексе на должном уровне, можно предотвратить большинство пожаров и других несчастных случаев. В таком случае в страхование можно передавать лишь риски, превентивные мероприятия для которых трудно или невозможно провести.

В 1974 году была основана Федерация европейских ассоциаций риск-менеджмента (FERMA) с целью обмена научными знаниями и опытом (прежнее название «Ассоциация европейских промышленных страхователей»). Сегодня члены FERMA - ассоциации по управлению рисками двенадцати европейских стран (Бельгия, Великобритания, Германия, Дания, Испания, Италия, Нидерланды, Португалия, Россия, Франция, Швейцария, Швеция), а также предприятия различных секторов бизнеса, правительственные организации и более 4800 риск-менеджеров. Миссия FERMA - повышение культуры риск-менеджмента через СМИ путем обмена информацией, разработки образовательных и аналитических проектов. Россия стала первой страной Восточно-Европейского региона, вступившей в FERMA, и РусРиск представляет Россию в этой ассоциации.

В настоящее время важнейшей проблемой риск-менеджмента является неточности в восприятии риска лицами, принимающими управленческие решения, некорректное формирование критериев эффективности процессов управления рисками, которые должны учитывать степень иррациональности предпочтений [23].

Проблемы управления рисками возникают у любого предприятия независимо от того, какая у него сфера деятельности, будь это торговля, промышленность, транспорт, сельское хозяйство.

Главной особенностью развития системы риск-менеджмента в современных условиях является процесс его обоснованного встраивания в систему корпоративного управления предприятия.

Современное развитие методологии управления рисками зависит от следующих тенденций или закономерностей:

а) высокое возрастание роли внутреннего корпоративного контроля, в структуре которого должен быть встроен повсеместный риск-контроль;

б) усиление значения методов и инструментов управления рисковым профилем хозяйствующего субъекта (интегрированный риск-менеджмент) в разрезе всей предпринимательской структуры.

Концептуальной задачей тотального контроля за риском является удовлетворение регулятивными требованиями систему риск-менеджмента, которая, в свою очередь, должна превратиться в имманентный компонент деятельности бизнес-структур.

Значение интегрированного риск-менеджмента состоит в использовании современного инструментария повышения стоимости акционерного капитала за счет учета различных видов риска. Интегрированный подход можно рассматривать как совокупное использование методов реализации стратегии развития системы риск-менеджмента, так и как совокупность всех производственно-хозяйственных рисков, с которыми может столкнуться компания в процессе предпринимательской деятельности.

В современных условиях подавляющее число руководителей отечественных предприятий традиционно считают управление рисками специализированным видом деятельности, который обособлен от ключевых функций менеджмента. К примеру, риск-менеджмент может отождествляться с управлением конкретными видами рисков (финансовыми, производственными, управленческими и др.).

Главной проблемой широкого распространения принципов риск-менеджмента является некорректная оценка барьеров осознания риска лицами, принимающими управленческие решения, а также в

недостаточном объеме формализованных процедур целеполагания и определения параметров и критериев системы управления рисками предприятия, которые должны учитывать иррациональность предпочтений.

Стандарты риск-менеджмента являются основой для идентификации некоторых необоснованных и противоречивых ключевых параметров надзорных органов в банковской, страховой и пенсионной сферах. Искусственный интерес к внедрению системы управления рисками на предприятии беспорядочно и некорректно насаждается «сверху». Следствием чего является мифологизация риск-менеджмента, то есть восприятие его технологий как чего-то нереального и неэффективного.

Другой важной причиной низкого уровня управления рисками на предприятиях является недостаточное развитие и нестабильность рынка финансовых инструментов, отсутствие высококвалифицированного персонала и низкий уровень культуры управления рисками [13].

Система управления рисками на современных отечественных предприятиях находится на этапе становления. Большинство технологий, разработанные менеджерами западных корпораций, и ориентированные на классические микроэкономические параметры, не работают в российских условиях. Очень часто ключевым критерием для краткосрочного спекулятивного бизнеса в России является не прибыль, а положительные денежные потоки, обладание которыми может привести к их незаконному присваиванию. Рост рискованных ситуаций связано с глобализацией мировой экономики и с некоторыми сокращениями направлений диверсификации.

Актуальные проблемы портфельного риск-менеджмента являются следствием развития электронной коммерции, ускорения расчетов в реальном времени, обеспечения сохранности и достоверности информации. Нейроматематика, синергетика, эконофизика играют все возрастающую роль в науке об управлении рисками предприятия. Появились новые идеи управления портфелем:

нейрофинансовая теория, теория хаоса, фрактальные финансы, квантовые финансы. Эти новые научные направления позволяют сформировать законченное представление в вопросах принятия управленческих решений и ввести в научно-терминалогический оборот нетрадиционные дефиниции с целью рационального управления рисковыми ситуациями.

