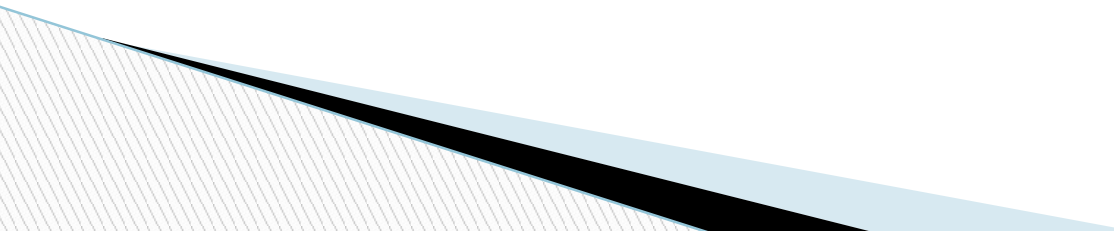


# **Тема 1: «Управление рисками деятельности предприятия»**



# Вопросы

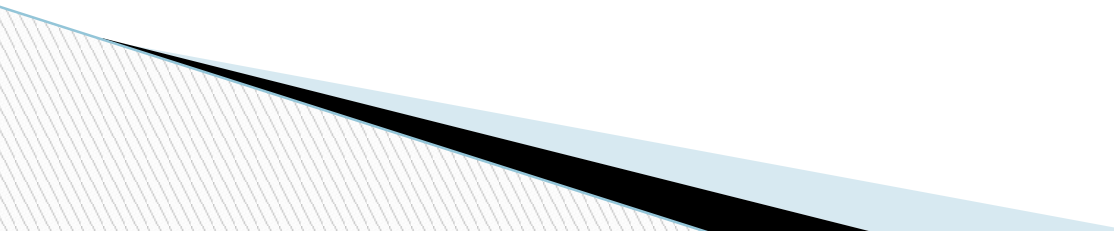
- 1. Понятие, источники и виды рисков**
  - 2. Методы оценки рисков**
  - 3. Система управления рисками в организациях**
- 

# **1. Понятие, источники и виды рисков**

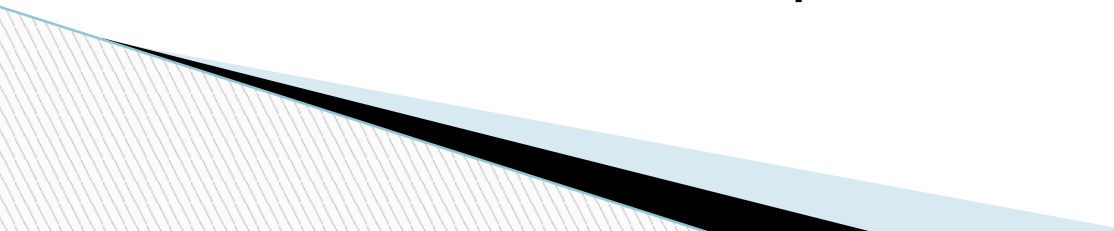
# Основы риск-менеджмента

- ? Предпринимательская деятельность – это самостоятельная, **на свой риск** деятельность, направленная на систематическое получение прибыли от:
  - ? Пользования имуществом;
  - ? Продажи товаров;
  - ? Выполнения работ;
  - ? Оказания услуг

