

Е. А. Саркисова

РИСКИ В ТОРГОВЛЕ

УПРАВЛЕНИЕ РИСКАМИ

ПРАКТИЧЕСКОЕ
ПОСОБИЕ



Е. А. Саркисова
Риски в торговле. Управление рисками

*Публикуется с разрешения правообладателя – Литературного агентства «Научная книга»
http://www.litres.ru/pages/biblio_book/?art=177664*

Аннотация

В данном издании раскрываются основные положения науки о рисках: понятие, сущность, содержание рисков, их классификация. Подробно рассмотрены виды рисков и способы риск-менеджмента в коммерческой деятельности. Особое внимание уделено рассмотрению методов управления рисками, способов устранения возможных потерь и описанию стратегий деятельности предприятий торговли в условиях риска, имеющих прикладное значение.

Данное пособие предназначено для студентов, аспирантов и преподавателей экономических вузов и школ бизнеса, руководителей и менеджеров торговых предприятий.

Содержание

Введение	5
Глава 1. Понятие и порядок формирования рисков в сфере торговли	8
1.1. Понятие, сущность, признаки и свойства риска	8
1.2. Классификация рисков	13
1.3. Источники и факторы риска	24
1.4. Специфика деятельности предприятий и связанные с ней риски	30
Глава 2. Сущность и содержание риск-менеджмента	34
2.1. Система риск-менеджмента: понятие, признаки, функционирование	34
Конец ознакомительного фрагмента.	40

Е.А. Саркисова
Риски в торговле. Управление рисками
Практическое пособие

Публикуется с разрешения правообладателя – Литературного агентства «Научная книга»

Введение

Неопределенность обычно присуща как политической, так и социальной и экономической жизни страны. Естественно, что такая обстановка неопределенности вызывает высокую степень риска для любого вида деятельности и бизнеса в целом вне зависимости от его масштабов. Свидетельств такой нестабильности во всех странах мира имеется немало. Так, например, возьмем 1998 г. В этот период Правительством объявлен дефолт, доллар растет до немыслимых пределов, банки терпят крах один за другим, соответственно исчезают все сбережения населения, многие бизнесмены и партнеры по бизнесу становятся банкротами. На этот период приходится «апокалипсис» российского бизнеса. Или 2004 г., когда произошла война на Ближнем Востоке, наблюдались скачок цен на нефть, резкое падение доллара, профицит национального бюджета, а также резкое падение и распродажа активов «ЮКОСа».

Судя по прошлым событиям, невозможно говорить хоть о какой-то, пусть даже хрупкой, как лед, стабильности. Естественно, что для российских компаний в особенности использование инструментов управления рисками является не просто гарантией экономического роста и процветания, а элементарно единственным способом выживания.

Риск – событие, которое может либо случиться, либо нет. Если же это событие произойдет, то результат может быть представлен в трех вариантах. Первый вариант – это положительный исход события, когда можно получить прибыль, доход, любую выгоду. Второй вариант – это отрицательный исход события. При этом предприниматель остается в убытках, проигрыше, терпит ущерб. И последний, третий вариант – нулевой результат, когда компания по окончании выполнения проекта остается «при своих».

Основной задачей любого специалиста, занимающегося управлением рисками, является определение такого набора действий, при котором удастся повысить возможность реализации благоприятного исхода события и максимально снизить уровень неблагоприятного исхода. При этом необходимо учитывать множество многообразных факторов, способных оказать влияние на данный процесс.

Людям, живущим в современном мире, полном различных инструментов контроля рисков, очень трудно представить себе, как в недалеком прошлом жили люди, не имея понятия ни о теории вероятностей, ни о методах оценки и анализа рисков. Но нужно уточнить, что были времена в истории развития человечества, когда людьми просто не были использованы инструменты управления риском только потому, что в них не было нужды. В то время экономическая жизнь человечества затрагивала только сельское хозяйство, охоту и рыболовство. Тогда человек считался беспомощным существом перед лицом природы, богов и судьбы.

Ситуация трансформировалась лишь в эпоху Ренессанса и Реформации. Это был поворотный этап в истории риска, кардинально изменивший отношение человека к будущему. Впервые за всю историю человек задумался о том, что он способен влиять на свою дальнейшую судьбу. К тому времени были открыты пути к морю, золото и серебро приобретали свою настоящую ценность. Началась мировая торговля, из стран Азии привозились роскошные ткани и специи, из Америки лился неиссякаемый поток золота. Все это сейчас называется процессом глобализации. Такой процесс характеризовался развитием коммерции и финансов.

С развитием финансов связано и становление математических основ. Основной силой, движущей этот процесс, явилось на то время страхование, которое началось со страхования морских рисков. Функционирование принципов страхования в ту эпоху происходило на основе теории вероятности.

Новые методы теории вероятности захватывали мир, развиваясь невиданными доселе темпами. Так, к началу XVIII в. уже было разработано и освоено множество инструментов,

с помощью которых осуществлялось измерение риска. Этими инструментами пользуются специалисты и по сей день. К ним относятся:

- 1) статистическая выборка;
- 2) статистическая значимость;
- 3) принципы теории вероятности;
- 4) среднее квадратическое отклонение;
- 5) нормальное распределение и др.

Нераскрытыми на тот момент оставались только три понятия теории управления рисками. Это полезность, возврат к среднему значению и диверсификация. О теории полезности вскоре заговорили, ее основоположником считается известный швейцарский математик Даниил Бернулли, который в 1738 г. внес свой вклад в теорию вероятности, дополнив ее теорией полезности. Его идея состоит в том, что обычно люди больше внимания уделяют последствиям определенных событий, а не вероятности их появления.

Далее было открыто понятие регрессии, или, иными словами, возврата к среднему значению. Эта категория была введена двоюродным братом Чарльза Дарвина, викторианским исследователем Френком Гальтоном. Регрессия, с его точки зрения, представляет собой возврат всех явлений к своей норме с течением определенного промежутка времени, причем последователям Гальтона удалось даже доказать, что возможно использовать правило регрессии в различных сферах жизнедеятельности, в том числе и в области экономики. Правило регрессии справедливо и в метеорологии, и на рынках ценных бумаг, и в азартных играх, и в прогнозировании колебаний экономических циклов.

И только в середине XX в. (в 1952 г.) появилась третья категория измерения риска – диверсификация. Автором этой теории явился молодой американский аспирант Гарри Марковиц.

Но все это только инструменты и механизмы управления риском. Знание этих механизмов – это лишь начало пути. Важнее уметь правильно применять эти знания, что и является основной целью риск-менеджмента.

Риск изначально имел свое значение для каждого использующего это понятие. Так, например, существует такой вариант перевода с латинского языка слова «*risicum*», как «опасность подводного рифа для моряка». А с арабского языка слово «*risic*» переводится как «все, что дано тебе Богом и из чего ты можешь получить прибыль». Даже в те времена риск всегда ассоциировался не только с угрозой потерять, но и с возможностью приобрести. Так, по словам Майкла Мендла, «экономическая неопределенность – это расплата за рост. Чтобы добиться успеха, предприятия должны искать такие возможности, где действия неопределенности и роста самые сильные».

Однако в процессе проведения оценки риска необходимо следовать одному бесспорному правилу: тяжесть последствий должна перевешивать ожидаемую вероятность неблагоприятного исхода. Кстати, неблагоприятный исход не всегда представляет собой потери, бывают случаи, когда под этим понятием имеют в виду неиспользованные возможности. Это и есть основной постулат теории полезности.

Любая экономическая система строится на основе производства и использования новейших технологий. Так было раньше, а теперь на первый план выходят сделки по покупке и продаже товара, что связано с принятием решений. Иными словами, в современных рыночных условиях приходится иметь дело с людьми, которые задают вопросы и ищут решения.

Считается верным представление о том, что теория и практика риск-менеджмента уходят своими корнями в далекую историю и раньше эта теория имела название «Теория принятия решения».

Впервые о понятии риск-менеджмента довелось прочитать в журнале «*Harvard Business Review*» в 1956 г. В статье говорилось о том, что для сведения к минимуму потерь

в процессе ведения бизнеса целесообразно было бы ввести в штат такую должность, как риск-менеджер, отдаленно напоминающую должность страхового менеджера.

За множество прошедших с тех пор лет появилось огромное количество методов и способов исследования и моделирования риска. В большинстве случаев велась разработка метода для каждой конкретной отрасли отдельно. На сегодняшний день риск-менеджмент претерпевает огромную трансформацию. Основному изменению подвергается управляющий состав компаний, так как именно на нем лежит бремя управления рисками.

В общем смысле изменения в системе риск-менеджмента можно сформулировать так:

- 1) создание механизмов внутреннего управления рисками;
- 2) разработка сложнейших схем управления рисками, основанных на информации и отчетности;
- 3) слияние двух направлений – аудита и риск-менеджмента;
- 4) попытка повысить сознание риска через корпоративную культуру;
- 5) перенаправление некоторых отделов риск-менеджмента на обеспечение консалтинговых услуг внутри компании;
- 6) рост ответственности лиц, управляющих риском;
- 7) попытка объединить процедуры оценки и контроля рисков в финансовые корпорации, коммерческие стратегии и операции.

Важной чертой необходимости управления рисками является то, что любая организация осуществляет свою деятельность с одной конечной целью – обеспечить стоимость для своих участников. И в достижении этого результата есть своя доля неопределенности. Задача менеджеров – определить, какую часть этой неопределенности в состоянии взять на себя компания для достижения поставленной цели. А навыки управления рисками хоть и не могут обеспечить компании безрисковую деятельность, но позволят более эффективно действовать в рискованных условиях.

По словам вице-президента компании «Du Pont» Сюзан Штальнекер, «риск-менеджмент – стратегическое средство увеличения рентабельности и сглаживания непостоянства уровня прибыли. Высшее руководство, если оно озабочено созданием, защитой и увеличением богатства своих акционеров, должно заниматься риск-менеджментом».

Глава 1. Понятие и порядок формирования рисков в сфере торговли

1.1. Понятие, сущность, признаки и свойства риска

Так сложилось, что даже в обычной жизни человек не способен предсказать и спланировать результат своих действий. Даже когда кажется, что мы учли все факторы, которые могли бы повлиять на окончательный итог принятого нами решения, все равно есть силы, неподвластные нашему влиянию. Например, собираясь провести время на пляже, мы смотрим на небо, градусник, оцениваем погоду, слушаем прогноз погоды, но природные и климатические условия таковы, что они способны резко изменить свое направление и уже на пляже мы можем столкнуться с резкой переменой погоды, дождем и ветром. Так и в условиях современной рыночной экономики невозможно совершенно точно запрограммировать прибыль от произведенных финансовых операций и предпринимательской деятельности в целом. Обычно планированием доходов и расходов занимается финансовая или маркетинговая служба на предприятиях. В основном это высококвалифицированные люди, которые работают в данном направлении не один год. Но даже им не удастся в точности распланировать деятельность предприятия или организации.

Необходимо учитывать множество факторов, имеющих возможность повлиять на конечный результат такой деятельности. Именно их принято считать факторами риска. Любая деятельность, в том числе и предпринимательская, по закону считается рискованной и не может быть точно рассчитана на 100%. На любом этапе осуществления какой-либо деятельности человек стоит перед выбором дальнейших действий или хотя бы выбором направления дальнейшей деятельности. Можно было бы положиться на свою интуицию или на простое везение, но это чаще всего имеет место в условиях быта, а не в финансовых операциях. В последних риск слишком велик, так как чаще всего имеют место большие финансовые вложения. Естественно, что участники предпринимательской деятельности настроены на получение положительных результатов от своих вложений.