Для отечественного бизнеса характерны специфические особенности управления рисками. Меньше всего развита система риск-менеджмента в небанковском секторе экономики. Огромное значение приобретает проблема формирования и использования системы управления рисками в крупном промышленном бизнесе.

Состояние российской экономики в настоящее время характеризуется наличием олигархических структур. Основными задачами управления рисками являются защита интересов предприятий с помощью обеспечения необходимого уровня надежности, соответствующего характеру и масштабам производства и оптимизация финансовых рисков предприятия.

Руководство и собственники предприятий приходят к пониманию необходимости формирования процессов управления рисками. Особенную актуальность эта проблема приобретает для предприятий промышленности, на которых, в отличие от финансового сектора экономики, отсутствуют установленные регуляторы и требования, используемые в управлении рисками. Перечисленные факты свидетельствуют о невысоком уровне системы управления рисками и риск-менеджера как специалиста в нашей стране, об отсутствии профессии риск-менеджера в квалификационном справочнике должностей и специалистов в России. Следовательно, актуальной является проблема формирования общепринятых профессиональных стандартов в данной сфере, проведение сертификации специалистов по управлению рисками.

Управление рисками становится одним из ключевых конкурентных преимуществ, независимо от формы собственности и организационно-правовой структуры предприятия. Тем не менее,

уровень развития системы риск-менеджмента на российских промышленных предприятиях до сих пор недостаточно высок, а число предприятий, внедривших систему риск-менеджмента, очень мало. Так, по данным исследования компании March Risk Consulting, на территории России и стран СНГ всего 29,3% компаний России и Украины внедрили корпоративную систему управления рисками. Но стоит отметить, что в 58,5% компаний система управления риском уже находится в процессе внедрения, что свидетельствует о высокой доле компаний – лидеров рынка в своих отраслях, осознающих важность наличия и внедрения системы управления рисками. Успешные предприниматели и руководители всегда уделяют рискам огромное внимание, поэтому в последние годы задача корректного управления рисками стоит необычайно остро.

«Русское общество управления рисками» - специализированная организация, ведущая работу над созданием российских стандартов управления рисками появилась в России в 2003 году. Во многих странах Европы, для сравнения, подобные организации существуют уже 30-40 лет.

Сегодня системе управления рисками уделяется пристальное внимание со стороны руководителей высшего звена и собственников многих отечественных предприятий, прежде всего, в электроэнергетических компаниях. Однако интерес переносится и в другие виды экономической деятельности. Основная проблема заключается в том, что в России подобные системы могут позволить себе создавать и содержать очень крупные корпорации, так как все процессы, связанные с управлением рисками, достаточно затратные, и для предприятий малого бизнеса период окупаемости будет достаточно долгий. Поэтому топ-менеджеры компаний воспринимают финансирование направлений по борьбе с рисками как лишнюю трату денежных средств, а не как инвестиции в рост конкурентоспособности предприятия.

В целях внедрения хозяйствующими субъектами системы риск-менеджмента в организациях наряду с зарубежными стандартами

принят отечественный стандарт «Менеджмент риска. Методы оценки риска. ISO/IEC31010:2009» [21]. Настоящий стандарт разработан на основе ISO 31010:2009 и содержит рекомендации по выбору и применению методов оценки риска и предназначен для предприятий различных отраслей промышленности. В данном руководстве представлены методы оценки риска, даются ссылки на другие международные стандарты, в которых более подробно описано применение конкретных методов оценки риска.

Довольно медленное развитие риск-менеджмента в России возможно объяснить отсутствием системности в его применении. Те меры, которые предпринимают на предприятиях нельзя назвать риск-менеджментом в виду их фрагментарности и отсутствия комплексности.

Особенностью развития риск-менеджмента в России является также использование предприятиями единственного способа защиты от рисков с помощью механизма страхования.

Риски инвестиционных проектов. Эти риски можно разделить на два типа:

- резкое удорожание инвестиций по сравнению с плановой сметной стоимостью;
- возможные срывы сроков реализации инвестиционных проектов.

В настоящее время нужно обратить особое внимание на оценку рисков «ужесточение конкуренции» и «нехватка квалифицированного персонала». В настоящее время Россия сильно отстает от Запада в вопросе привлечения специалистов по риск-менеджменту для анализа рисков бизнес-процессов на предприятиях. Возможно, причина кроется в том, что риск-менеджмент не является как таковой специализацией в вузах России. Поэтому руководство многих компаний, вводящих систему управления рисками, заменяют одного профессионала на нескольких специалистов по отдельным направлениям риск-менеджмента.

Универсальность риск-менеджмента предполагает его компетентность как в вопросах внутреннего аудита, который достаточно широко распространен в российских компаниях, так и в вопросах, касающихся практически всех сфер жизненного цикла предприятия: технологических процессах, логистике, кредитной политике, и т.д.