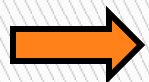
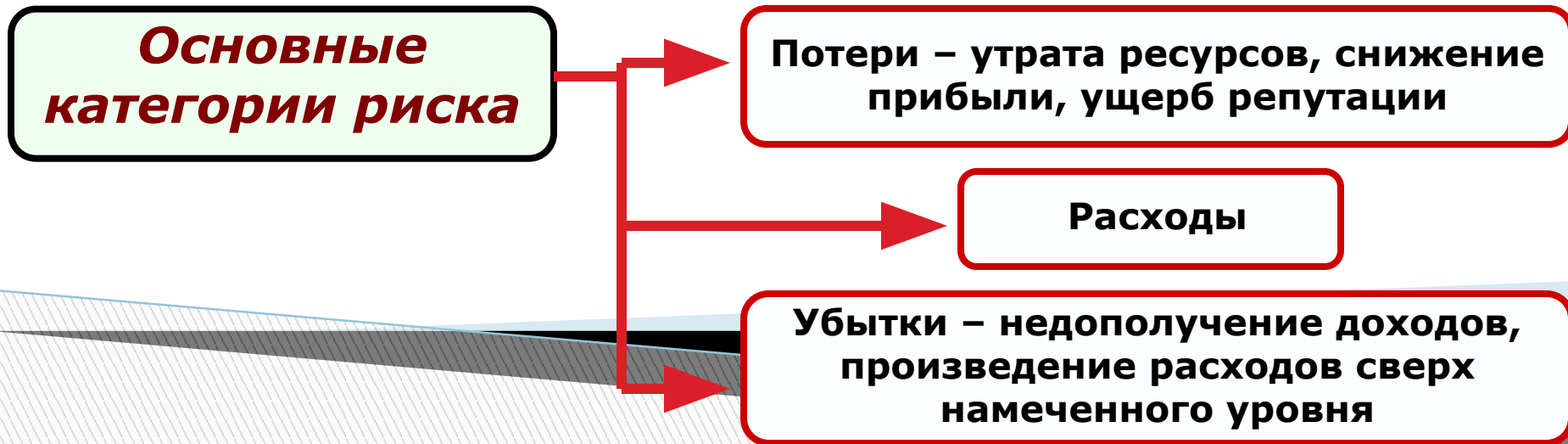
# Отличительные признаки бизнеса в риск-менеджменте

- ? направленность на систематическое получение прибыли;
  - ? видовая дифференциация;
  - ? осуществление деятельности на свой риск;
  - ? ответственность по обязательствам в соответствии с законодательством;
  - ? принятие инициативных решений с учетом последствий риска.
- 

# Диверсификация понятия «РИСК»

- ? «Опасность, возможность убытка или ущерба»(Н. Уэбстер)
  - ? «Пускаться на удачу, идти на авось, делать без верного расчета»(В.Даль.)
  - ? «Возможная опасность», «действие на удачу в надежде на счастливый случай» (С.Ожегов)
  - ? «Возможность наступления события с отрицательными последствиями в результате определенных решений и действий»(Большой экономический словарь)
- 