С понятием «риск» сталкивается почти каждая наука, в том числе медицина, биология, военное дело, психология и иные, а также социальная, политическая и экономическая сферы деятельности человека.

О существовании рисков начали говорить с появлением товарно-денежных отношений. С развитием торговли рос уровень конкуренции и, как следствие, возрастал уровень риска. В то время и по сей день известно множество классических и неоклассических теорий риска, выведенных различными экономистами прошлого, в которых большое внимание уделялось исследованию предпринимательских рисков.

Первым ученым, который занялся изучением рисков, был А. Смит. Риски рассматривались в его работе по изучению прибыли в предпринимательской деятельности. Именно он первым сделал предположение, что в части получаемого дохода от предпринимательства всегда заложен процент влияния условий риска и при расчете прибыльности организации необходимо учитывать этот процент. Но более тщательному и детальному изучению риски подверглись в конце XIX в. И здесь важнейший вклад в исследование предпринимательского риска внесли немецкие экономисты Й. фон Тюнен и Г. фон Мангольдт. В своей работе под названием «Действительное назначение предпринимателя и истинная природа предпринимательской прибыли» оба экономиста рассматривали предпринимательский риск, связанный не только с получением предпринимателем прибыли, но и вообще с предпринимателем

как с личностью. Так, например, Г. фон Мангольдт отводил важнейшую роль учету риска в деятельности любого предпринимателя, особенно в производственном предпринимательстве. Он в то же время разделял функции учета риска в зависимости от цели производства. Так, например, «производство продукции на заказ» и «производство продукции для реализации на рынке» разделялись этим экономистом по степени риска. В первом случае производителю известен заказчик, который уже согласен на обговоренную цену, знает качество продукции. Следовательно, некоторые проблемы в производстве и неопределенности в приобретении заказчиком заказанной им продукции могут возникнуть с малой вероятностью, другими словами, риск для предпринимателя в данном случае либо отсутствует вовсе, либо стремится к минимальному значению, и, естественно, практически гарантировано получение дохода в полном его объеме. В случае производства товара для его дальнейшей реализации на неизвестном рынке риск гораздо выше, так как производителю еще неизвестно значение спроса на произведенную им продукцию, установленная им цена может в конечном итоге не устроить покупателей, а снижение установленной цены может привести к убыточности производства. Мангольдт призывал предпринимателей изучать степень возможного риска и предлагал рассматривать динамику риска с течением времени.

В начале XX в. возникли неоклассические теории хозяйственного (или предпринимательского) риска. Они были разработаны такими известными экономистами, как А. Маршалл и Л. Пигу. Эти ученые ссылались в основном на случайный характер получения прибыли от реализации продукции.

В то же время знаменитым автором «Общей теории занятости, процента и денег» Дж. Кейнсом было предложено свое видение проблемы риска в производстве и реализации готовой продукции. Он считал, что риск возможен из-за непостоянства и неопределенности самой экономики в целом, и призывал к увеличению роли и влияния государства в экономических процессах всех стран. Ведь итог хозяйственной деятельности всегда связан с принятием решений, а также с наличием или отсутствием материальных, трудовых, информационных факторов производства. Следовательно, стало необходимым учитывать эти факторы при принятии решений предпринимателями о производстве и дальнейшей реализации готовой продукции, т.е. появилась необходимость учета риска. Идея Дж. Кейнса в основном состоит в том, что в связи с возможным изменением рыночных цен, износом оборудования или непредвиденными природными явлениями и катастрофами нужно включать в стоимость производимой продукции изначально часть затрат, предназначенных на покрытие вышеперечисленных издержек. Он ввел понятие «издержки риска» и разделил риск на **три возможные ситуации**:

- 1) риск предпринимателя как заемщика средств;
- 2) риск кредитора этих средств;
- 3) риск возможности снижения ценности денежных средств.

В вопросах исследования риска важную роль сыграли и такие представители классической теории риска, как Н. Сениор и Дж. Милль. Они выдвинули идею о том, чтобы в полученную предпринимателем прибыль непременно включались и так называемая зарплата капиталиста, и плата за риск, связанный с предпринимательской деятельностью. Классики предлагали численно измерять возможные потери, связанные с принятием конкретного решения. С их точки зрения, риск – это ущерб, полученный в результате неверно принятого решения. Но такая теория не прижилась и была опровергнута неоклассиками.

Что касается эволюции влияния риска на предпринимательскую прибыль в нашей стране, то в России долгое время риск признавался буржуазным понятием даже тогда, когда государством были приняты законодательные акты, признающие наличие риска в финансовой деятельности России. Это было сделано в 1920-е гг., но в условиях плановой экономики и административно-хозяйственного характера управления экономикой дальнейшее изуче-

ние этого понятия и его доли в общей прибыли, получаемой от предпринимательства, стало невозможным, и всячески отрицалась необходимость дальнейшего исследования рисков. В то же время в зарубежной литературе все чаще встречаются статьи, посвященные изучению предпринимательских рисков, в учебных заведениях вводятся дисциплины по изучению этого явления. В Канаде даже создан Международный институт исследования проблем риска. А в конце 1970-х гг. в некоторых зарубежных странах даже было введено понятие «рискология». Так называли направление научных исследований риска.

С развитием же рыночных отношений в России возобновился интерес к изучению и дальнейшему развитию влияния рискованных ситуаций на принятие решений и конечный результат всего производства. Данной проблемой занимались многие российские ученые, такие как М.Б. Ершова, А.П. Альгин, И.Л. Бланк и др. Все они предлагали свои подходы к определению понятия, сущности и влияния риска на предпринимательскую деятельность. Но самое главное, что была признана необходимость учета риска, к чему пришли российские предприниматели только путем собственных ошибок, после того как в связи с неумением количественно и качественно оценивать степень риска принимаемых ими решений оказались в условиях убыточной ситуации.

Несмотря на всеобщее исследование вопросов риска в хозяйственной, финансовой и предпринимательской деятельности, ученым и экономистам так и не удалось прийти к общему мнению относительно идентификации этого понятия. Все предложенные определения соответствуют действительности и носят совершенно реальный характер, но тем не менее определений множество, что характерно для такого объемного понятия, как «предпринимательский риск».

Несколько точек зрения на понятие риска в общем его понимании:

1) риском можно считать некоторую неопределенность в реализации конкретного решения, а именно появление каких-либо неблагоприятных незапланированных условий, мешающих дальнейшему плану осуществления принятого решения и влекущих за собой потери или убытки;

2) риском является численно измеримая возможность потери или убытков;

3) риском также называют некую угрозу потерь, повреждений, вероятность неблагоприятного исхода событий.

Общее определение риска таково, что в любом случае риск – это незапланированное событие или угроза события, влекущие за собой потери, убытки, повреждения, т.е. имеющие неблагоприятный исход финансовой, экономической, политической или социальной деятельности.

Также риском можно считать явление или деятельность по преодолению возникшей неопределенности, когда неизбежно возникает необходимость выбора дальнейших действий, т.е. количественная или качественная оценка ситуации с целью достижения планируемого конечного результата.

Сущность этого понятия состоит в том, что, как видно из множества определений риска, оно сочетает в себе такие категории, как вероятность, неопределенность, угроза, потери и др. Сущность риска в том, что всегда имеется возможность отклонения от предполагаемой цели или полного отказа от нее, когда очевиден провал выбранной альтернативы поведения в достижении этой цели. Несмотря на это, всегда имеется вероятность достижения этой цели в полном объеме, если условия риска не наступят. Также сущность риска характеризуется неуверенностью в положительном исходе поставленной перед собой целью и возможностью больших или малых потерь нравственного, финансового или физического характера.

Анализ сущности риска напрямую связан и полностью зависит от тех функций, которые в данный момент выполняет риск. Ведь может быть и такая ситуация, когда предпри-

ниматель, рискуя и принимая определенное решение, может не только понести убытки, т.е. иметь отрицательную разницу от запланированного результата, но и получить прибыль выше запланированного уровня. Этим и характеризуется предпринимательский риск – возможностью получения нежелательных или, напротив, более чем желаемых отклонений от запланированного результата деятельности. Таким образом, можно выделить следующие функции, которые способен выполнять риск:

- 1) инновационную;
- 2) регулятивную;
- 3) защитную;
- 4) аналитическую.

Инновационная функция риска заключается в стимулировании предпринимателя искать новые неординарные и нетрадиционные решения стоящих перед ним задач. Результаты инновационной рискованной деятельности предпринимателей, как показал опыт, в своем большинстве положительные. Инновационная функция риска ведет к успеху многих предпринимателей, так как стимулирует их к более эффективному производству, что, естественно, выгодно и самим предпринимателям, и потребителям их продукции, и, следовательно, всему обществу.

Регулятивная функция риска может быть как конструктивной, так и деструктивной, ее значение достаточно противоречиво. Конструктивность регулятивной функции состоит в том, что предприниматели для получения выгоды вынуждены отходить от общепринятых норм, нарушать какие-либо устоявшиеся традиции. Например, предпринимательство перестает быть слишком консервативным, и часто в своей деятельности предприниматели переступают многие психологические барьеры. Ведь риск и вообще способность к риску – это путь к успеху в любой деятельности. Это одна сторона медали, но есть и другая. Иногда предприниматель идет на риск, не обладая достоверной информацией или необходимыми средствами для осуществления рискованного решения, и в некоторых случаях терпит неудачу. В этом и состоит деструктивная функция регулятивного риска. Риск должен быть разумным и обоснованным.

Защитная функция риска предполагает, что предприниматель, настроенный на успех своего решения, должен быть одновременно с этим готов и к неожиданным неудачам. Но даже при вероятности ошибочности принятого решения хозяйственник хочет быть по мере возможности защищенным экономически, политически и социально. Ведь ошибка не всегда бывает результатом несостоятельности предпринимателя, а часто является результатом непредвиденных обстоятельств.

Аналитическая функция риска заключается в необходимости постоянно анализировать ситуацию, выбирать из нескольких возможных решений наименее рискованное или более перспективное. В некоторых простых случаях предпринимателю может быть достаточно положиться на свою интуицию или на свой прошлый опыт в подобной ситуации. Но на сложных этапах выбора просто необходимо анализировать риск, иногда даже просчитывать его с максимальной точностью.

Понятие «риск» возникло тогда, когда человек убедился в том, что нереально со стопроцентной точностью определить исход события, так как не все зависит от наших желаний и иногда даже возможностей.

Все то же самое происходит и в предпринимательской деятельности. Вот вопросы, характеризующие наличие риска в предпринимательстве. Каков будет спрос на производимую мною продукцию? Взяв кредит, смогу ли я расплатиться за него вовремя, в срок? Поднимутся ли в цене со временем акции компании, которые я собираюсь приобрести? Все эти вопросы возникают из-за наличия свободы в торговле и вообще в бизнесе. Таким образом, определение предпринимательского риска таково, что под ним понимают вероятность

отличия запланированных исходов коммерческой деятельности от полученных. Спектр этих отклонений может быть очень широким, и тогда мы говорим о большей вероятности возникновения рискованных ситуаций.

В предпринимательстве в целом и в торговле в частности говорят о результате деятельности, имея в виду получение дохода от осуществления предпринимательской деятельности. Иными словами, сумма полученных предпринимателем доходов по отношению к произведенным им затратам так или иначе характеризует результат хозяйственной деятельности. Положительный или отрицательный результаты говорят о грамотно или неграмотно спланированной работе специалистов по оценке риска.

Таким образом, наблюдается прямая взаимосвязь риска предпринимателя с получением им дохода. Чем выше предполагаемый доход, тем выше и риск предпринимателя, и наоборот, чем выше предполагаемый риск проводимой операции, тем большей доходности требуют предприниматели.