На рис. 5.1 отражены проблемные аспекты развития риск-менеджмента в России на различных уровнях.

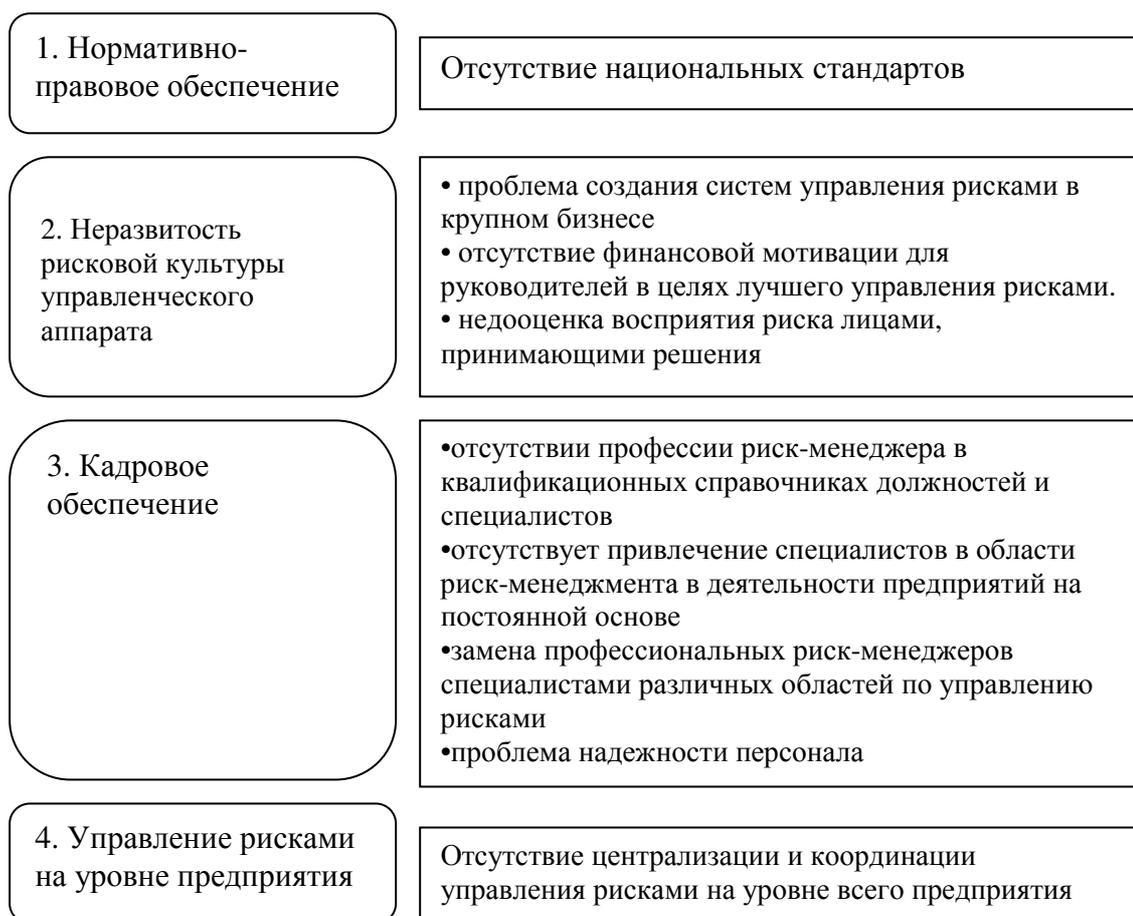


Рис. 5.1. Основные проблемы развития риск-менеджмента на предприятиях РФ

В настоящее время российская экономика ориентирована на инновационный путь развития. Следовательно, продолжится тенденция и будут появляться новые инновационные проекты с высокой стоимостью. Реализация крупных инвестиционных проектов является достаточно рискованной. Перед современным риск-

менеджментом стоит очень много вопросов и задач (и это показал финансово-экономический кризис 2008 года в нашей стране), поскольку действующие подходы, по мнению многих экспертов, не смогли смягчить посткризисные процессы и явления.

Российским производителям в реальном секторе экономики необходимо в кратчайшие сроки формировать и использовать систему управления рисками для «выживания» в современных условиях рынка с целью сохранения рабочих мест [11]. Благодаря ответным санкциям Российской Федерации в области импорта продовольствия в 2014-2015 гг. отечественные производители получили шанс занять высвобождающиеся ниши отечественного продовольственного рынка. И это дополнительный аргумент в пользу безотлагательного применения отечественными предпринимателями достижений мирового риск-менеджмента [12]. Если после отмены санкций иностранные конкуренты вернуться на российский рынок, то они столкнутся с новым уровнем отечественного риск-менеджмента – уже мирового класса.