# Понятие и сущность риска



**Потери – обобщающий показатель риска**

# Основные черты и характеристики риска

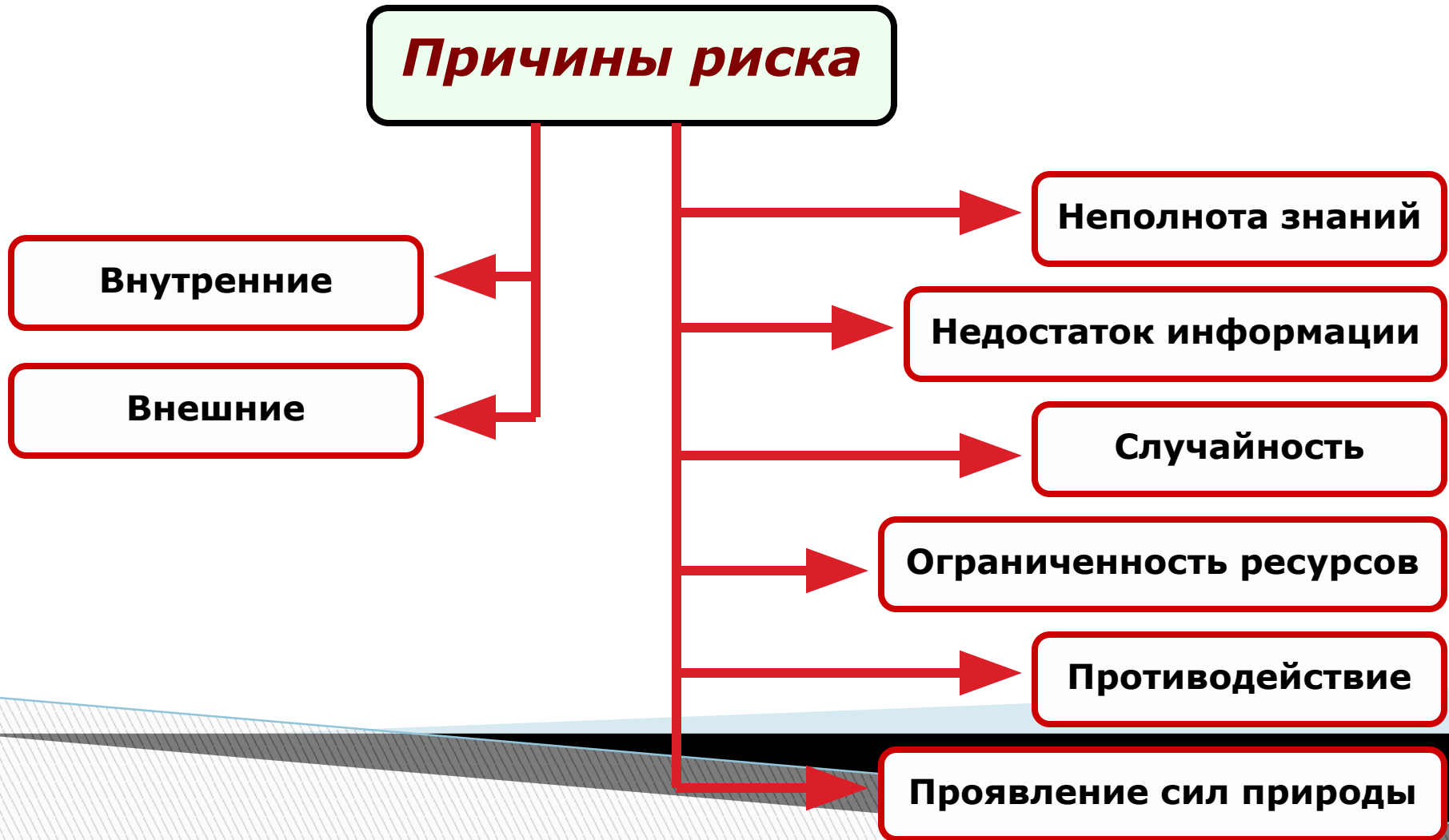




# *Природа риска*



# Источники (причины) риска



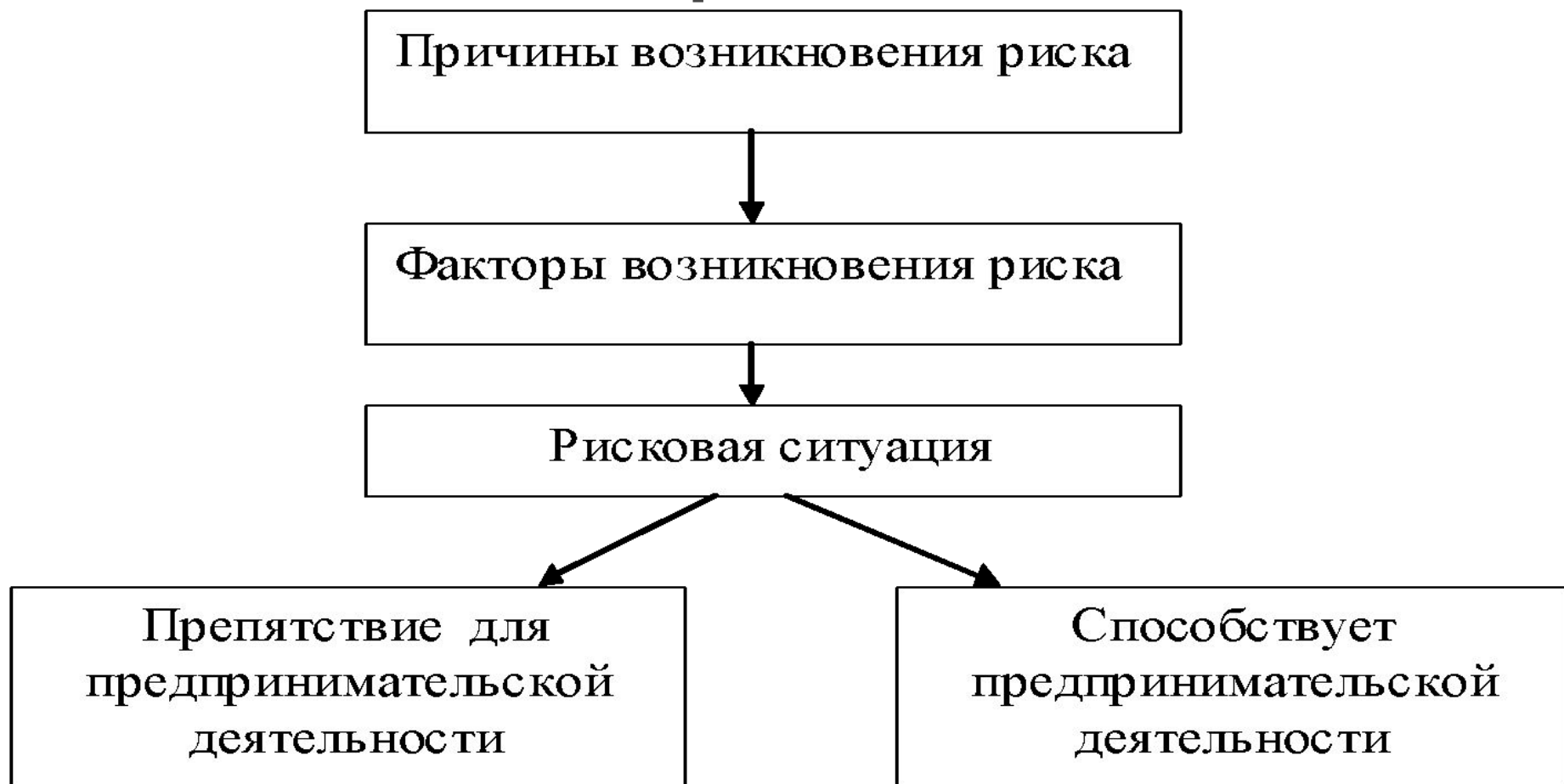
# *Вне деятельности риск не существует, как и деятельность без риска*

- ? Чем совершеннее методы анализа и оценки риска, тем меньше влияние **факторов риска**.
- ? **Фактор риска** – условия, обстоятельства, в рамках которых проявляются причины риска и которые приводят к нежелательным событиям.

# Пример фактора риска:

? Наличие значительных размеров активов, которые не покупаются и не продаются (низкая ликвидность), приведет к тому, что предприятие не сможет своевременно ответить по своим обязательствам перед контрагентами (Риск снижения платежеспособности).

