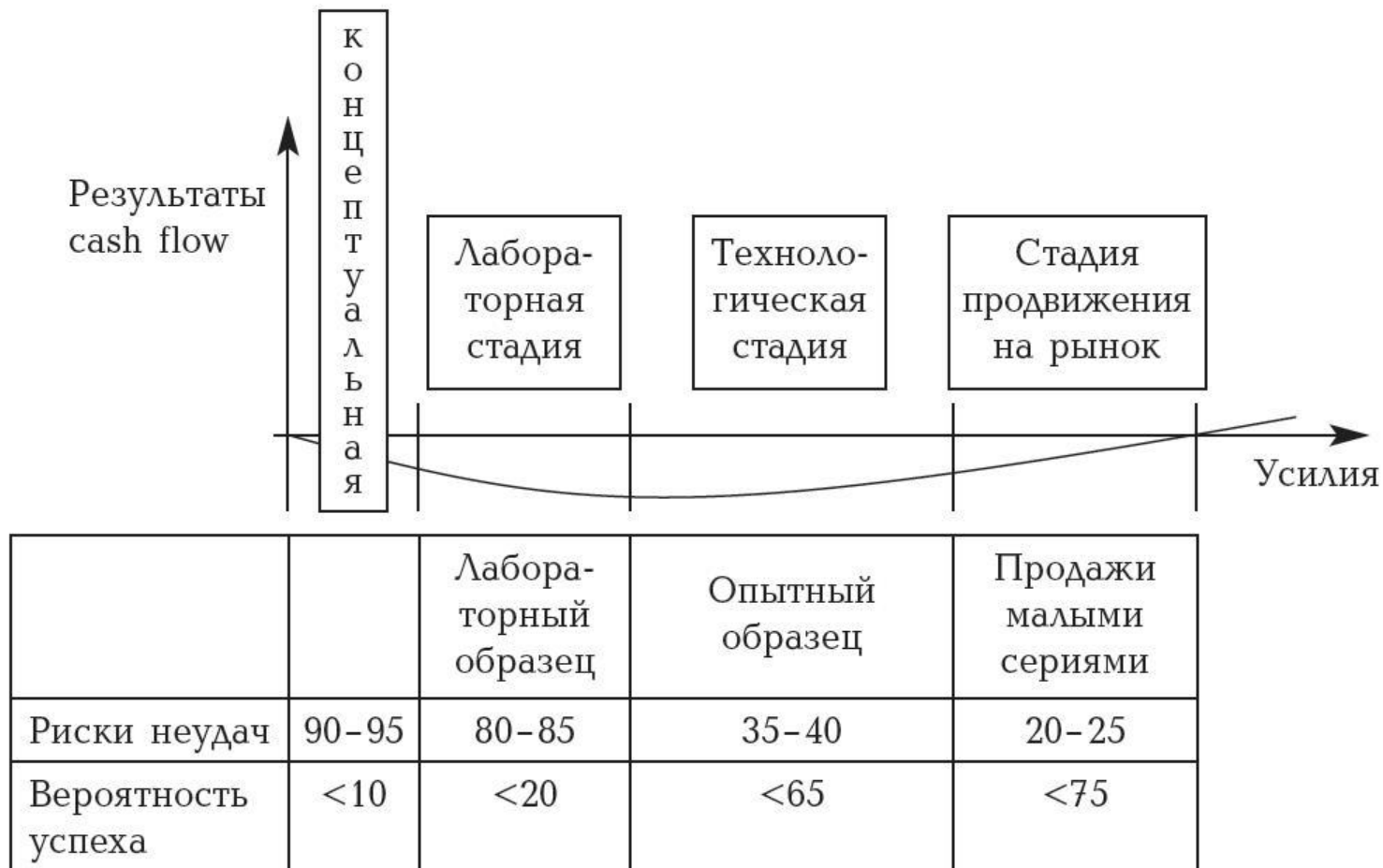


# Зависимость между величиной риска и жизненной кривой товара



# КЛАССИФИКАЦИЯ ЭКОНОМИЧЕСКИХ РИСКОВ

По сфере возникновения

- Внешние (общеэкономические, рыночные, природно-климатические, информационные, научно-технические, нормативно-правовые и т.п.);
- Внутренние – это риски, связанные со специализацией предприятия: производственный, финансовый, страховой и т. п.