В похожем состоянии находится в настоящее время и банковская сфера. Западные банки предоставляют более широкий спектр финансовых услуг, лучший сервис и большие финансовые возможности. Кроме этого, в РФ очень высокие ставки по банковским кредитам (20-30%), в отличие от банков развитых стран мира (2-8%).

Новые подходы к управлению рисками, которые лишь в последние годы начинают распространяться в российских условиях бизнес-среды, ориентированы на интеграцию функциональных подсистем с целью управления рисками на всех уровнях организационной структуры предприятия.

ЗАКЛЮЧЕНИЕ

Риск является ключевой характеристикой современного мира, проявляющийся на разных уровнях и в различных формах, тесно переплетаясь со сферой предпринимательства. Хозяйствующим субъектам приходится постоянно принимать решения о приобретении материалов, реализации продукции, организации производственных процессов. Изменение конъюнктуры на рынках, действия конкурентов, смена предпочтений потребителей, изменения законодательства и другие факторы повседневной жизни предпринимателей обуславливают неоспоримую важность учета всех рисков в области бизнеса. Современная действительность нацеливает руководителей всех ключевых звеньев производства на смелые, решительные действия, связанные с риском.

Под предпринимательским риском понимается риск (угроза потери контроля над условиями выполнения коммерческой сделки), который возникает на всех этапах хозяйственной деятельности. Это может быть связано с поставщиками, покупателями, кредитно-финансовыми организациями, рыночными колебаниями в отношениях ресурс/продукт, органами государственной власти, природными катаклизмами. Коммерческий риск является одним из видов предпринимательского риска.

Коммерческий риск – это угроза потери контроля над условиями реализации коммерческой сделки. К управлению рисками в работе отнесены процессы идентификации, анализа рисков и принятия решений, которые минимизируют негативные последствия реализации рисков или оптимизируют позитивные последствия исхода рисковых событий. Риском не только можно, но и нужно управлять, т.е. использовать различные инструменты, позволяющие в определенной степени прогнозировать условия и последствия наступления рискового события и принимать меры к снижению степени негативных последствий риска и оптимизации позитивных.

Управление риском – это совокупность методов, приемов и специальных инструментов, с помощью которых появляется возможность прогнозирования наступления рисков событий, контролировать процесс их реализации, при необходимости принимая превентивные меры по уменьшению негативных последствий риска или оптимизации позитивных. К основополагающим принципам, которыми необходимо руководствоваться субъектам управления относят:

- принцип максимизации, предусматривающий стремление более полного охвата возможных областей появления рисков, то есть принцип максимального сведения неопределенности к минимуму;

- принцип минимизации, означающий стремление предприятия свести к минимуму количество и степень влияния предстоящих рисков на хозяйственную деятельность;

- принцип адекватности реакции, подразумевающий адекватность и быстроту реагирования субъектов на все изменения, возникающие после наступления неблагоприятных событий;

- принцип принятия, означающий, что только когда риск обоснован, предприятие может его принять.

Система риск-менеджмента - это целостная совокупность элементов, функций и структур, выполняющих конкретные целенаправленные действия по ограничению и сведению к минимуму негативных последствий реализации риска и оптимизации позитивных процессов в системе экономических отношений, а также осуществления постоянных управленческих процедур в системе формирования, диагностики и управления тенденциями реализации рисков, возникающими в процессе управления риском.

В России риск-менеджмент только начинает (с середины 90-х годов XX-го столетия) свое формирование как самостоятельное направление исследований в области теории управления. Риск-менеджмент является неотъемлемой частью системы управления предприятием.

Подводя итог, можно сделать следующие выводы:

- понятие «риск» специалистами, занимающимися вопросами риск-менеджмента трактуется неоднозначно;
- наблюдается отсутствие унифицированной классификации коммерческих и других видов рисков;
- управление рисками на отечественных предприятиях находится в стадии становления;
- для современной российской действительности характерны специфические особенности управления рисками;
- существует наличие проблемы создания систем управления рисками в малом и среднем бизнесе;
- складывается тенденция повсеместного применения методик риск-менеджмента на предприятиях России;
- более широко и системно риск-менеджмент реализован на предприятиях финансового сектора и крупных предприятиях топливно-энергетического комплекса и химической промышленности, более фрагментарно и выборочно - в других секторах экономики;
- система риск-менеджмента внедряется «сверху», так как очевидные преимущества ее применения, в первую очередь, осваиваются топ-менеджментом для обеспечения финансовой устойчивости и получения преимуществ в конкурентной борьбе;
- на предприятиях крупного бизнеса риск-менеджмент внедряется системно, на основе международного опыта, с применением зарубежных программных комплексов и иностранных консультантов;
- на предприятиях среднего и малого бизнеса идет освоение отдельных зарубежных методик риск-менеджмента, более подходящих для решения отдельных вопросов управления рисками конкретной фирмы. Чаще всего эту работу ведут специалисты бухгалтерии под руководством финансового директора. Программным обеспечением являются самостоятельные наработки программистов этих же предприятий;
- менее всего идеи риск-менеджмента применяются в малом бизнесе всех отраслей. Если они и применяются, то применяются