# Причины и факторы возникновения риска



# Факторы риска и критерии их оценки



# Классификация рисков

## Виды рисков

Чистые

Спекулятивные

Предпринимательские

Не связанные с предпринимательской деятельностью

Производственные

Коммерческие

Инвестиционные

Финансовые

Связанные с материальными ценностями

Не связанные с материальными ценностями

Народнохозяйственные

Локальные

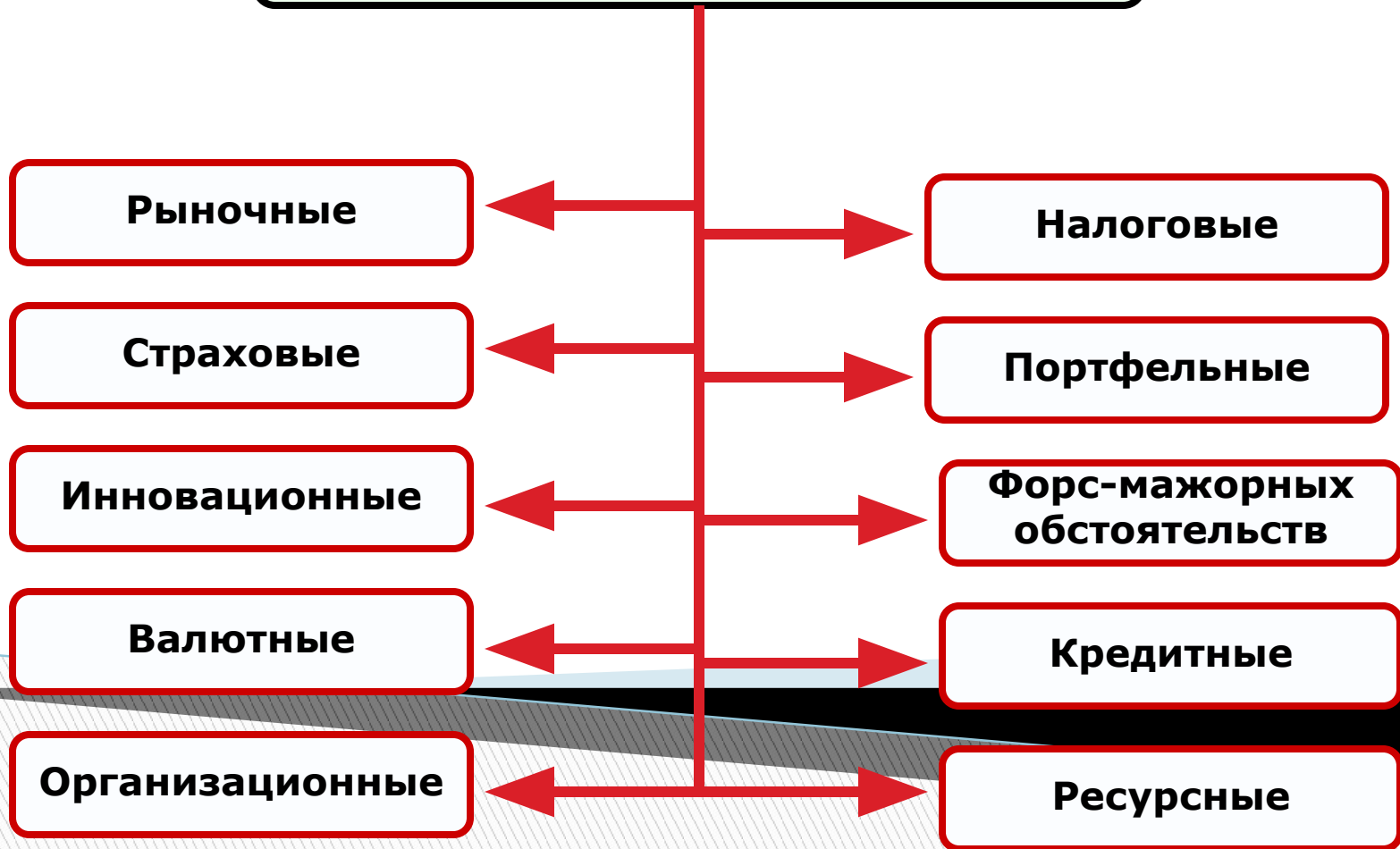
(продолжение)