# Конфликт между Apple и Samsung

- Суд США обязал Samsung выплатить Apple \$450,5 млн за копирование гаджетов;
- Акции Samsung Electronics рухнули более чем на 7%;
- Apple успешно отбили 24 патентных иска компании Samsung, которая одержала победу всего лишь в 3-х патентных судах. Март 2013 г.

# ВНУТРЕННИЕ РИСКИ

- Финансовый
- Юридический
- **Производственный**
- **Коммерческий**
- Инвестиционный
- Страховой
- **Инновационный**

# Классификации экономических внутренних рисков

- По возможности предвидения - предвиденные и непредвиденные (или аналогично по смыслу - предсказуемые и непредсказуемые).
- Умышленность создания ситуации риска (преступления, служебные ошибки и т.п.).
- По причинам возникновения.
- По месту обнаружения.
- По времени обнаружения.
- По виновникам возникновения.
- По возможности страхования.
- По длительности действия.
- По методам обнаружения.
- По способам минимизации последствий.
- По этапам производственного цикла.
- По этапам технологического процесса.
- По производственным условиям.
- По этапам жизненного цикла новой продукции.
- По месту нахождения продукции.
- По этапам жизненного цикла продукции, реализуемой предприятием.
- По видам продукции (по номенклатуре, позициям ассортимента).
- По типу организации производства.
- По уровню цен на производимую продукцию.
- По типу продукции (промышленная, промежуточного назначения, потребительские товары и т.д.).

# ПРОИЗВОДСТВЕННЫЙ РИСК

Производственные риски — риски, связанные с убытком от остановки производства, потерей оборотных средств, несвоевременностью поставки оборудования, сырья и т. д., а также риски, связанные с внедрением в производство новой техники и технологии

# КОММЕРЧЕСКИЙ РИСК

РИСК, который возникает вследствие неожиданных изменений в конъюнктуре рынка и других условиях коммерческой деятельности

# Вопреки экономической логике

- По состоянию на 1 марта 2013 на складах белорусских предприятий находилось более 75% месячного объема промпроизводства;
- Основной причиной по-прежнему является выпуск промышленными предприятиями объемов продукции, не обеспеченных соответствующими объемами заказов на внутреннем и внешнем рынках, недостаточная конкурентоспособность отдельных видов отечественной продукции
- Показательно, что объемы промпроизводства не снижаются, а даже увеличиваются.

1 марта 2013



# КЛАССИФИКАЦИЯ РИСКОВ ИННОВАЦИОННЫХ ПРОЕКТОВ

- Внешние (общеэкономические, рыночные, природно-климатические, информационные, научно-технические, нормативно-правовые и т.п.);
- Смешанные, связанные с деятельностью разработчиков проектов;
- Внутренние

# Классификации экономических внутренних рисков

- По возможности предвидения - предвиденные и непредвиденные (или аналогично по смыслу - предсказуемые и непредсказуемые).
- Умышленность создания ситуации риска (преступления, служебные ошибки и т.п.).
- По причинам возникновения.
- По месту обнаружения.
- По времени обнаружения.
- По виновникам возникновения.
- По возможности страхования.
- По длительности действия.
- По методам обнаружения.
- По способам минимизации последствий.
- По этапам производственного цикла.
- По этапам технологического процесса.
- По производственным условиям.
- По этапам жизненного цикла новой продукции.
- По месту нахождения продукции.
- По этапам жизненного цикла продукции, реализуемой предприятием.
- По видам продукции (по номенклатуре, позициям ассортимента).
- По типу организации производства.
- По уровню цен на производимую продукцию.
- По типу продукции (промышленная, промежуточного назначения, потребительские товары и т.д.).