индивидуальными предпринимателями «на свой страх и риск», «по интуиции», при этом никак не связываются с современной отраслью теории управления;

- медленное внедрение современных достижений риск-менеджмента связано с трудностями из-за недостатка квалифицированных специалистов в этой сфере, отсутствия финансирования на разработку методик риск-менеджмента и их внедрения;

- у значительной части предпринимателей понимание предмета риск-менеджмента «скатывается» на страховой бизнес, и дальнейшие шаги поручаются сотрудникам бухгалтерии или финансового отдела с задачами застраховать конкретные направления, чаще всего имущественные, интересы владельцев бизнеса;

- достаточно редки случаи реализации риск-менеджмента на уровне всего предприятия;

- отсутствие отечественных стандартов риск-менеджмента, применительно к различным отраслям отечественной экономики. Идея внедрения стандартов отпугивает предпринимателей, так как связывается ими с угрозами дополнительных расходов на финансирование разработки таких стандартов.

Первое направление связано с необходимостью развития риск-менеджмента в российских компаниях до уровня, который определяется условиями внешней среды.

Второе направление связано с необходимостью разработки методического обеспечения процессов внедрения и функционирования риск-менеджмента, отсутствием механизма оценки влияния риска на результаты деятельности компании.

Многие российские и зарубежные компании полагают, что на текущий момент не существует единых механизмов внедрения и организации дальнейшего функционирования процедур управления рисками в компании. В основном, риск-менеджмент внедряется в формате отдельного проекта, который реализуется либо силами работников компании, либо силами привлеченных консультантов.

Возможен также третий, наиболее распространенный, вариант - выполнение проекта силами штатных работников компании при участии внешнего консультанта. При этом этапы проекта, цели и задачи формулируются исходя из специфики деятельности компании и видения системы риск-менеджмента ее заказчиком, т.е. высшим руководством. Проблема заключается в том, что зачастую сам заказчик не способен четко сформулировать свои требования. Причина этого заключается в нежелании или неспособности осознания топ-менеджментом того уровня угроз, которым подвержена деятельность компании. В результате, довольно часто итогом внедрения системы управления рисками являются процедуры, востребованные и поддерживаемые самим риск-менеджером, т.е. не решается одна из основных задач любого внедрения - система не может существовать автономно, система не востребована ее потенциальными пользователями.

Рисками должен управлять каждый работник компании в рамках своих полномочий и компетенции. Задача риск-менеджера - не управлять рисками компании, а организовать выполнение этих функций ее работниками, включая топ-менеджеров. Только в этом случае процесс управления рисками может «вырасти» из узкоспециализированного вида деятельности отдельного подразделения до полноценной системы, охватывающей всю компанию. Для решения этой задачи предлагается методическое обеспечение внедрения и интеграции риск-менеджмента в систему управления компании, которое включает в себя описание процедуры выполнения следующих этапов:

1. Выявление рисков работниками компании на всех уровнях управления: работник - подразделение - топ-менеджер.

2. Анализ факторов и последствий от реализации рисков и формирование «цепочек» рисков, основанных на причинно-следственной связи факторов и последствий.

3. Проведение количественной оценки рисков по имеющимся либо разрабатываемым методикам.

4. Определение степени влияния рисков на показатели финансово-хозяйственной деятельности компании и параметры бюджета.

5. Консолидация рисков уровня структурных подразделений (проектов) до рисков уровня компании.

6. Сопоставление рисков и их факторов с бизнес-процессами компании и определение руководителей из числа топ-менеджеров, на которых возлагается ответственность за управление рисками уровня компании.

7. Разработка работниками, на которых возложена ответственность за управление рисками, мероприятий по снижению рисков, определение их стоимости и эффекта от реализации.

8. Сопоставление величины риска со стоимостью мероприятий по его снижению и принятие решения о целесообразности выполнения мероприятий.

9. Разработка календарных графиков выполнения мероприятий и организация системы периодической отчетности о ходе выполнения мероприятий.

10. Контроль выполнения мероприятий по снижению рисков, включая отчетность руководителей, ответственных за управление рисками перед органами управления компании.

11. Организация мониторинга рисков, в отношении которых было принято решение о нецелесообразности выполнения мероприятий по их снижению. Процесс мониторинга позволяет оперативно применить методы его снижения в случае появления сигналов о нарастании риска.

12. Формирование отчетности о рисках и мероприятиях по их снижению для органов управления компании и оценка эффективности процедур управления рисками по установленным критериям.