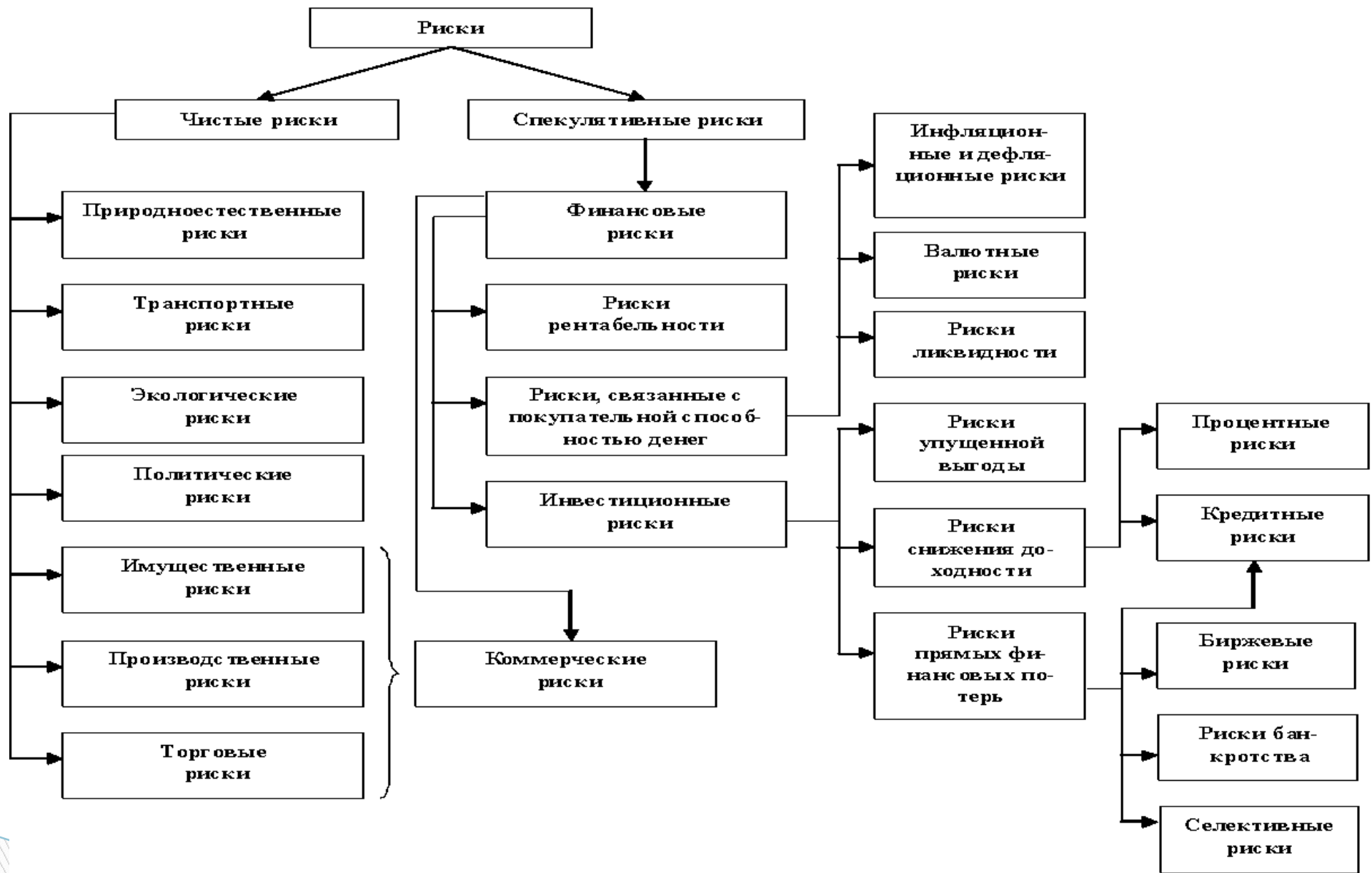
# Специфические виды рисков в предпринимательстве

## Предпринимательские риски



# Классификация рисков

? Чаще всего производится по принципу однозначности последствий от наступления рискованных событий.



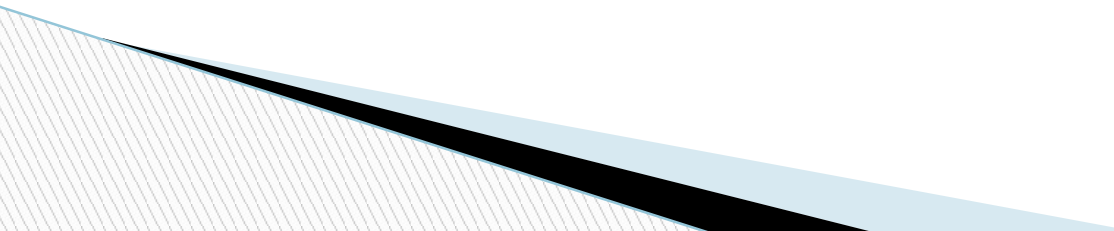
# По характеру последствий риски подразделяют на чистые и спекулятивные

Особенность **чистых рисков** (статистических или простых) заключается в том, что они практически всегда несут в себе потери для предпринимательской деятельности.

Причинами возникновения подобных рисков могут быть стихийные бедствия, несчастные случаи, недееспособность руководящих сотрудников и т.п.

**Спекулятивные риски** (динамические или коммерческие) – несут в себе либо потери, либо дополнительную прибыль для предпринимателя.