# Классификация факторов риска невостробованности продукции

**Риск невостробованности** продукции - это вероятность потерь для предприятия-изготовителя вследствие возможного отказа потребителя от его продукции.

- определение возможных направлений возникновения риска невостробованности продукции;
- анализ причин возникновения отказов потребителя от предложенной ему продукции;
- предварительная оценка возможных последствий возникновения риска невостробованности продукции;
- анализ возможностей избежания риска; пути избежания риска;
- пути минимизации затрат на ликвидацию последствий при возникновении невостробованности продукции;
- создание информационной базы для принятия управленческих решений.

# БИТВА ЗА СВЕРХЗВУК



Tu-144 — советский сверхзвуковой пассажирский самолёт, разработанный КБ Туполева в 1960-е годы и первый в истории пассажирский авиалайнер, преодолевший звуковой барьер.

- Коммерческая карьера Tu-144 была недолгой. Его эксплуатация оказалась нерентабельна.
- было построено 16 самолётов Tu-144 (постройка ещё четырёх самолётов так и не была закончена);
  - в общей сложности, Tu-144 совершил 102 рейса под флагом Аэрофлота, из них 55 пассажирских;
  - было перевезено 3194 пассажира.

# Этапы жизненного цикла продукции



# Варианты принятия решений в условиях рискованной ситуации

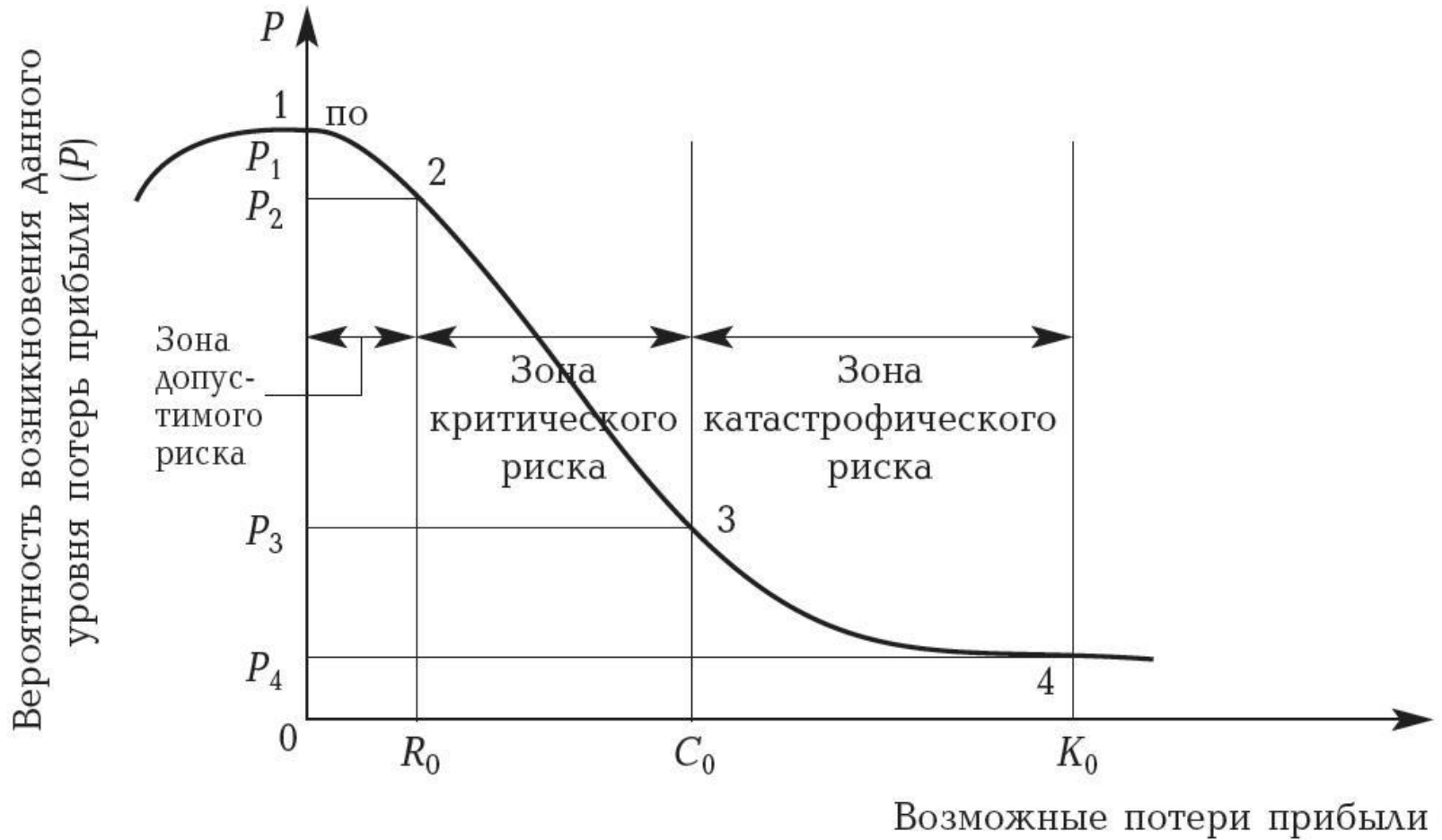
**Экономический риск** - это возможность (вероятность) потерь, возникающих при принятии и реализации экономических решений.