БИБЛИОГРАФИЧЕСКИЙ СПИСОК

1. Балабанов И.Т. Риск-менеджмент. – М.: Финансы и статистика, 1996. - 192 с.
2. Белоусова Л.В. Проблема государственного регулирования и поддержки риск-менеджмента в России: исследование и анализ состояния отрасли // Лизинг. – 2010. – №9. – С. 3– 6 [Режим доступа – Электронный ресурс] // <http://lizing.panor.ru>
3. Валигурский Д.И. Организация предпринимательской деятельности: Учебник / Д.И. Валигурский. – 2-е изд., перераб. и доп. – М.: «Дашков и Ко», 2010. – 520 с.
4. Васин С.М. Управление рисками на предприятии: учебное пособие / С.М. Васин, В.С. Шутов. – М.: КНОРУС, 2010. – 304 с.
5. Воробьев С.Н. Управление рисками в предпринимательстве / С.Н. Воробьев, К.В. Балдин. – 3-е изд. - М.: «Дашков и Ко», 2013. - 512 с.
6. Грабоздин Ю.П. Методика мониторинга ценностного восприятия клиентами консультационных услуг [Текст] / Ю.П. Грабоздин // Вестник Самарского государственного экономического университета, 2014. - № 9 (119). – С. 53-57.
7. Грабоздин Ю.П. Система взаимосвязанных показателей управления качеством консультационных услуг / Ю.П. Грабоздин // Вестник Алтайской академии экономики и права, 2014. - № 5 (37). – с. 39-42.
8. Грабоздин Ю.П. Анализ методов ценообразования на консультационные услуги и форм оплаты работы консультанта / Ю.П. Грабоздин // Вестник Самарского муниципального института управления, 2014. - № 3 (30). – С. 117-125.
9. Дмитриев Ю.А., Шустров Л.И. Развитие предпринимательства в экономической системе региона. Монография. — Владимир: Владимирское книжное издательство «Собор», 2011. — 472 с.
10. Замуруев А.С. Время определиться в терминах: критический анализ классификации коммерческих и банковских рисков //

Замуруев А.С. Работы разных лет: сборник статей. - Псков, 2006. - С. 376.

11. Карсунцева, О.В. Адаптивно-рациональный подход к формированию стратегии повышения эффективности использования производственного потенциала [Текст] / О.В. Карсунцева // Машиностроение России: инновационно-технологические и организационно-экономические проблемы развития: материалы Второй Всерос. науч.-практ. конф. - Пенза : Изд-во МНИЦ, 2014. - С. 35-41. - 0,4 печ. л.

12. Карсунцева, О.В. Поиск резервов роста эффективности использования производственного потенциала на основе анализа его ресурсной составляющей [Текст] / О.В. Карсунцева, Б.Я. Татарских // Экономика и предпринимательство. - 2014. - № 4. - Ч. 2. - С. 524 - 530. - 0,88/0,48 печ. л.

13. Карсунцева, О.В. Организационно-экономическая модель повышения эффективности производственно-хозяйственной деятельности предприятия [Текст] / О.В. Карсунцева // Вектор науки Тольяттинского государственного университета. - Тольятти, 2014. - № 1 (27). - С. 122-126. - 0,47 печ. л.

14. Карсунцева, О.В. Некоторые аспекты перспективного развития предприятий общего машиностроения России [Электронный ресурс] / О.В. Карсунцева // Научно-методический электронный журнал "Концепт". Спецвыпуск № 4. - Киров : АНО ДПО "МЦИТО", 2014. - 0,7 печ. л. - Режим доступа: <http://e-koncept.ru/2014/14535.htm?view>

15. Карсунцева, О.В. Особенности и характеристики производственного потенциала машиностроения в неоиндустриальной экономике [Текст] / О.В. Карсунцева // Современные аспекты экономики. - 2013. - № 10 (194). - С. 77-87. - 0,44 печ. л.

16. Карсунцева, О.В. Базисные позиции стратегического развития тяжелого машиностроения России [Текст] / О.В. Карсунцева // Экономика и предпринимательство. - 2013. - № 12. - Ч. 2. - С. 74-79. - 0,7 печ. л.