Признаками риска являются следующие характерные для него черты:

- 1) неопределенность;
- 2) противоречивость;
- 3) альтернативность.

Неопределенность принято считать источником риска. Для преодоления неопределенности часто просто необходимо обладать наиболее полной и достоверной информацией.

Противоречивость риска заключается в том, что, с одной стороны, риск имеет общественную значимость и ориентируется на получение результатов путем использования новых технологий, с другой – риск свидетельствует о неизбежности какого-то конкретного выбора в данный момент времени.

Альтернативность риска характеризуется тем, что всегда в вопросах риска имеются два или несколько вариантов выбора дальнейших действий. Если же нет выбора, то говорят об отсутствии риска.

Помимо вышеперечисленных свойств, для риска характерно еще одно важное свойство: риск – это всегда явление, характеризующее будущее, т.е., говоря о риске, мы имеем в виду только дальнейшие результаты, а не какие-то достижения или провалы в прошлом.

1.2. Классификация рисков

Риск, являясь экономической категорией, требует тщательного анализа и оценки ситуации. Предприниматели сталкиваются с риском довольно часто в принятии решений как на краткосрочный период, так и на довольно длительный. Можно было бы вообще стараться избегать рискованных ситуаций, сразу же отказываться от запланированных проектов, когда возникает риск провала. Но чаще всего, отказываясь рисковать, хозяйствующий субъект может потерять значительную долю прибыли. Единственный выход из этой ситуации – научиться управлять риском, а именно находить способы и меры прогнозирования, планирования риска, ведущие к его максимальному снижению. Добиться эффективной организации такого планирования возможно, если правильно классифицировать риски на виды и группы и пытаться управлять каждой из этих групп.

В общем понимании квалификация рисков представляет собой распределение всех видов рисков по отдельным группам на основе сходных признаков. Иными словами, это некая систематизация рисков, основанная на обобщении неких признаков и критериев. Естественно, что все виды рисков как-то взаимосвязаны и вместе оказывают влияние на деятельность хозяйствующего субъекта. Динамика одного вида порождает изменение других.

Предпринимательские риски обладают наибольшим многообразием, что и составляет сложность их систематизации и в дальнейшем управлении ими. Сложность состоит еще и в том, что с развитием политической и экономической структуры страны появляются все новые виды рисков или деформируются некоторые ранее известные. Например, в процессе транснационализации бизнеса усложнились и некоторые производственные и финансовые взаимосвязи рынков. Появляется так называемый эффект домино, когда банкротство одной организации неизбежно влечет за собой крах всех остальных организаций, связанных с ней. Научно-технический прогресс, в частности компьютеризация производственного процесса, также способен привести к риску потери прибыли или даже к убыточности предприятий, так как может произойти сбой вычислительной техники, в результате чего производство встанет. Также некоторые политические факторы способны повлиять на появление риска банкротства организаций.

Не существует строгой системы классификации рисков. Было сделано множество подходов к группированию отдельных видов риска.

Одним из основоположников системы классификации рисков был Дж. Кейнс. Как уже упоминалось выше, он разделил риск на три группы:

- 1) риск самого предпринимателя как неопределенность получения предпринимателем ожидаемой выгоды относительно вложенного капитала;
- 2) риск заемщика как возможность непогашения кредита, заемных средств по двум причинам – с позиции юридического риска в результате уклонения от его оплаты и с позиции кредитного риска, так как может не быть возможности вернуть этот кредит;
- 3) риск по не зависящим от предпринимателя причинам, например изменение ценности денежных средств, а именно рыночный риск.

Помимо Дж. Кейнса, интерес экономистов вызвала попытка классифицировать предпринимательские риски со стороны И. Шумпетера. Он выделил две группы предпринимательских рисков:

- 1) технический риск, т.е. возможность провала проекта из-за определенных технических неувязок, поломки оборудования, стихийных бедствий, приведших к затоплению предприятия или к его пожару, и т.д.;
- 2) коммерческий риск – возможность провала предприятия в связи с отсутствием финансирования проекта.

Российский экономист Ю.М. Осипов выделил три вида предпринимательских рисков: инфляционный, финансовый и операционный. Были и другие подходы к определению системы классификации рисков. Перечислять все не имеет особого смысла, так как все они не в полной мере отражают само разнообразие такого явления, как риск. Квалификационная система рисков, имеющаяся на данный момент времени, включает в себя категории, виды, подвиды, группы, подгруппы и т.д.

Деятельность любого хозяйствующего субъекта на каждом своем этапе сталкивается с разными видами риска, и каждый раз этому предшествует определенная причина возникновения рискованной ситуации. Причиной возникновения риска обычно называют такое условие, при котором возникает некая неопределенность в положительном исходе принятого решения. Более подробно причину возникновения риска нужно рассматривать, разделив ее на следующие элементы:

- 1) время возникновения рискованной ситуации;
- 2) основные факторы ее возникновения;
- 3) сфера возникновения риска.

И это далеко не полный список элементов. Важными являются и такие элементы, составляющие основу классификации риска, как характер учета риска, характер последствий риска и т.д.

Таким образом, основываясь на причинах его возникновения, можно определить несколько видов риска:

- 1) риск, непосредственно связанный с предпринимательской деятельностью;
- 2) риск, связанный с личностью самого хозяйствующего субъекта;
- 3) риск, возникающий в результате отсутствия достаточной и достоверной информации о внешних факторах.

В последнее время наиболее частым по своему возникновению является риск, возникающий в предпринимательстве из-за отсутствия или неумелого использования большого объема информации о внешней среде. Поэтому данный вид риска считается в современных условиях наиболее актуальным. Необходимо в любой момент времени, на любом этапе планирования и ведения хозяйственной деятельности обладать исчерпывающей информацией о рынке сбыта, конкурентах, партнерах по бизнесу, поставщиках сырьевой продукции и потребителях готовой продукции. Например, отсутствие информации об изменении каких-либо статей Налогового кодекса Российской Федерации (НК РФ) может подвергнуть предпринимателя штрафным санкциям, что может повлечь за собой снижение его доходов.

Риск, связанный с личностью самого предпринимателя, заключается в том, что каждый хозяйственник обладает отличными от других знаниями и умениями. Это отличие в уровне образованности, умении быстро и качественно находить решение непредвиденных ситуаций и общем ведении предпринимательской деятельности. Отсюда и разные виды риска, которым могут быть подвержены разные предприниматели.

По времени возникновения рискованной ситуации риски могут являться ретроспективными, перспективными и текущими. При этом анализ ретроспективных рисков может помочь в прогнозировании перспективных и текущих видов риска. В результате такого анализа предпринимателю гораздо легче сориентироваться в сложившейся рискованной ситуации в текущий момент, попытаться снизить уровень риска.

По сфере возникновения риски можно в общем виде представить как внешние и внутренние риски. Сфера возникновения рассматривается относительно предпринимательской фирмы. Иными словами, внешними рисками будут считаться те, которые не связаны непосредственно с фирмой предпринимателя, а наступают в результате изменений, произошедших во внешней среде, например в законодательстве, политике страны, а также в результате забастовок или военных действий. На степень внешних рисков влияет множество факто-

ров (экономических, политических, демографических, географических и социальных), в то время как внутренние риски возникают внутри самой фирмы предпринимателя (например, из-за неквалифицированной работы менеджеров компании, неэффективной маркетинговой политики и вообще из-за несовершенной системы внутренней организации предпринимательской фирмы хозяйственника и низкого уровня производительности труда). Внутренний риск часто принято называть организационным риском. Характерным примером внутреннего рынка можно считать «проблему 2000», так называемый миллениум. Все помнят, как в 2000 г., с началом нового тысячелетия, возникла вероятность потери огромного количества данных, что могло привести к серьезным убыткам.

По своей временной длительности риски также можно распределить на кратковременные и постоянные. **Кратковременными** принято называть те виды рисков, конечный срок которых предприниматель может предполагать, т.е. это такой риск, который можно рассматривать на определенный промежуток времени. К таким рискам можно отнести риск неплатежа, когда невозможно рассчитаться с другим предпринимателем, банком или инвестором по уже совершенной конкретной сделке. Этот риск будет считаться кратковременным, так как можно будет осуществить задержанный платеж (например, после получения дополнительного кредита в банке). А к рискам **постоянным** можно отнести те виды рисков, которые невозможно ограничить временными рамками, исход по времени которых неизвестен. Это может быть результатом неудачного географического расположения предпринимательской фирмы. Например, в месте, расположенном близко к водным ресурсам, будет постоянно существовать риск наводнения и затопления предприятия.

Еще одной классификацией рисков, основанной на получении возможного результата наступившего рискованного события, служит их разделение на две большие группы: чистые и спекулятивные (в некоторых других литературных источниках их называют статистическими и динамическими). **Чистые риски** предполагают получение отрицательного или нулевого результата. К ним относят экологические, транспортные, политические, природно-естественные, а также имущественные, производственные и торговые, являющиеся составными частями коммерческих рисков. **Спекулятивные**, в свою очередь, предполагают получение как отрицательных результатов, так и положительных. Сюда можно отнести другую часть коммерческих рисков, а именно финансовые риски.

Основная причина возникновения рискованной ситуации может быть либо природной, либо базисной. Из этого вытекает группировка рисков на такие категории, как природно-естественные, экологические, политические, транспортные, коммерческие. Но о них чуть позже.

Известно, что риск свойствен наиболее успешным, уверенным в себе людям, в том числе и предпринимателям. Но и рисковать надо грамотно и расчетливо, а не безрассудно, так как недооценка ситуации и риск вслепую часто могут привести организацию к неизбежному банкротству. Отсюда следует еще одна классификация рисков на допустимые, критические и катастрофические. Рассмотрим их подробнее.

Все названные виды риска предполагают возможные потери от осуществления конкретной предпринимательской деятельности, но различие – в степени таких потерь. **Допустимый** риск представляет собой угрозу потери части прибыли предпринимателя, но в результате такого риска деятельность все равно сохраняет свою экономическую и финансовую целесообразность. Иными словами, потери от такого риска не настолько велики, чтобы вызвать банкротство или вообще отсутствие положительного результата от предпринимательской деятельности. Просто этот результат может оказаться значительно ниже предполагаемого исхода. Это, так скажем, риск первой степени. Следующую степень риска принято называть критической. Здесь ситуация более опасная, чем в предыдущем случае. **Критический** риск тоже, в свою очередь, подразделяется по степени представляющей опасности для

предпринимателя. Критический риск первой степени может привести предпринимателя к частичной или полной потере затраченных средств на предпринимательскую деятельность в целом либо на определенную сделку в частности, т.е. при данном виде риска предприниматель рискует получить нулевую выручку, но все же возместить произведенные затраты. Критический риск второй степени опасен вероятностью полных издержек на реализацию конкретной предпринимательской деятельности, в этом случае предприниматель должен будет своими силами возмещать произведенные им затраты, и, естественно, о выручке речь уже не идет.

Наиболее опасным видом риска считается **катастрофический** риск, так как его результатом может быть потеря не только затраченных предпринимателем средств, но и всего имущества хозяйствующего субъекта. Поэтому данный вид риска часто ведет к банкротству компании, так как восстановить имущество гораздо сложнее, нежели возместить некоторые затраченные на предпринимательскую деятельность средства. Обычно такая ситуация возникает при несостоятельности хозяйственника оплатить взятые им займы или кредиты, и приходится отдавать заложенное им имущество, вернуть которое потом практически невозможно. Катастрофический риск может привести к неплатежеспособности предприятия. Помимо этого, к группе катастрофического риска относят такой риск, который напрямую представляет собой опасность для жизни людей или ведет к экологической катастрофе.

