

# Предпринимательский риск

# 1. Сущность предпринимательского риска.

- ▶ **Предпринимательский риск - это элемент неопределенности, который может отразиться на деятельности того или иного хозяйствующего субъекта или на проведении какой-либо экономической операции. Риск выражается в не достижении намеченных конечных результатов (прибыли, дохода), в возникновении непредвиденных затрат всех факторов производства (ресурсов), сверх заранее планируемых.**

## 2. Классификация предпринимательских рисков.

- ▶ По возможности страхования - подлежащий страхованию, не подлежащий.
- ▶ По возможности диверсификации - систематический, специфический.
- ▶ В зависимости от этапа решения проблемы - в области принятия решения, в области реализации решения.
- ▶ По природе возникновения - хозяйственный, связанный с личностью предпринимателя, связанный с недостатком информации.
- ▶ По масштабам - глобальный, локальный.
- ▶ В сфере возникновения - внешний, внутренний.
- ▶ По длительности воздействия - кратковременный, долговременный (постоянный).
- ▶ По ожидаемым результатам - спекулятивный, обычный.
- ▶ По степени допустимости - минимальный, повышенный, критический, катастрофический (недопустимый).

- ▶ По содержанию: экономический, технический, политический

Экономический риск включает следующие риски: производственный, коммерческий, кредитный, инвестиционный, валютный, инфляционный, финансовый и др.

Технический риск проявляется при непредсказуемых остановках производства из-за выхода из строя оборудования, нарушении требований технологических процессов, что приводит к потерям материальных ресурсов, снижению качества продукции и т.п.

Политические риски связаны с:

- изменением валютной политики;
- изменением юридической базы, затрудняющей осуществление предпринимательской деятельности;
- изменения налоговых ставок;
- инфляционные процессы и т.д.

## 2. Потери от рисков в предпринимательской деятельности:

- ▶ материальные потери;
- ▶ трудовые потери;
- ▶ финансовые потери;
- ▶ потери времени;
- ▶ специальные виды потерь.

## 4. Факторы, влияющие на уровень предпринимательского риска.

Можно поделить на внутренние и внешние.

► К внутренним можно отнести субъективные, а также, риски, связанные с видами предприятия, объединения: производственные, маркетинговые, финансовые, страховой и т.д.

► Внешние - делятся на две группы: факторы прямого воздействия, факторы внешнего воздействия.

*I. Факторы прямого воздействия:*

- Законодательство, регулирующее предпринимательскую деятельность;
- Непредвиденные действия государственных структур;
- Налоговая система;
- Взаимоотношения с партнерами;
- Конкуренция;
- Коррупция.

*II. Факторы косвенного воздействия:*

- Политические условия;
- Экономическая обстановка в стране;
- Экономическое положение в отрасли;
- Международные события;
- Стихийные бедствия.

## 5. Методы оценки предпринимательских рисков.

### ► Расчет точки безубыточности.

Любое изменение выручки от реализации продукции и услуг вызывает изменение прибыли. Это явление получило название **эффекта производственного леввериджа (или операционного рычага)**.

Существует определенная зависимость между объемом продаж и прибылью, эффект операционного рычага. Это такое явление, когда с изменением объема продаж (выручки от реализации продукции) происходит более интенсивное изменение прибыли в ту или иную сторону. Т.е. операционный рычаг показывает, на сколько % изменится прибыль при изменении выручки на 1%.

По мере возрастания постоянных затрат при прочих равных условиях темпы прироста прибыли сокращаются.

Для определения степени воздействия операционного рычага из объема продаж надо исключить переменные затраты, а результат разделить на сумму прибыли.

Количественное воздействие операционного рычага на прибыль можно выразить формулой:

$$O = TR - VC / Pr$$

- ▶ **Методика дерево решений.** Графическое построение различных вариантов, которые могут быть приняты. По «ветвям дерева» соотносят субъективные и объективные оценки данных событий (экспертные оценки, размеры потерь и доходов и т.д.). Следуя вдоль «ветвей дерева», используя специальные методики расчета вероятностей, оценивают каждый вариант пути.

В тех случаях, когда статистические данные недоступны, их моделирование является затруднительным, обычно применяют сценарный анализ и анализ чувствительности.

- ▶ **Сценарный анализ** представляет собой метод прогнозирования высококвалифицированными экспертами нескольких возможных вариантов развития ситуации и связанной с этим динамики основных показателей венчурного проекта.

**Основу каждого сценария составляют экспертные гипотезы о направлении и величине изменений рыночных факторов стоимости венчурного проекта, таких, как объемы производства, процентные ставки, обменные курсы валют, цены акций и товаров, цены исходного сырья, материалов и комплектующих и отпускные цены на новые продукты и технологии и т.д. на период прогнозирования.** Затем в соответствии с этими предположениями производится переоценка стоимости венчурного проекта. Полученное изменение и будет являться оценкой потенциальных потерь.

Сценарный подход реализуется в процедуре **тестирования инвестиционного проекта на устойчивость (stress testing).**

- ▶ **Анализ чувствительности** предполагает исследование влияния задаваемых изменений наиболее важных для проекта входных параметров на устойчивость оценок эффективности (финансового результата) инвестиционного проекта.

Работа проводится в несколько этапов.

- Производится выбор основных ключевых показателей-параметров.
- Выбирают факторы, могущие оказать на выбранные показатели наибольшее влияние.
- Рассчитывается значение ключевых показателей на различных этапах осуществления производства.
- Определяются критические значения ключевых параметров.

Метод имеет ряд существенных недостатков:

- Он не является всеобъемлющим, т.к. не рассчитывается для учета всех возможных обстоятельств;
- Не уточняет вероятность осуществления альтернативных вариантов.

## 6. Управление предпринимательскими рисками.

**Система управления риском** - это особый вид деятельности, направленный на смягчение воздействия риска на результаты деятельности предпринимательской фирмы.

- ▶ **Этапы процесса управления риском:**
  - Выяснение риска;
  - Оценка риска;
  - Выбор методов управления риском;
  - Применение выбранного метода;
  - Оценка результатов.

## 7. Система методов нейтрализации (снижения) предпринимательских рисков:

- ▶ Уклонение от риска.
- ▶ Принятие риска на себя.
- ▶ Передача (трансферт) риска партнерам по отдельным сделкам или хозяйственным операциям путем заключения контрактов.
  - 1) Передача рисков путем заключения договора факторинга.
  - 2) Путем заключения договора поручительства.
  - 3) Передача рисков поставщика сырья и материалов.
  - 4) Путем заключения биржевых сделок.
- ▶ Страхование риска
- ▶ Объединение риска.
- ▶ Диверсификация риска.
  - 1) Диверсификация предпринимательской деятельности фирмы,
  - 2) Диверсификация портфеля ценных бумаг.
  - 3) Диверсификация программы реального инвестирования.
  - 4) Диверсификация кредитного портфеля.
  - 5) Диверсификация поставщиков сырья, материалов и комплектующих.
  - 6) Диверсификация покупателей продукции.
  - 7) Диверсификация валютной корзины фирмы.