17. Кравченко О.Ю. Стандарты риск-менеджмента для промышленных предприятий // Российское предпринимательство. – 2011.– №11. - Вып. 2 (196). – С. 74-79.
18. Малое и среднее предпринимательство в России. Статистический сборник: Росстат, 2013.
19. Маслова Е. Психология принятия управленческих решений // Риск, 2011 – №1. - С. 26 - 33.
20. Мескон М. Х., Альберт М., Хедоури Ф. Основы менеджмента / пер. с англ. - М.: Дело, 1992. - 702 с.
21. Национальный стандарт Российской Федерации. Менеджмент риска. Методы оценки риска. ISO/IEC 31010:2009. - М.: Стандартиформ. – 2012. – 69 с.
22. Основы страховой деятельности: Учебник / под ред. проф. Т.А. Федорова. – М.: БЕК, 1999. – 776 с.
23. Официальный сайт компании «Аудит и консалтинг Развитие бизнес-систем» [Режим доступа - электронный ресурс] // <http://www.rbsys.ru> аудит и консалтинг Развитие бизнес - систем.
24. Петров А.Н. Стратегический менеджмент / под ред. А.Н. Петрова. - СПб.: Питер, 2008. - 496 с.
25. Райзберг Б. А. Азбука предпринимательства. - М.: Малое издательское предприятие «Дума», 1991. – 65 с.
26. Словарь иностранных слов и выражений /Авт.-сост. Е.С. Зенович. - М.: ООО «Издательство АСТ», 2002. – С. 538.
27. Стратегический менеджмент / под ред. А.Н. Петрова. – СПб.: Питер, 2008. – 496 с.
28. Страхование: принципы и практика / пер. с англ. - М.: Финансы и статистика, 1998. – 416 с.
29. Ступаков В.С., Токаренко Г.С. Риск-менеджмент. – М.: Финансы и статистика, 2005. – с. 288.
30. Ступаков В. С., Токаренко Г. С. Методы оценки рисков // Финансовый менеджмент. – 2006. - № 6. – С. 129 - 143.
31. Фомичев А.Н. Риск-менеджмент: Учебник / А.Н.Фомичев. – 2-е изд. – М.: «Дашков и К°», 2009. – 376 с.

32. Хохлов Н.В. Управление риском. – М.: ЮНИТИ-ДАНА, 2001. - 239 с.
33. Черкасов В.В. Проблемы риска в управленческой деятельности. – М: Рефл-бук, К. Ваклер, 2006. – 350 с.
34. Чернова Г.В., Кудрявцев А.А. Управление рисками. М. - 2007. - С. 150.
35. Чернова Г.В. Страхование: учеб. / А.Н. Базанов, Л.В. Белинская. П.А. Власов [и др.] под ред. Г.В. Черновой. – М.: ТК Велби, Проспект, 2008. – 432 с.
36. Druker Peter F. Managing for the Future. — N. Y., 1992. P. 58.
37. Karsuntseva, O.V. Conceptual Foundation of Detecting Reserves by Analyzing the Resource Component of the Productive Capacity [Electronic resource] / O.V. Karsuntseva // World Applied Sciences Journal. - 2013. - № 7. - V. 26. - 0,44 p.p. - Mode of access: <http://www.idosi.org/wasj/wasj26%287%292013.htm>.

Показатели оценки риска

Показатель	Формула расчета уровня риска	Шкала оценки риска	Характеристика показателя
1	2	3	4
Относительные показатели оценки риска			
Коэффициент риска, Кр	$Kp = \frac{Y}{C}$ <p>где Y – максимально возможная величина убытка от выполняемой операции в ходе коммерческой деятельности, руб.;</p> <p>C – объем собственных финансовых средств, руб.</p>	<p>0-0,1 - минимальный</p> <p>0,1-0,3- допустимый</p> <p>0,3-0,6 - высокий</p> <p>более 0,6 - недопустимый</p>	<p>Включает в себя наиболее важные обобщенные характеристики, по которым однозначно можно сделать вывод о приемлемости последствий риска. В основе лежат значения коэффициента риска, имеет четыре градации: от минимального до недопустимого</p>
Коэффициент риска, Кi	$Ki = \frac{\Pi_i}{Y_i}$ <p>где Кi – коэффициент i-го риска;</p> <p>Πi – ожидаемая прибыль i-го варианта; Yi – убыток, который ожидается при i-ом варианте</p>	<p>Наиболее приемлемый вариант</p> <p>Кi → max</p>	<p>Отражает определенную зависимость, которую можно выразить как отношение дохода, приходящегося на 1 рубль убытка</p>
Индекс рыночной эффективности бизнес-операции, Ip	$Ip = \frac{\sum_{t=1}^n D_t}{R_t + \sum_{t=1}^m P_t}$ <p>где $\sum_{t=1}^n D_t$ - общие, суммированные доходы от осуществления бизнес-операции;</p> <p>Rt – совокупные расходы на бизнес-операцию;</p> <p>$\sum_{t=1}^m P_t$ - обобщенные предстоящие рыночные потери при</p>		<p>Соотношение вероятных доходов и расходов, характеризующий эффект (включая риск) от осуществления бизнес-операции</p>