Следующий критерий классификации риска, признанный наиболее эффективным и часто принимаемый во внимание предпринимателями в анализе рискованной ситуации, – это **правомерность предпринимательского риска**. В зависимости от степени правомерности выделяют риск оправданный и неоправданный (или, иными словами, правомерный и неправомерный риски). Но для выбора вида риска по этому критерию необходимо учитывать и область предпринимательской деятельности, и сектор экономики, к которому можно отнести данный вид деятельности. Есть такие области деятельности, где вероятность риска вообще недопустима (например, в атомной энергетике). А есть такие отрасли, где возможность риска есть, но степень ее различна в зависимости от этапа определенного вида деятельности. Возьмем научно-технический прогресс. На начальном этапе проводимых исследований степень риска получения отрицательного результата составляет 5-10%, на этапе прикладных разработок – уже 80-90%, а на последнем этапе конструкторских разработок доходит до 90-95%.

В процессе эволюции и научно-технических достижений в наше время появились еще две большие группы в системе классификации риска – это риски страхуемые и нестрахуемые. Производя периодические страховые взносы в пользу государства или каких-либо других субъектов экономики, предприниматель имеет возможность обезопасить себя, свое имущество, средства и деятельность в целом, т.е. застраховать. Застраховаться можно практически от всех видов непредвиденных явлений – от пожаров, наводнений, аварий и т.д. Если предпринимателем производятся такие затраты в виде взносов в страховые организации, то мы говорим о страховом риске. Страховые риски представлены двумя большими группами в зависимости от источника появления опасности:

- 1) рисками, связанными с природными явлениями (стихийными бедствиями, наводнениями, землетрясениями и др.);
- 2) рисками, связанными с целенаправленными действиями человека (поджогами, затоплениями, взрывами и т.д.).

Есть риски, страховать которые не просто возможно, но и целесообразно. Это страхование в случае пожаров, стихийных бедствий, автомобильных аварий, а также страхование от порчи перевозимого имущества при транспортировке, страхование потерь, явившихся результатом ошибок персонала фирмы или разглашения сотрудниками фирмы коммерческой тайны организации. Можно застраховаться от вероятности потери на случай гибели руководителя фирмы или его тяжелого заболевания.

Существуют также нестрахуемые риски, т.е. такие виды риска, которые не берутся страховать страховые компании. Но в то же время нестрахуемый риск считается для предпринимателя потенциальным источником прибыли. Убытки, которые предприниматель несет в результате нестрахуемого риска, он покрывает сам за счет собственных средств, например из капитала организации или из специально созданного для таких случаев резервного фонда организации. Потери, являющиеся результатом страхуемых рисков, возмещаются за счет страховых компаний.

С учетом объекта, подвергшегося рискованной ситуации, риски классифицируют на:

- 1) риски, связанные с доходами, или финансовые риски;
- 2) риски, связанные с собственностью, или имущественные риски;
- 3) риски, связанные с сотрудниками компании;
- 4) риски, связанные с ответственностью.

Учитывая дальнейшее распределение бремени риска, выделяют **односторонние** риски, когда бремя риска берет на себя только одна сторона, участвующая в сделке, и **двусторонние** (или многосторонние) риски, когда бремя риска делят между собой несколько или все партнеры.

По типу получаемой информации риски делятся на **количественные**, т.е. те, последствия наступления которых можно измерить количественно, и **качественные**, последствия наступления которых невозможно количественно оценить, например потеря компанией своей репутации.

Как уже говорилось ранее, риск – очень объемное явление. В литературе встречается около 220 видов рисков, рассматривать все виды нет необходимости, но есть среди них наиболее часто используемые предпринимателями и соответственно требующие наиболее глубокого их анализа. Вот несколько видов рисков, которые можно объединить в группу по одному общему критерию – **по сфере применения**:

- 1) финансовые риски;
- 2) маркетинговые риски;
- 3) рыночные риски;
- 4) кредитные риски;
- 5) технологические риски;
- 6) политические риски;
- 7) юридические риски;
- 8) экологические риски;
- 9) специфические риски;
- 10) транспортные риски;
- 11) коммерческие риски;
- 12) имущественные риски;
- 13) производственные риски;
- 14) торговые риски;
- 15) инновационные риски;
- 16) обстоятельства непреодолимой силы, или так называемый форс-мажор.

Рассмотрим их более подробно, обращая внимание на причины их возникновения.

Финансовые риски. Источниками возникновения финансовых рисков могут быть такие факторы, как нестабильность экономики страны, инфляция, бюджетный дефицит в стране. Относительно конкретной организации финансовый риск может быть вызван некоторыми политическими факторами, повышением издержек производства, нестабильностью валютной системы. Финансовые риски предприятия можно разделить по видам, но количество этих видов будет увеличиваться со временем, так как в процессе инновационной эво-

люции появляются и новые финансовые инструменты. На данный момент времени существуют следующие **виды финансовых рисков фирмы**:

- 1) риск падения финансовой устойчивости развития фирмы. Имеется в виду отсутствие баланса между положительным и отрицательным потоками денежных средств;
- 2) риск неплатежеспособности предприятия;
- 3) инвестиционный риск. Под ним подразумевают вероятность понесения убытков, связанных с инвестиционной деятельностью предпринимателя;
- 4) инфляционный риск. Он возникает в случае возможной потери средств предприятия в результате повышения уровня цен;
- 5) процентный риск. Он влечет за собой изменение процентной ставки по кредитам и депозитам предприятия по причине изменения конъюнктуры финансового рынка;
- 6) валютный риск. Такой вид финансового рынка свойствен только тем предприятиям, которые ведут внешнеэкономическую деятельность (экспорт сырья или импорт готовой продукции), и может вызвать потери или дополнительную выгоду из-за снижения или повышения курса иностранной валюты относительно местной;
- 7) депозитный риск. Это довольно редко встречающийся вид финансового риска, он возникает в результате непродуманного выбора банка, осуществляющего депозитные операции;
- 8) кредитный риск. Этому виду риска подвержены предприятия, отпускающие в кредит свою готовую продукцию покупателям. Они терпят потери из-за несвоевременных кредитных выплат;
- 9) налоговый риск. Как свидетельствует современная отечественная фискальная политика, этот вид риска считается совершенно непредсказуемым, так как постоянно происходят реформы в налоговом законодательстве, что ведет к изменению ставок налогов, отмене ранее существовавших льгот налогообложения;
- 10) структурный риск. Источником этого вида риска является неэффективное финансирование издержек предприятия;
- 11) криминогенный риск. Подобный вид финансового риска связан с незаконным ведением предпринимательской деятельности, подделкой документации о банкротстве предприятия, хищением средств предприятия его персоналом и т.д.

Маркетинговые риски. Источниками возникновения маркетинговых рисков могут выступать низкая квалификация у сотрудников маркетинговых служб, ошибающихся в выборе рынков сбыта продукции, определении эффективного стратегического поведения на рынке, а также просто отсутствие сети сбыта на имеющихся рынках.

Технологические риски. Источниками возникновения технологического риска являются неверный выбор технологического оборудования, нехватка специалистов в области проектирования, производства и реализации, недостаток в эффективном управлении техническим персоналом, допущенные ошибки при проектировании и др. Известно, что эффективная предпринимательская деятельность не будет возможной без освоения новой технологии и технических инноваций, повышающих интенсивность производства. Но использование новой техники не всегда ведет к увеличению дохода предпринимателя. Иногда говорят о появлении технологического риска, который может возникнуть из-за причинения ущерба окружающей среде и обществу в целом.

Технологический риск относят к группе внутренних рисков, так как предприниматель сам может влиять на снижение уровня этого вида риска осуществлением проведением мер безопасности использования данного технологического оборудования, своевременного ремонта неисправного оборудования и т.д.

Производственные риски. Источником возникновения производственного риска может служить любая производственная деятельность, в которой происходит неэффектив-

ное использование сырья, материалов, рабочего времени и др. Причинами возникновения данной угрозы могут быть также физический и моральный износ оборудования, нарушения в потреблении электроэнергии на производстве и множество других непредвиденных обстоятельств, связанных с производством товаров или оказанием услуг.

Юридические риски. Источниками возникновения юридических рисков считают несовершенную законодательную систему страны, неверный подход к оформлению документации, регулирующей права и обязанности сторон в осуществляемой сделке.

Экологические риски. Причинами их возникновения являются введение новшеств со стороны государства по отношению к защите окружающей среды, экологические катастрофы, нарушение природно-климатических норм.

Строительные риски. Они могут быть двух типов: риски категории «А» и риски категории «Б». Первые связаны с возникновением рискованной ситуации до завершения строительства, а вторые – после завершения строительных работ. Источниками возникновения строительного риска категории «А» служат задержки в осуществлении строительных работ по вине подрядчика, самих рабочих или поставщиков материалов и оборудования, технологические дефекты оборудования.

Все это ведет к большим материальным потерям и увеличивает стоимость строительства. Строительными рисками категории «Б» называют риски, связанные с низким качеством произведенного строительства, в результате которого может быть нанесен как материальный, моральный, так и физический ущерб пользователям данного строительного объекта.

Рыночные риски. Этот вид риска является возможностью потери дохода предпринимателя по следующим причинам:

- 1) в результате сезонных изменений цен на аналогичный товар;
- 2) в результате изменения потребительского спроса, а именно вкусов потребителей и их покупательской способности;
- 3) в результате грамотной работы конкурентов.

Политические риски. Этот вид риска предполагает вероятность уменьшения прибыльности проекта или всей деятельности предприятия вследствие изменения государственного регулирования экономики либо в результате определенного вида реформирования государственной политики. Анализ политического риска наиболее эффективен в странах с не устоявшейся политической системой. Его невозможно избежать, но можно вовремя оценить и учесть в процессе осуществления предпринимательской деятельности. **Выделяют четыре группы политического риска:**

- 1) риск национализации и конфискации имущества компании без возможной компенсации;
- 2) риск трансферта, в результате которого возможно введение ограничений на конвертирование валюты страны;
- 3) риск, связанный с разрывом контрактных соглашений со страной-контрагентом;
- 4) риск наступления войны, забастовок, митингов и гражданских беспорядков.

Политический риск также условно рассматривают как политический риск региона, страны и международный политический риск.

Политический риск относят к группе внешних рисков, так как сам предприниматель не может влиять на уровень политического риска и возникновение политического риска не зависит от воли и результатов деятельности предпринимателя.

Экономические риски. Эти риски обычно имеют характер долгосрочных рисков, они наиболее легки в прогнозировании, так как рассматриваются в перспективе развития компании. Экономический риск является одной из составляющей валютного риска наряду с еще одним видом валютного риска – операционным. Экономическим риском считается до заклю-

чения сделки или до проведения операции, а после заключения сделки данный вид риска трансформируется в операционный.

Коммерческие риски. Данный вид рисков будет рассмотрен нами более подробно в последующих главах.

На современном этапе развития экономики появляются новые виды риска, которые по своей сути повторяют ранее известные и встречающиеся виды риска, но имеющие уже другие названия, соответствующие времени.

Так, например, появилось новое название предпринимательского риска, теперь часто встречается понятие «бизнес-риск». Он также свидетельствует о вероятности снижения качества хозяйственной деятельности и уровня коммерческой выгоды компании. Причиной такого изменения может служить понижение объема реализуемого товара из-за предложенного конкурентами того же товара, но по более низкой цене.

Далее представлена классификации рисков по различным признакам.