- уклонение от риска - субъект, принимающий решение, стремится максимально избежать возможных рисков, поэтому он готов нести большие издержки на различные мероприятия по контролю и страховке рисков;
- предпочтение риска - субъект охотно идет навстречу риску, он принимает лишь минимальные меры по его страхованию и готов сам нести ответственность за его последствия. Эта стратегия характерна для тех индивидуумов, которые ожидают в результате спекулятивных рисков выгодные доходы. Ее часто применяют молодые, растущие предприятия;
- безразличие к риску - субъект, принимающий решение, стремится к оптимизации затрат на риск и старается взвешенно применять различные инструменты и методы страхования и ликвидации риска.

# Степени и последствия риска

Виды риска	Последствия риска	Зоны риска
Катастрофический риск Большой риск	Негативные события ставят под угрозу проект	Катастрофическая зона
Средний риск Малый риск	Возникнувшие негативные события принуждают к изменению целей и ожиданий	Критическая зона
Незначительный риск	Возникнувшие негативные события принуждают к изменению методов и	Допустимая зона

# Кривая риска





# Способы оценки бизнес-плана



**Текущая стоимость PV** денежных поступлений, которые будут получены в будущем, равна количеству денег, которое необходимо было инвестировать сегодня по действующей процентной ставке, чтобы в будущем получить ту же самую величину.

$$PV = \frac{FV}{(1+i)^n} \quad i \text{ — гарантированная (безрисковая) процентная ставка}$$

$$PV = \frac{FV_1}{(1+i)^1} + \frac{FV_2}{(1+i)^2} + \frac{FV_3}{(1+i)^3} + \dots + \frac{FV_n}{(1+i)^n}$$