	проведении бизнес - операции		
Комплексный коэффициент риска, Еб	$Eб = \frac{E_0 + Kp}{1 - Kp}$, <p>где E₀ - значение безрисковой ставки</p>		В экономико-математической модели оценки инвестиционного проекта выражает зависимость ставки дисконта с учетом рисковой премии ЕБ в зависимости от значений безрисковой ставки E ₀ и величины коэффициента риска Kp
Точечная оценка показателей риска	$R = p (x < Dтр)$, <p>где R–показатель (функция распределения) оценки риска; p – вероятность риска; Dтр – требуемое (планируемое) значение результата – действительное число; x – текущее значение результата как случайной величины.</p>		Ограничения – необходим большой массив статистической информации, необходимый для проверки статистические гипотезы о виде и параметрах закона распределения. Часто исходные данные получить заблаговременно сложно, поэтому вероятностные показатели в предложенном виде используют редко [7]
Интервальная оценка показателя риска	$R = p(\leq x \leq) = F() - F(x1)$		Определение вероятности получения результата в заданных пределах. Различают следующие виды данного риска: ценовой риск; валютный риск; кредитный риск; риск ликвидности
Статистические показатели оценки риска			
Среднее значение ожидаемого результата деятельности	$\bar{x} = \frac{\sum_{i=1}^n x_i}{n}$, <p>где x_i – i-е значение случайной величины; n – число наблюдений</p>		

Показатели вариации уровня риска	R = xmax - xmin, где xmax, xmin - наибольшее и наименьшее значения результата в выборочном наблюдении		Наиболее простая форма статистического показателя, характеризующего риск. Достоинством данного показателя является простота расчета. Однако размах вариации учитывает только крайние значения признака, поэтому область его применения ограничена достаточно однородными совокупностями [8]
Дисперсия	$\sigma_x^2 = \frac{\sum_{i=1}^n (x_i - \bar{x})^2}{n - 1}$		Показатель степени риска при экстраполяции результатов наблюдения на будущее
Среднее квадратическое отклонение	$\sigma_x = \sqrt{\sigma_x^2}$		Чем меньше дисперсия результата решения, тем более он предсказуем, тем меньше его величина. Риск отсутствует, если дисперсия равна нулю

СОДЕРЖАНИЕ

ВВЕДЕНИЕ	3
Глава 1. ЭКОНОМИЧЕСКАЯ СУЩНОСТЬ, ПРИЧИНЫ ВОЗНИКНОВЕНИЯ И КЛАССИФИКАЦИЯ РИСКОВ	5
1.1. Риск как экономическая категория	5
1.2. Причины возникновения экономического риска	6
1.3. Основные принципы классификации экономических рисков	10
1.4. Факторы, оказывающие влияние на степень проявления экономического риска	11
Глава 2. ФОРМИРОВАНИЕ И РАЗВИТИЕ СИСТЕМЫ РИСК-МЕНЕДЖМЕНТА В ПРЕДПРИНИМАТЕЛЬСТВЕ	18
2.1. Основные понятия риск-менеджмента	18
2.2. Особенности восприятия риска менеджерами	23
2.3. Анализ частоты наступления рисков и степени тяжести их последствий	26
2.4. Особенности формирования системы риск-менеджмента в российских условиях	28
Глава 3. КЛАССИФИКАЦИЯ ПРЕДПРИНИМАТЕЛЬСКИХ РИСКОВ ХОЗЯЙСТВУЮЩИХ СУБЪЕКТОВ	30
3.1. Концепция предпринимательского риска	30
3.2. Признаки классификации предпринимательского риска	31
3.3. Природа возникновения коммерческого риска. Соотношение коммерческого и предпринимательского риска.	36
3.4. Система риск-менеджмента предприятия	38
Глава 4. ОЦЕНКА РИСКОВ ПРИ УПРАВЛЕНИИ ПРЕДПРИНИМАТЕЛЬСКИМИ СТРУКТУРАМИ	45
4.1. Установление границ допустимого, критического и катастрофического риска	45
4.2. Методика количественной оценки риска	49
4.3. Показатели оценки риска	54
4.4. Интервальная оценка риска	56
Глава 5. ОТЕЧЕСТВЕННЫЙ И ЗАРУБЕЖНЫЙ ОПЫТ УПРАВЛЕНИЯ РИСКАМИ ХОЗЯЙСТВУЮЩИХ СУБЪЕКТОВ	66
ЗАКЛЮЧЕНИЕ	76
БИБЛИОГРАФИЧЕСКИЙ СПИСОК	82
ПРИЛОЖЕНИЕ 1	86

Учебное пособие

КАРСУНЦЕВА Ольга Владимировна

Управление рисками

Редакторы:

Е.С. Захарова

И. А. Назарова

Подписано в печать 30.12.2015г.

Формат 60x84 1/16. Бумага офсетная

Усл. п. л.5,3 Уч.-изд. л. 4,2

Тираж 100 экз. Рег. № 14/15sf

Федеральное государственное бюджетное образовательное учреждение
высшего профессионального образования
«Самарский государственный технический университет»
443100, г. Самара, ул. Молодогвардейская, 244. Главный корпус

Отпечатано в типографии
Самарского государственного технического университета
Филиал в г. Сызрани, 446001, г. Сызрань, ул. Советская 45