Классификации рисков

Содержание риска	Промышленные Экологические Инвестиционные Кредитные Технологические Предпринимательские Финансовые Страховые Политические
Назначение риска	Риск, предполагающий потери Риск, предполагающий выгоду

Вид деятельности	Традиционная Предпринимательская Венчурная Авантюрно-спекулятивная Азартно-игровая
Степень риска	Допустимый Критический Катастрофический
Вид неопределенности	Детерминированная Зашумленная Стохастическая Полная неопределенность
Причина риска	Техногенная Природная Смешанная
Направление риска	Экономика Техника Управление Психология Социология Право Экология
Уровень иерархии риска	Исполнительский Фирменный Отраслевой Региональный Страновой Международный Всемирный

Вид ресурсов	Материальные Финансовые Трудовые Информационные Интеллектуальная собственность Время
Характер проявления риска	Субъективный Объективный Неоправданный Оправданный Криминогенный
Форма риска	Концептуальный Прогнозируемый Планируемый Стратегический Тактический Оперативный Структурный Мотивационный
Метод снижения риска	Отказ от проекта Сглаживание негативного воздействия Страхование риска Признание ущерба Разделение риска между партнерами Системный анализ

Метод управления риском	Нормативный Экспертный Статистический Экономико-математические методы
-------------------------	---

1.3. Источники и факторы риска

Деятельность любого предприятия подвержена нарушению ее экономической безопасности из-за нестабильности внутри самого предприятия и множества внешних факторов. Факторы риска, оказывающие влияние на экономическую безопасность деятельности компании, можно классифицировать по различным признакам.

Основная классификация факторов риска – это разделение всех факторов на две большие группы. Первая группа включает в себя **предвидимые** факторы. Это те факторы риска, которые известны экономической теории, с которыми приходилось сталкиваться на практике, и после их изучения они были занесены в определенный список факторов риска. Но могут встретиться такие факторы риска, о которых раньше специалисты не слышали и не знали. При анализе риска на предприятиях эти факторы риска ранее не принимали во внимание. Их относят ко второй группе, к **непредвидимым** факторам риска. Основной задачей при осуществлении анализа факторов риска, влияющих на деятельность предприятия, является поиск возможностей сужения круга непредвиденных факторов риска.

Следующая классификация факторов риска – это разделение их на внешние и внутренние. К **внешним** факторам риска относят те факторы, которые происходят в среде, окружающей предприятие, а к **внутренним** относят факторы риска, имеющие отношение к среде внутри самого предприятия. Ниже предлагается схема функциональных связей предприятия, на которой наглядно представлены факторы, влияющие на предприятие извне (рис. 1).

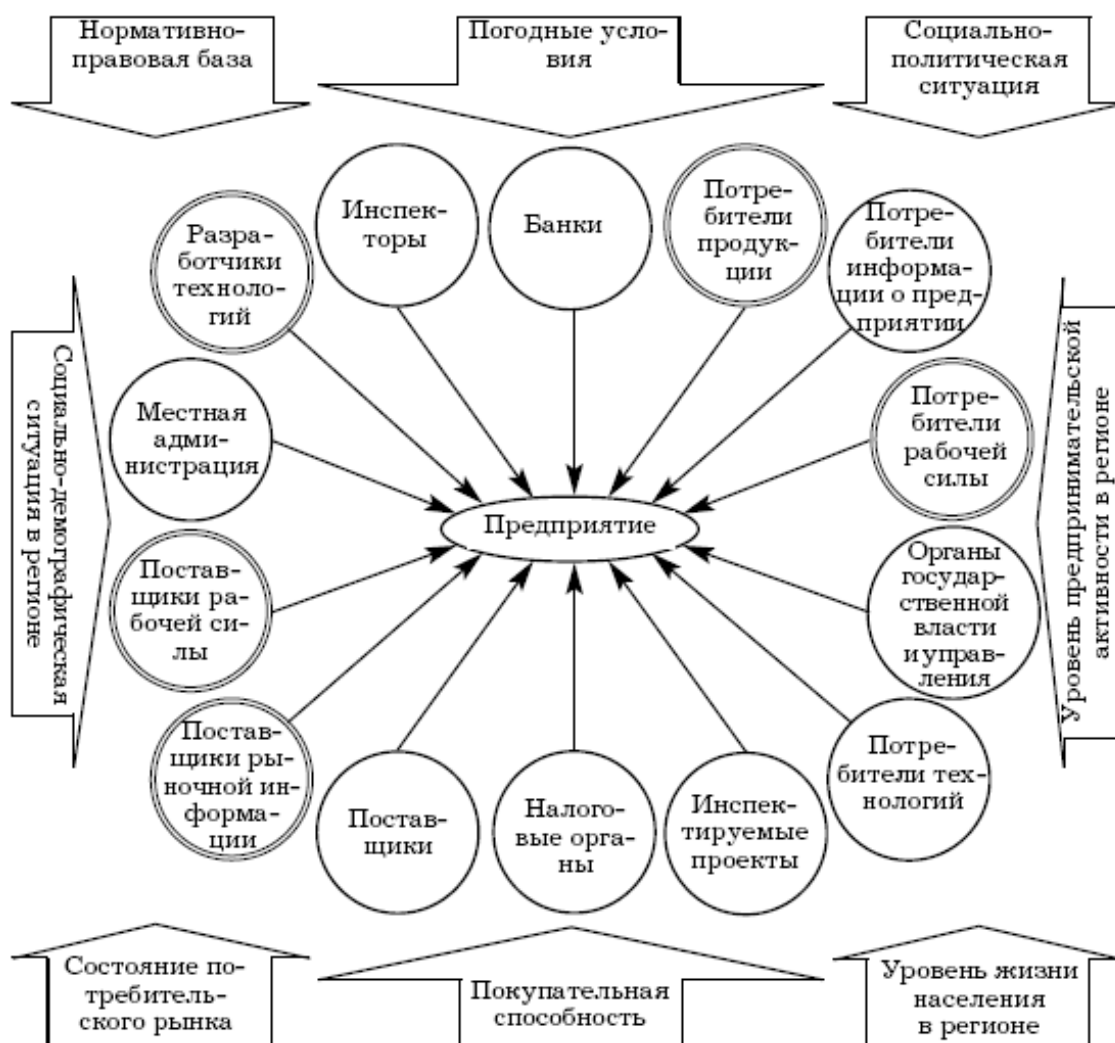


Рис. 1. Функциональные связи предприятия¹

На этой схеме мы видим, как множество потоков (финансовых, кадровых, информационных и т.д.) пересекается в одной точке, обозначающей само предприятие. Эти потоки характеризуют перемещение и потребление различных ресурсов, в том числе инвестиций, сырья, технологий, денежных платежей, готовой продукции и т.д. Эти перемещения осуществляются в условиях определенной социально-экономической и природной среды. Свойства среды показаны на рисунке объемными стрелками. Эти свойства связаны с погодно-климатическими факторами, социально-демографической ситуацией в регионе, социально-политическими условиями, состоянием потребительского рынка, покупательной способностью денежной единицы и уровнем жизни населения в данном регионе. Социально-демографическая ситуация характеризуется избытком или недостатком рабочей силы с разделением по категориям работников, что позволяет судить об имидже той или иной профессии в данном регионе. Социально-политическая ситуация характеризуется общей обстановкой в регионе, уровнем социальной напряженности в обществе. Ситуация, связанная с покупательной способностью рубля, позволяет судить об уровне инфляции и инфляционных ожиданиях в регионе.

Также на рисунке 1 видно, что некоторые экономические субъекты помещены в двойной кружочек. Так выделены зоны конкуренции, т.е. те субъекты, с которыми предприятию

¹ Стратегии бизнеса: аналитический справочник / Под ред. Г.Б. Клейнера. М.: КОНСЕКО, 1998.

приходится конкурировать. Это, например, поставщики сырья и материалов, потребители готовой продукции и т.д. Конкурентами можно считать не только те предприятия, которые занимаются производством или реализацией точно такой же продукции, но и те предприятия, которые используют те же материальные, трудовые, финансовые и другие ресурсы. Также нужно обратить внимание на то, что есть предприятия, которые пока только планируют переход на производство или реализацию аналогичного товара, перемещаясь из одной отрасли в другую. Смена отрасли своей деятельности – это частое явление в нынешней ситуации развитых рыночных отношений.

Известно, что деятельность предприятия постоянно подвергается опасности срыва со стороны внешних для предприятия факторов. Это возможно из-за нарушения региональных, отраслевых и межотраслевых потоков, необходимых для нормального функционирования предприятия. На рисунке каналы связи предприятия с контрагентами показаны тонкими стрелочками. На самом деле все эти связи имеют двусторонний характер, несмотря на то что на рисунке стрелки направлены только в одну сторону. Срыв или ухудшение качества работы этих каналов связи могут быть вызваны следующими причинами:

1) возникновением непредвиденных изменений окружающей среды, которые могут повлиять на изменение условий ранее заключенных контрактов (изменение цен, налогового законодательства, социально-политической ситуации и т.д.);

2) появлением более выгодных для субъекта предложений, более привлекательных условий работы и др.;

3) изменением начальных целей субъекта, вызванных повышением его статуса, динамикой индивидуальной или групповой психологии и т.д.;

4) изменением личных связей и отношений между руководителями хозяйствующих субъектов;

5) нарушением физических условий перемещения ресурсов (товарных, материальных, финансовых) между субъектами, связанных с авариями, изменениями таможенных условий, возникновением новых границ и др.

Таким образом, все внешние факторы риска, способные оказать влияние на деятельность и нормальное функционирование предприятия, можно разделить на политические, социальные, экономические, экологические и научно-технические (рис. 2).



Рис. 2. Классификация факторов риска²

К **политическим** факторам риска можно отнести стабильность политической власти как на уровне региона, так и на федеральном уровне, а также вытекающие из этого отношения собственности, которые с изменением стабильности власти сразу же меняют свою форму. Из-за внутривластных конфликтов, а также разногласий между федеральной и региональными властями могут возникать ограничения на перемещение товаров и капитала между конфликтующими регионами.

Многочисленной является группа **социально-экономических** факторов риска. Некоторые из них могут быть вызваны изменениями в законодательстве (например, в налоговом) либо изменением ставок процентов по кредитам Центрального банка РФ, эмиссией денежной массы, а также введением новых правил внешнеэкономической деятельности. Любая из этих ситуаций непременно приводит к изменениям на рынках, на которых функционирует данное предприятие, к появлению новых конкурентов и новых видов товаров и услуг. Многие из этих факторов риска можно спрогнозировать.

В отличие от данных факторов существуют и такие факторы риска, которые являются менее предсказуемыми и за которыми сложнее наблюдать. Так, например, для предприятий, производящих товары народного потребления, важным является такой фактор риска, как резкий спад платежеспособного потребительского спроса на традиционном рынке сбыта продукции. Также производственные компании испытывают затруднения в результате колебаний цен на сырье, материалы и оборудование, произошедших из-за внезапного оттока финансовых ресурсов или по причине неожиданного востребования кредитором заемных средств и т.д.

Что касается трудовых ресурсов, то здесь предприятие может столкнуться с оттоком части работников в новые компании, предлагающие лучшие условия работы. Также важным фактором риска, особенно для предприятий, занимающихся экспортом или импортом продукции, может быть изменение курса валют.

В наши дни большую роль для предприятия стали играть и **экологические** факторы риска в связи с большим взаимодействием производства и окружающей среды. Здесь на возникновение риска могут повлиять такие факторы, как ужесточение требований по охране природы и поддержанию чистоты, введение штрафных санкций за нарушение условий экологической безопасности. Также введением более жестких санитарных норм к производимой или реализуемой продукции, используемым технологиям власти ужесточают контроль над предприятием, тем самым повышая уровень риска. К экологическим факторам риска также относят катастрофы, разного рода природные катаклизмы и другие стихийные бедствия, вызванные природой.