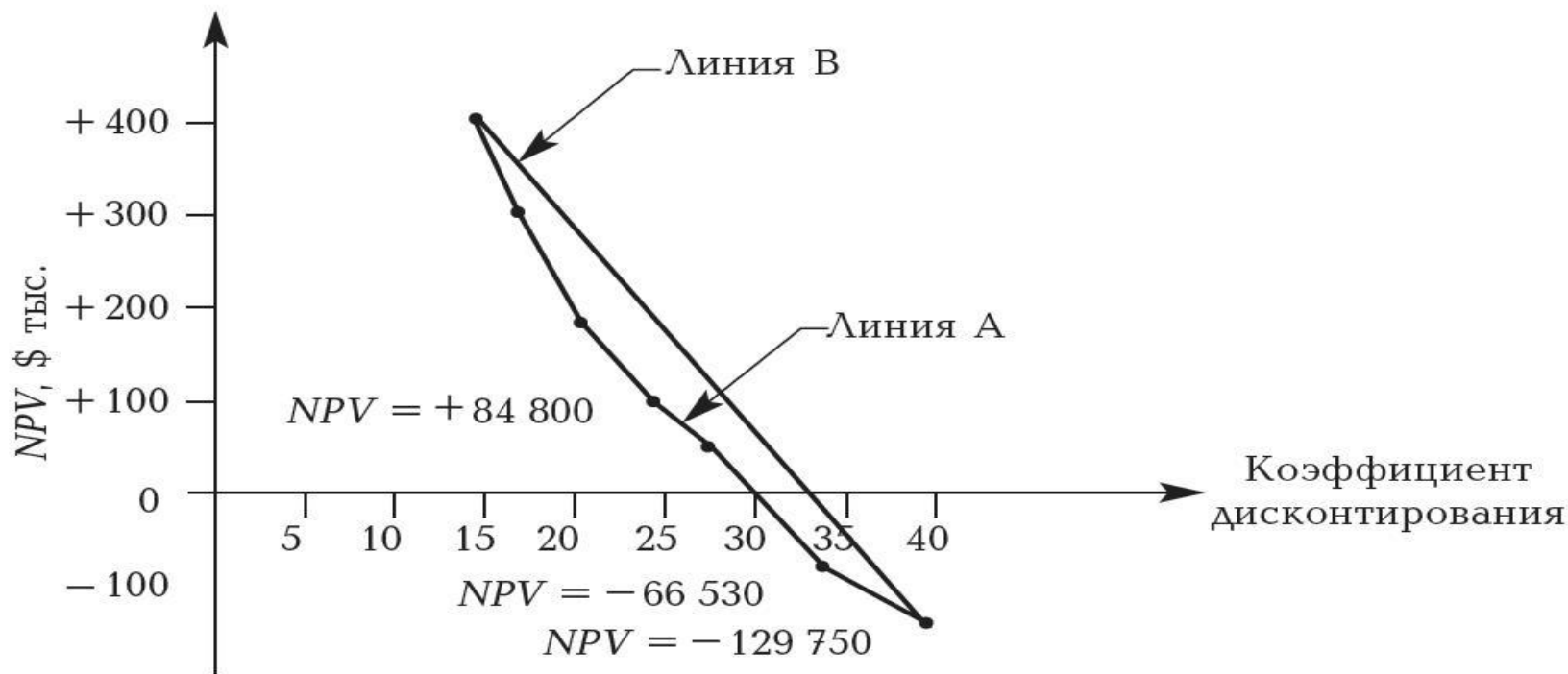
$$PV = \sum_{t=1}^n \frac{FV_t}{(1+i)^t}$$

**Чистая текущая стоимость NPV** — это текущая стоимость PV потока будущих поступлений, полученных в результате реализации проекта, минус текущая стоимость проекта  $C_0$ , т.е. **NPV = PV - C<sub>0</sub>**

$$NPV = \frac{FV_1}{(1+i)^1} + \frac{FV_2}{(1+i)^2} + \frac{FV_3}{(1+i)^3} + \dots + \frac{FV_n}{(1+i)^n} - C_0$$

# Внутренняя норма доходности

$$IRR = \frac{FV_1}{1+K} + \frac{FV_2}{(1+K)^2} + \frac{FV_3}{(1+K)^3} + \dots + \frac{FV_n}{(1+K)^n}$$



	Проект А		Проект В	
Первоначальные затраты, \$		50000		50000
Поступления, \$				
1 год	10000		10000	
2 год	20000		10000	
3 год	20000		10000	
4 год	20000		20000	
5 год	10000		30000	
6 год	-		30000	
7 год	-		30000	
Итого		80000		140000

	Проект А		Проект В	
Первоначальные затраты, \$		50000		50000
Поступления, \$				
1 год	10000		10000	
2 год	20000		10000	
3 год	20000		10000	
4 год	20000		20000	
5 год	10000		30000	
6 год	-		30000	
7 год	-		30000	
Итого		80000		140000
NPV при 10% стоимости капитала		10500		39460