

# **Тема 4: Риски в предпринимательской сфере.**

## **План:**

- 1. Сущность предпринимательского риска.**
- 2. Классификация предпринимательских рисков.**
- 3. Факторы, влияющие на уровень предпринимательского риска.**
- 4. Методы оценки предпринимательских рисков.**
- 5. Управление предпринимательскими рисками.**

# 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.

- **Классификация предпринимательских рисков (по типам):**
- 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).

- **Виды рисков: 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.
  -

# Потери от рисков в предпринимательской деятельности:

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

### 3. 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, финансовый, страховой и т.д.
- **Внешние** - делятся на две группы: факторы прямого воздействия, факторы внешнего воздействия.
- *Факторы прямого воздействия:*
  - - Законодательство, регулирующее предпринимательскую деятельность;
  - - Непредвиденные действия государственных структур;
  - - Налоговая система;
  - - Взаимоотношения с партнерами;
  - - Конкуренция;
  - - Коррупция.
- *Факторы косвенного воздействия:*
  - - Политические условия;
  - - Экономическая обстановка в стране;
  - - Экономическое положение в отрасли;
  - - Международные события;
  - - Стихийные бедствия.

## 4. Методы оценки предпринимательских рисков.

- **Расчет точки безубыточности.**
- Любое изменение выручки от реализации продукции и услуг вызывает изменение прибыли. Это явление получило название **эффекта производственного леве́риджа (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.

## **5. 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.

# Система методов нейтрализации 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.*

- Существуют еще так называемые **упреждающие методы нейтрализации финансовых рисков**. Эти методы, как правило, более трудоемки, требуют обширной предварительной аналитической работы, от полноты и тщательности которой зависит эффективность их применения.
- **К методам компенсации относятся:**
  - стратегическое планирование деятельности фирмы;
  - обеспечение компенсации возможных финансовых потерь за счет включаемой в контракты системы штрафных санкций;
  - сокращение перечня форс- мажорных обстоятельств в контактах с партнерами;
  - совершенствование управления оборотными средствами предприятия;
  - сбор и анализ дополнительной информации о финансовом рынке;
  - прогнозирование тенденций изменения внешней среды и конъюнктуры финансового рынка.