Любая предпринимательская и производственная деятельность всегда сопряжена с использованием научно-технических достижений. Риск предприятию грозит в том случае, если конкуренты нашли и используют более мощные новые технологии, позволяющие значительно снизить цены на их продукцию. Выпуск конкурентами замещающего товара, более доступного по цене и качеству, также может представлять риск для данного предприятия.

Что касается **внутренних** факторов риска предприятия, то они возникают внутри хозяйственной деятельности компании. При этом деятельность предприятия следует подразделять на промышленную и непромышленную. **Непромышленная** деятельность предприятия не представляет особого интереса с точки зрения влияющих на нее факторов риска. Она заключается в удовлетворении бытовых и культурных потребностей рабочего коллектива. **Промышленная** же деятельность представляет собой процесс производства, воспро-

² Стратегии бизнеса: аналитический справочник / Под ред. Г.Б. Клейнера. М.: КОНСЕКО, 1998.

изводства, обращения и управления, причем процесс производства характеризуется специфическими факторами риска.

К **специфическим** факторам риска основной производственной деятельности компании относятся недостаточный уровень технологической дисциплины, аварии, остановка оборудования и техники и вытекающие из этого остановки технологического процесса производства.

Помимо основной производственной деятельности предприятия, существует еще и вспомогательная производственная деятельность. В данном случае к факторам риска можно отнести перебои в электроснабжении, превышение срока восстановления и ремонта оборудования после его поломки, аварии, произошедшие на вспомогательных системах (вентиляции, системы водо-, энерго- и теплоснабжения).

Также мы говорим на предприятии о сфере обслуживания производства. Применительно к этой сфере факторами риска можно считать сбои в работе служб, обеспечивающих функционирование основного и вспомогательного процесса производства (например, это могут быть пожар в складских помещениях, полный или частичный выход из строя вычислительной техники в системе обработки информации и др.). Еще одним фактором риска для экономической деятельности предприятия может служить недостаточная патентная защищенность производимого товара, позволяющая конкурентам освоить выпуск аналогичной продукции.

Сфера воспроизводства на предприятии в основном связана с инвестиционной деятельностью, а также с процессом набора, обучения, подготовки и повышения квалификации кадров. Здесь факторами риска могут явиться неверная оценка необходимого периода подготовки или переподготовки кадров, а также большая текучесть кадров. Отток рабочей силы с предприятия может произойти по причине этнических конфликтов, а также природных катаклизмов и переманивания конкурентами опытных работников путем предложения лучших условий оплаты труда.

В сфере обращения предприниматель может столкнуться с такими факторами риска, как нарушение предприятиями-партнерами согласованных графиков поставки сырья и оборудования, а также отказ без уважительной причины оптовых потребителей оплатить готовую продукцию. Сюда же можно отнести такие факторы риска, как банкротство или самоликвидация предприятий-контрагентов, в результате чего предприниматель теряет поставщиков сырья или потребителей готовой продукции.

В процессе принятия управленческого решения внутренние факторы риска компании можно сгруппировать по уровням в зависимости от типа принимаемого решения. Решения, принимаемые руководством, классифицируют по трем уровням: стратегическому, тактическому и оперативному. Соответственно этим уровням подразделяются и факторы риска.

Так, на уровне принятия стратегического решения выделяют следующие внутренние планово-маркетинговые факторы риска:

- 1) некорректный выбор и ошибочную формулировку целей компании;
- 2) неправильную оценку стратегического потенциала компании;
- 3) неверный прогноз развития внешней хозяйственной среды компании в долгосрочной перспективе и др.

Охарактеризуем эти факторы риска, так как они требуют наибольшего внимания при принятии стратегических решений руководством компании.

Во-первых, сама система стратегического планирования на предприятии начинается с формулирования целевых установок предприятия, которые в дальнейшем должны будут лечь в основу разработки стратегии. Следовательно, становится очевидным, что риск, который может возникнуть в результате неверно поставленных целей, достаточно высок. Невер-

ная целевая установка может повести всю дальнейшую деятельность компании в ложном направлении.

Во-вторых, неверная оценка потенциала компании и, соответственно, связанный с этим риск чаще всего может быть вызван погрешностью и неточностью использованных исходных данных относительно технологического уровня оснащенности предприятия либо отсутствием полной, достоверной и своевременной информации о назревающем технологическом скачке и ошибочным выбором диагностического метода анализа потенциальных возможностей предприятия. Например, ошибочная оценка потенциала компании при диагностическом обследовании приводит к тому, что технология, используемая на предприятии, уже давно устарела и требует создания необходимых условий для ее обновления. Следует также привести еще один пример ошибочной оценки потенциала компании. Это может произойти в тех случаях, когда неверно оценивается степень автономности предприятия, т.е. уровень его независимости от различных производственных и коммерческих структур. При этом вероятнее всего неточные оценки фактического разграничения прав собственности, прав владения и управления земельными участками, прав на основные и производственные фонды и доходы компании.

В-третьих, прогнозирование динамики внешней социально-экономической среды, а также научно-технического прогресса представляет собой сложнейшую задачу, характеризующуюся своей многоаспектностью. Данные прогнозы возможны, но они не могут быть сделаны с определенной степенью точности, поэтому и использовать эти прогнозы можно с большой долей осторожности. Если руководство компании при стратегическом планировании будет опираться на неверно сделанные прогнозы относительно внешней среды компании, то это может повлечь за собой невозможность реализовать проект и достичь намеченных целей.

При осуществлении перехода от стратегического планирования к тактическому возникновение факторов риска прежде всего связано с искажением, а также с полной или частичной потерей важной информации. В том случае, когда в процессе разработки конкретных тактических решений инициаторами этих решений не проводилось предварительной проверки на соответствие выбранной стратегии компании, то, даже когда удастся достичь намеченных результатов, руководство компании может попасть в условия, при которых результаты оказываются вне основного стратегического направления деятельности компании. Такие результаты способны только ослабить экономическую устойчивость предприятия.

К данной группе факторов риска можно также отнести фактор осуществления недостаточно качественного управления предприятием. Некачественное управление компанией может быть вызвано отсутствием таких необходимых качеств рабочего коллектива, как сплоченность, опыт совместной работы в одном направлении, навыки управления людьми и т.д.

Естественно, что на каком бы уровне принятия управленческого решения ни находилось предприятие в данный конкретный момент времени, всегда ощущается присутствие как внешних, так и внутренних факторов риска. Но есть предположения, что значимость внешних факторов для принятия стратегического решения намного выше, чем для тактических и оперативных. В экономическом анализе производственной деятельности предприятия в настоящее время огромнейшую роль играют выявление и идентификация факторов риска, с помощью которых можно судить о совокупном риске компании.

1.4. Специфика деятельности предприятий и связанные с ней риски

Любая деятельность предприятий предполагает определенный набор рисков, который является специфичным именно для этого вида деятельности. Поэтому принято первоначально определять специфику деятельности предприятия, и тогда будет легче определить те виды рисков, которые могут быть присущи данному виду деятельности компании. Некоторые виды рисков могут возникнуть в нескольких совершенно разных видах деятельности, но такие повторения достаточно редкое явление. В основном каждый отдельный бизнес отличается своими рисками от других.

В последние годы мы наблюдаем картину недостаточно развитого фондового рынка в Российской Федерации. Такое обстоятельство непременно ведет к невостребованности финансовых инструментов, что, в свою очередь, предполагает для российских предприятий сужение задач управления рисками до анализа лишь технико-производственных рисков. Но, естественно, что с развитием рыночной экономики все больше усилий будет направлено на минимизацию воздействия кредитных и рыночных рисков.

Как уже говорилось, в процессе исследования риска необходимо учитывать специфику деятельности предприятия и уделять этому факту большое внимание. Причин для этого несколько. Во-первых, это позволит на самом начальном этапе исследования и анализа ограничить круг исследуемых рисков до такого комплекса, который присущ только данному виду деятельности и конкретно данному предприятию. В качестве примера можно привести фермерские хозяйства. Здесь нужно сразу же исключить исследование таких видов рисков, как валютные, но обязательно учитывать риски климатические. Во-вторых, необходимо учитывать специфику деятельности предприятий еще и с той целью, чтобы установить приоритет исследования профильных рисков, который требует рассмотрения прежде всего тех рисков, которые оказывают на деятельность данного предприятия наибольшее воздействие.

Ориентируясь на специфику деятельности коммерческих организации, выделяются следующие основные виды их деятельности:

1) монетарный сектор:

- а) банковская деятельность;
- б) страховая деятельность;
- в) профессиональная деятельность на рынке ценных бумаг;

2) реальный сектор:

- а) производство промышленной продукции;
- б) строительство;
- в) производство сельскохозяйственной продукции;
- г) деятельность в сфере услуг (торговля, общественное питание и т.д.);
- д) материально-техническое снабжение и сбыт.

Исследования показали, что каждому из вышеперечисленных видов деятельности сопутствуют свои профильные риски.

Все риски, с которыми приходится сталкиваться каждому риск-менеджеру в своей работе по управлению рисками на предприятии, очень многообразны. Это многообразие характерно и для причин возникновения рискованных ситуаций. При этом степень важности причины возникновения риска подразумевает и равнозначную степень значимости самого наступления рискованного события. Именно поэтому некоторые виды рисков требуют большего внимания, чем другие. Например, в силу неразвитой фондовой системы в России и отсутствия потребностей в большинстве финансовых инструментов не нашлось стимула к научным исследованиям, касающихся этих инструментов рисков, – кредитных и рыночных.

Заметим, что в нынешнее время российскими специалистами по управлению рисками практически не затрагиваются проблемы, связанные с акционерным или долевым вложением капитала. Сейчас задачи рядового риск-менеджера в российских компаниях сведены в большинстве случаев к минимизации воздействия на деятельность компании технико-производственных рисков.

В развитой рыночной экономике огромное внимание экономических служб западных корпораций уделяется портфельным инвестициям, и основной задачей риск-менеджеров западных компаний все чаще является минимизация воздействия на деятельность компаний именно кредитных рисков.

В условиях современной российской экономики наблюдаются, хоть и не очень часто, случаи эмиссии ценных бумаг, в частности акций. Но независимо от этого в российских условиях роль кредитного риска не достигла еще такого уровня, как в западных странах. У российских риск-менеджеров есть все основания предполагать, что в процессе обновления основных производственных фондов отечественных предприятий и в процессе дальнейшего развития в России рынка ценных бумаг с целью расширения сфер финансирования могут произойти конкретные сдвиги в изменении направления их сфер деятельности³. И, таким образом, мы добьемся того, что основное внимание специалисты по управлению рисками станут уделять именно кредитным, а не технико-производственным рискам.

Далее рассмотрим, какие специфические виды рисков присущи конкретным видам деятельности.

Риски банковских организаций. Мнение специалистов в области изучения риска следующее: «Наиболее актуальной проблемой российских коммерческих банков является управление кредитным риском». Основываясь на некоторых имеющихся данных, можно сказать, что кредитный риск составляет 60% от общего объема рисков в банковской деятельности. Далее по степени влияния на деятельность банков следует операционный риск, доля которого составляет около 25% от объема всех рисков банковской деятельности. В российских условиях это прежде всего объясняется тем, что пока происходят только становление банковской системы и ее переход на электронные коммуникации.

Учитывая этот факт, уровень влияния рыночного риска на банковскую деятельность достаточно высок. Это объясняется тем, что все банковские операции связаны с такими рыночными категориями, как уровень процентных ставок и характеристика валютных курсов.

Есть еще и другие риски, которые хоть и не имеют столь большого влияния на реализацию банковской деятельности, как вышеперечисленные, но не принимать их во внимание не представляется возможным. Это, к примеру, риск ликвидности, который также отслеживается банками.

Если попытаться сравнить структуру рисков банка и предприятия, то напрашивается вывод о том, что значительное влияние на предприятие все же оказывает ряд внутренних рисков (технико-производственных), меньшее влияние по сравнению с банками имеют рыночные или внешние рынки. На предприятиях доля операционных рисков неизмеримо мала по сравнению с банковской деятельностью. Причина этого кроется в относительной стабильности деятельности предприятий по сравнению с банками, а также в разработке производственного цикла.

Вообще сравнивать деятельность банков и предприятий не совсем правильно, так как они не имеют прямой взаимосвязи друг с другом. Причина отсутствия взаимосвязи сфер деятельности банков и предприятий и связанных с этим рисков состоит в том, что банку обычно предстоит обслуживать огромное количество своих клиентов, но удельный вес риска, воз-

³ Риски предприятия как составная часть рисков // www.strategytoday.ru

никающего при работе с одним клиентом, незначительно влияет на общий уровень риска всей банковской деятельности.

Риски страховых компаний. Рассмотрение рисков страховых компаний можно начать с выделения нескольких видов рисков, присущих только страховой сфере. Многие российские экономисты предлагают свои классификации рисков страховых компаний, основываясь на различных факторах. Так, например, отечественными исследователями риска Р.Т. Юлдашевым и Л.А. Цветковой была определена классификация рисков страховых компаний на основании решений субъектов страхования. В то же время Э.А. Уткин попытался выделить страховые риски компаний, основываясь на их связи со страховой деятельностью.

При анализе страховых рисков в их общем виде приходим к выводу о том, что наиболее важным для страховой деятельности компании является риск операционный. Здесь имеется в виду влияние риска, связанного с действиями персонала. Это те виды рисков, которые принимаются по договору страхования. Риски, принимаемые по договорам страхования, по мнению Э.А. Уткина, являются самой обширной и наиболее приоритетной группой для страховой компании.

Огромнейшее влияние на деятельность страховых компаний способны оказывать кредитные и рыночные риски, например риски, вызванные обслуживанием договоров. Это чаще всего встречающиеся риски, поскольку при получении средств от страховщика компания должна вложить их во что-то. Основная доля таких средств размещается на рынке ценных бумаг.

В отличие от банков структуры рисков страховых компаний и предприятий имеют некоторые схожие моменты. Об общих чертах структуры рисков можно судить большей частью по кредитным рискам, так как в обоих случаях принято говорить о кредитных рисках, связанных с инвестициями. У страховых компаний операционные риски гораздо выше, чем у предприятий. Причина такой разницы в размерах операционных рисков состоит в том, что предприятия обычно вынуждены перекладывать свои технические и производственные риски на страховые компании, и, следовательно, эти риски переходят в часть операционных рисков страхователей.

Риски участников рынков ценных бумаг. Чаще всего участники рынка ценных бумаг сталкиваются с операционными рисками. Операционным рискам подвергаются и инвесторы, и профессиональные участники рынков ценных бумаг. Такое положение дел прежде всего связано с несовершенством системы законодательства, а также с недостаточно четко проработанной системой работы на фондовых рынках и развитием электронной коммерции. Независимо от того, что состояние фондового рынка и рынка ценных бумаг имеет большое влияние на всю экономическую конъюнктуру страны, важнейшими рисками, возникающими именно на рынках ценных бумаг, являются не рыночные, а операционные. Рыночным рискам на фондовых рынках отведена лишь второстепенная роль. Но ожидается тенденция роста влияния рыночных рисков на рынок ценных бумаг с развитием фондового рынка и рынка ценных бумаг.

Следовательно, делаем вывод, что в данном случае также наблюдается разница в структуре рисков предприятий и рынков ценных бумаг. Предприятие уделяет операционным рискам меньше внимания. При этом предприятия, выступая инвесторами, вынуждены перекладывать свои относительно невысокие рыночные и кредитные риски на профессиональных участников фондовых рынков, тем самым увеличивая их операционные и рыночные риски.

Риски предприятий производственной сферы в общей системе рисков. Анализ рисков, проведенный выше, свидетельствует о том, что риски предприятий тесно связаны с рисками других видов бизнеса.

Наименьший удельный вес операционных рисков присущ деятельности предприятий, а деятельности страховых компаний, банков и профессиональных участников рынка ценных

бумаг – большой. При этом операционные риски, грозящие предприятиям, не могут напрямую воздействовать на риски, грозящие другим сферам бизнеса.

Основным и наиболее приоритетным направлением в деятельности предприятий является поиск вариантов снижения технических и производственных рисков. При этом технические и производственные риски создают базу для операционных рисков страховых компаний. Это происходит потому, что предприятия стремятся снять с себя часть рисков и переложить их на третьих лиц, в частности на страховые компании.

В настоящее время влияние кредитных рисков на предприятия не является столь значительным. Во-первых, причина этого кроется в неразвитости фондового рынка или отсутствии портфельных рисков, во-вторых, наблюдается низкая кредитоспособность предприятий. Одновременно с этим кредитные риски воздействуют на профессиональных участников рынков ценных бумаг. На рынке ценных бумаг предприятие выступает либо в роли инвестора, осуществляя вложение своих средств, либо в роли заемщика, размещая на нем свои акции или облигации. В такой ситуации кредитные риски предприятий трансформируются в операционные риски трейдеров.

В несколько меньшей степени предприятия подвержены и рыночному риску (в основном, когда дело касается определения цен на его продукцию). Если же предприятие не занято во внешнеэкономической деятельности или не ведет активную деятельность на рынке ценных бумаг, то оно не подвержено значительной части рыночных рисков, в частности валютным и процентным рискам. В то же время противоположная ситуация ожидает банковскую сферу, которая постоянно подвержена рыночным и кредитным рискам.

Риски практически всех субъектов экономической деятельности взаимосвязаны. Например, изменение котировок акций, облигаций и других фондовых инструментов на рынке ценных бумаг напрямую зависит от результатов работы предприятия. Ведь риски, грозящие банковской деятельности, находятся в непосредственной зависимости от добросовестности предприятий, пользующихся услугами банка, и профессионализма брокеров, а риски, угрожающие страховым компаниям, напрямую зависят от эффективного вложения средств в ценные бумаги, надежности обслуживающего банка, а также от профессионализма руководителей предприятия.

Глава 2. Сущность и содержание риск-менеджмента

2.1. Система риск-менеджмента: понятие, признаки, функционирование

Экономическая и политическая ситуации всех стран находятся в постоянной трансформации. Меняются законы, а следовательно, и отношение к ним граждан. Переориентируется экономическая политика государств, а вместе с ней претерпевает изменения рыночные отношения.

Каждый предприниматель спешит успеть за этими изменениями, стремится идти в ногу со временем. Вероятность того, что на одном из этапов развития своего бизнеса хозяйственник может оказаться в условиях неопределенности, заставляет его просчитывать и продумывать каждый свой шаг. Известно, что все виды деятельности в той или иной степени связаны с определенной долей риска. Миновать его практически нереально, можно лишь уменьшить вероятность его появления, оценить предполагаемые потери от возможного наступления риска и включить эту сумму в затраты, а следовательно, и в себестоимость продукции.

В предыдущей главе нами были рассмотрены многочисленные виды рисков, но в настоящее время численность и масштабы рисков продолжают увеличиваться. Следовательно, возрастает необходимость учета, анализа и поиска путей их минимизации. Отсюда растет актуальность одного из направлений финансового менеджмента – риск-менеджмента.

В наши дни риск-менеджмент является постоянно развивающейся наукой, призванной оптимизировать спектр рисков. Вообще слово «менеджмент» в переводе означает «управление», «организация». Соответственно риск-менеджмент определяется как управление или организация рисков.

Риск-менеджмент является одной из составных частей в структуре финансового менеджмента. Это своего рода система, регулирующая деятельность предприятия или предпринимателя, столкнувшихся на определенном этапе своего бизнеса с условиями неопределенности. В широком смысле слова риск-менеджмент представляет собой систему, призванную определять и выявлять в любой хозяйственной деятельности ситуации неопределенности, именуемые рисками, и предпринимать управленческие действия по их минимизации.

Используя различные методы и инструменты, риск-менеджеры стремятся просчитать финансовые и другие риски, дать их численную оценку. Задачами этих специалистов являются лимитирование рисков, возможное сведение риска к минимуму, ограничение масштабов его наступления. И здесь сложность для финансистов и риск-менеджеров состоит в том, что спектр рисков слишком широк и каждый риск специфичен и требует самостоятельной оценки. Так, например, **финансовые риски** являются наиболее общими для видов деятельности в отличие от бизнес-рисков, которые характерны и индивидуальны для каждой отдельно взятой компании.

В условиях развития бизнеса возрастает и конкуренция между фирмами. Масштабы межфирменной конкуренции растут соответственно с масштабами развития внешнеэкономических связей, выхода бизнеса страны на международный уровень. Последствиями вступления компаний на международный рынок оказались повышенные кредитные, финансовые и рыночные риски.

За рубежом риск-менеджмент давно является необходимой частью деятельности любой организации. Это обусловлено прежде всего тем, что зарубежные страны идут немного впереди отечественных в насыщенности финансового рынка прежде всего информацией, а также новыми технологиями. О риск-менеджменте сначала заговорили в банках, инвестиционных и страховых компаниях. В 1970-е гг. в некоторых компаниях, особенно кредитных, уже создавались отделы, в которых работали специалисты по оценке рискованных ситуаций, но они носили в основном локальный характер. И только спустя десять, а то и 20 лет западный менталитет дошел до признания риск-менеджмента важнейшим инструментом в эффективной деятельности всей компании, а не только в ее структурных подразделениях.

Для эффективного управления рисками на предприятии финансистам и финансовым менеджерам было необходимо собирать всю информацию о деятельности каждого подразделения компании. С тех пор заговорили о самостоятельной нише риск-менеджмента в общей стратегии организации, способствующей оптимизации и эффективной реализации финансового проекта компании.

В то же время в последние годы в России тоже возникла необходимость контролировать рискованные ситуации, но в отечественных условиях практика риск-менеджмента пока находится на стадии своего становления. Во-первых, само направление риск-менеджмента является достаточно молодым и не успело занять место наравне с другими финансовыми направлениями менеджмента. Во-вторых, как известно, Россия всегда отличалась особенностями своего политического и экономического развития. Темпы рыночного развития в России, в частности, намного ниже, чем в некоторых западных странах мира. Тем не менее риск-менеджмент достаточно точно отражает специфику российского менталитета. Во многих крупнейших российских фирмах уже созданы отделы по управлению рисками, а в некоторых компаниях среднего уровня уже выявлена необходимость в таких специалистах. Ведь с результатом оценки и эффективного управления рисками можно вывести предприятие на новый уровень прибыльности. Но здесь есть и свои трудности. Так, например, собственникам компаний, особенно мелких, не всегда оказывается по силам держать в своем штате еще одного специалиста по рискам, поэтому приходится иногда возлагать функции риск-менеджера на финансового директора. В средних компаниях эти функции чаще всего возлагаются на финансового менеджера либо на находящегося у него в подчинении специалиста по управлению рисками на предприятии. По международным стандартам идеальная система управления такова, что риск-менеджер находится на одной иерархической ступени с финансовым менеджером компании и подчиняется непосредственно исполнительному директору, хотя, как и финансовый менеджер и другие специалисты, находится в косвенном подчинении собственника организации или акционеров. Такая идеальная система управления рисками характерна для крупных предприятий, на которых эффективному ведению риск-менеджмента придается стратегическое значение. В крупных компаниях принято другое название должности риск-менеджера, а именно директор по рискам, в то же время финансового менеджера могут называть финансовым директором. Должности директора по рискам и финансового директора практически равнозначны, но основное их отличие в том, что финансовый менеджер уполномочен принимать управленческие решения, а директор по рискам может только оценивать степень риска и предлагать свои варианты его минимизации.

Наличие в организации такого подразделения, как отдел управления рисками, значительно увеличивает рейтинг данной компании. Но очень важно, чтобы специалисты, занимающиеся вопросами выявления и оценки рискованных ситуаций, были высококвалифицированными. С этой целью создаются различные обучающие программы, курсы по риск-менеджменту, специалистов для повышения их квалификации отправляют на различные семинары по вопросам эффективного риск-менеджмента, по окончании которых выдаются сертификаты риск-менеджеров. А многие компании, особенно крупные, заинтересованы в

присутствии в своем штате сертифицированных специалистов по риск-менеджменту. Так можно будет увеличить стоимость своей компании и привлечь большее количество инвесторов.

Для повышения уровня специалиста в вопросах управления рисками существует множество обучающих программ как за рубежом, так и в нашей стране. Есть даже профессиональные организации риск-менеджеров, которые и принимают экзамены по обучающим программам и выдают сертификаты успешно окончившим их специалистам. Вот две этих организации: GARP (Global Association of Risk Professionals – Международная ассоциация профессионалов по управлению рисками) и PRMIA (Professional Risk Managers' International Association – Международная профессиональная организация риск-менеджеров). В последние годы в России возросла необходимость в таких специалистах, как риск-менеджеры, а обучать их за рубежом достаточно дорого. Вследствии этого в 2005 г. в России появилась программа, обучающая управлению рисками. Она составлена с соблюдением всех международных стандартов обучения по данной специальности и носит название «Управление рисками и актуарные методы». Это магистерская программа Высшей школы экономики, ориентированная в основном на российскую экономику.

Возможные затраты организации на обучение и повышение квалификации своего работника в области управления рисками будут немалыми, но они, как правило, быстро окупаются. Ведь для собственников организации самое важное – это получение прибыли, и они готовы вкладывать немалые средства для получения больших выгод. А риск-менеджерам необходимо пройти обучение для дальнейшего эффективного управления рисками и соответственно увеличения прибыли собственника компании.

Как уже рассматривалось нами в главе о классификации рисков, их можно разделить на внешние и внутренние риски относительно самой компании. Внутренними рисками на предприятии управлять гораздо легче. Внешние риски в основном требуют приспособления к ним, так как повлиять на изменение внешнего рынка в большинстве случаев невозможно. Например, собственнику какой-либо компании, естественно, хотелось бы избежать любой неопределенности и нерациональности в деятельности его компании, но он не в состоянии повлиять на курс валюты, спрос, климатическую зону, в которой находится его предприятие. Поэтому становится важным научиться правильно и вовремя реагировать на возникшие внешние ситуации.

Для того чтобы вовремя принять стратегическое решение, руководителю важно владеть полной информацией о том, на какой стадии находится деятельность его предприятия в данный момент. Раньше эту информацию добывали и систематизировали вручную некоторые организационные подразделения, затем была введена электронная система документооборота. В настоящее время разрабатываются новые показатели, которые, учитывая текущую ситуацию в компании, могут помочь определить дальнейшее ее поведение на макроуровне и предостеречь от возможных потерь. Этим и занимается риск-менеджер, помогающий оптимизировать процессы, происходящие в бизнесе.

Как известно, деятельность каждой современной компании сопровождается постоянным риском. Это связано с нестабильностью спроса, глобализацией рынка, ростом конкуренции, изменением валютных курсов и другими негативными экономическими факторами, из-за которых невозможно предсказать гарантированно положительный исход любого предпринимательского проекта. Поэтому управление рисками становится просто неизбежным шагом на пути к эффективному функционированию компании, риск-менеджмент помогает определить самое главное – источник риска.

Являясь по своей сути системой управления, **риск-менеджмент включает в себя следующие этапы своей организации:**

- 1) процесс выработки цели риска вложения капитала;

- 2) процесс определения вероятности наступления рискованного события;
- 3) процесс выявления степени и величины риска;
- 4) общий анализ внешней среды;
- 5) выбор определенной стратегии и приемов управления риском;
- 6) выбор стратегии, направленной на снижение риска.

Совокупность этих процессов представляет собой систему мер, сочетающую в себе все элементы единой технологии процесса управления риском.

Рассмотрим эти процессы подробнее. Так, целью риска (или целью рискованного вложения капитала) считается сам результат, который ожидают получить, осуществляя управление риском. В большинстве случаев таким результатом для компании является прибыль или другой вид выгоды. Если точнее, то результатом рискованного вложения капитала является получение максимальной выгоды. Любая проводимая операция всегда связана с некоей степенью риска и должна быть целенаправленной, чтобы не стать просто бессмысленной. Рискуя, предприниматель должен иметь достаточно четкую и конкретизированную цель. Он должен уметь сопоставлять цель, риск и капитал.

Следующим шагом организации риск-менеджмента является сбор и анализ полученной информации о состоянии окружающей обстановки. Анализ этой информации призван помочь риск-менеджеру в принятии решения относительно дальнейших действий. Имея полную информацию о происходящих во внешней среде переменах (например, о новых пунктах законодательства, некоторых политических событиях и т.д.), учитывая все возможные риски и их цели, можно определить вероятность наступления того или иного события, например страхового. Предпринимательский риск-менеджмент основан на правильном определении степени риска, угрожающего результату финансовой деятельности любого предприятия, оценке его стоимости. Стоимость риска – это величина фактических потерь, а также те издержки, которые несет предприниматель, пытаясь возместить потери от риска и его последствий. Работа риск-менеджера как раз и основана на определении с максимальной точностью стоимости рискованного события, связанных с этим убытков и на принятии решения относительно уменьшения или возможности полностью избежать этих убытков. Если же избежать рискованных потерь оказывается невозможным, то риск-менеджер обязан предусмотреть дальнейшее возмещение этих рисков.

После того как риск-менеджером собрана полная информация о внешней среде, осуществлена оценка риска, рассчитана его стоимость, делаются предположения относительно объема вложения капитала. Эта оценка объема вложения капитала производится путем сопоставления предполагаемой прибыли и ожидаемого риска, выявляется оптимальное сочетание этих двух важнейших для бизнеса категорий. В этом и состоит стратегическое управление риском.

В стратегии управления риском важная роль отводится психологическим качествам риск-менеджера, ведь необходимо учитывать и психологическое восприятие решений, принимаемых в условиях рискованной ситуации. Исходя из этого, понятно, что риск-менеджеру необходимо обладать не только математическими навыками, но и знанием некоторых психологических характеристик поведения. Ведь одна и та же ситуация может вызвать различную реакцию у людей с разной психологической активностью. К психологическим особенностям личности любого человека часто относят агрессивность, нерешительность, самостоятельность, сомнения, экстраверсию и интроверсию. **Экстраверсия** – это такое качество, характерное для личности, которое проявляется в степени общительности, реакции и откликах на события, происходящие в окружающем мире. Это свойство человека, направленное на окружающую среду. **Интроверсия**, наоборот, свойство личности, сосредоточенной на собственном внутреннем мире, своих ощущениях, переживаниях, чувствах, мыслях. Это люди, максимально сосредоточенные на себе, это уверенные в себе личности, достаточно рассу-

дительные, независимые от внешних факторов. Идеальный вариант, когда человек обладает чертами интроверта и экстраверта в определенной степени. Так, например, некоторые консервативные руководители стремятся уйти от риска, избегают рискованных ситуаций. Это происходит из-за неуверенности в своей интуиции, квалификации и квалификации работников-исполнителей, из-за недоверия ко всем инновационным процессам, происходящим в обществе.

Важнейшими этапами работы специалиста по управлению риском являются определение намеченной программы, включающей конкретные мероприятия по ее выполнению, определение конкретных объемов этих видов работ, их стоимости, исполнителей, сроков исполнения и источников финансирования задуманных мероприятий. Контроль за выполнением программы дальнейших действий также осуществляется риск-менеджером и включает в себя постоянный анализ проведенных мероприятий и их оценку.

Как уже говорилось выше, есть несколько вариантов структурных подразделений на предприятиях как России, так и зарубежных стран. Финансовая служба на предприятии может состоять из множества отделов и секторов (например, отдела рискованных вложений капитала, сектора венчурных инвестиций, сектора страховых операций и др.). Все эти структурные подразделения могут являться органами управления риском, и работающие там специалисты выполняют функции риск-менеджеров каждый в своей области. К примеру, в соответствии с уставом предпринимателя отдел рискованных вложений капиталов выполняет функции по вложению капиталов с учетом действующего законодательства и устава предприятия, разрабатывает программу по дальнейшей инвестиционной деятельности предприятия, анализирует информацию о внешней среде и определяет степень и стоимость риска вложений. Помимо основных перечисленных функций, отдел рискованных вложений капитала выполняет еще множество функций, таких как ведение бухгалтерии, статистической и оперативной отчетности по сделанным рискованным вложениям.

Одним из этапов в работе риск-менеджера является выбор методов решения управленческих задач на основании принятой ранее стратегии. Здесь человек, занимающийся управлением рисками, должен иметь право выбора и право ответственности за него.

Право выбора – это право принятия решения относительно рискованного вложения капитала или отказ от него. Риск-менеджер принимает его самостоятельно, чтобы избежать дальнейшей коллективной ответственности за принятое решение. Иногда решение может быть принято группой или отделом путем голосования, но это решение все равно будет являться предварительным, и окончательное решение останется за директором по рискам, так как именно он будет нести в дальнейшем ответственность за принятие именно этого решения. В этом и состоит **право ответственности**.

Исходя из того, что существует множество подходов к решению одних и тех же управленческих задач, мы говорим о многовариантности риск-менеджмента. Менеджеры по риску в своей работе часто используют вариант стереотипного подхода к решению предстоящей задачи, позволяющий в типовых ситуациях действовать более оперативно. Если возникшая рискованная ситуация не является типовой, то здесь риск-менеджеру необходимо самому анализировать возможности принятия наиболее оптимальных решений. Итак, многовариантность является одной из характерных черт, показателей риск-менеджмента. Это комбинация мышления стандартного и неординарного. Другой показатель, характеризующий риск-менеджмент, – это его динамика. Ведь важно не просто принять верное решение в рискованной ситуации, но и сделать это оперативно и вовремя. Тут важны быстрота реакции риск-менеджера на изменения экономической ситуации в стране, финансовое состояние самой компании и изменения на рынке сбыта.

Готовых рецептов поведения в управлении рисками нет. Он рассчитан на то, чтобы, обладая навыками, методами и приемами решения предполагаемых управленческих задач,

добиться успешного исхода ситуации. Отсюда еще две важные характеристики, которыми должен обладать риск-менеджер:

Конец ознакомительного фрагмента.

Текст предоставлен ООО «ЛитРес».

Прочитайте эту книгу целиком, [купив полную легальную версию](#) на ЛитРес.

Стоимость полной версии книги 119,90р. (на 02.04.2014).

Безопасно оплатить книгу можно банковской картой Visa, MasterCard, Maestro, со счета мобильного телефона, с платежного терминала, в салоне МТС или Связной, через PayPal, WebMoney, Яндекс.Деньги, QIWI Кошелек, бонусными картами или другим удобным Вам способом.