## По сфере возникновения (отрасли деятельности) различают:

- ? **Производственный риск** - это риск невыполнения своих обязательств и нормативных планов по производству товаров, работ, услуг в результате воздействия как внешней среды, так и внутренних факторов
  - ? **Коммерческий риск** - риск потерь в процессе финансово – хозяйственной деятельности
  - ? **Финансовый риск** - риск невыполнения фирмой своих финансовых обязательств.
- 

# ***Коммерческие риски***

***Коммерческий риск*** – это риск, возникающий в процессе реализации товаров и услуг, произведенных или купленных предпринимателем.

***Коммерческий риск включает в себя риски, связанные :***

- ? с реализацией товара (услуг) на рынке;
- ? с транспортировкой товара (транспортный);
- ? с приемкой товара (услуг) покупателем;
- ? с платежеспособностью покупателя;
- ? с форс – мажорными обстоятельствами.

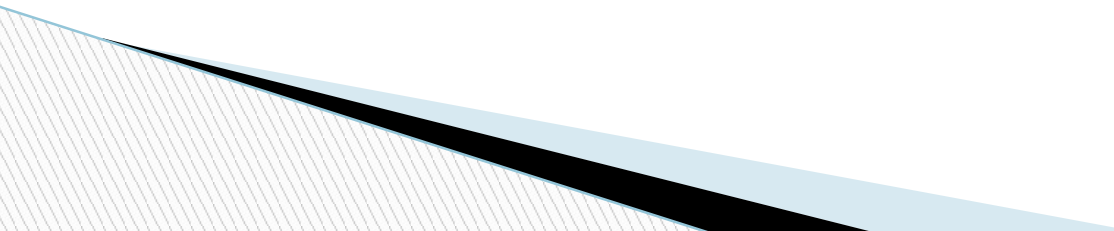
# Финансовые риски

связаны с вероятностью потерь финансовых ресурсов (денежных средств).

Они подразделяются на три основных вида:

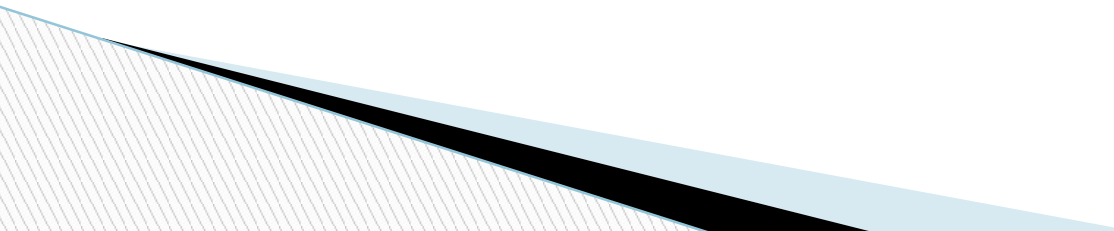
- ? валютные;
- ? инвестиционные;
- ? риски, связанные с покупательной способностью денег.

# Группа инвестиционных рисков включает в себя следующие риски:

- ? *Инфляционный риск*
  - ? *Системный риск*
  - ? *Селективный риск*
  - ? *Кредитный (деловой) риск*
  - ? *Региональный риск*
  - ? *Отраслевой риск*
  - ? *Риск предприятия*
  - ? *Инновационный риск*
- 

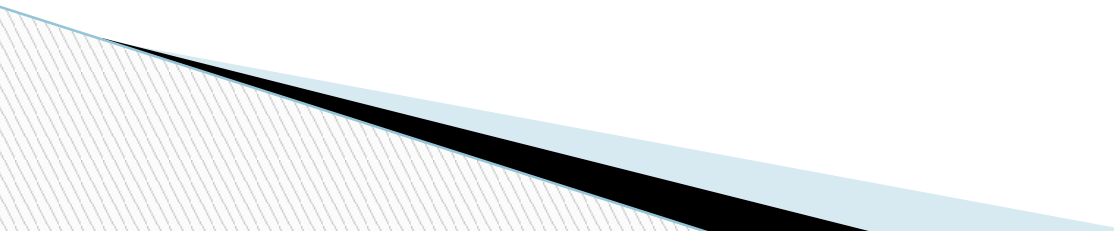


# Основные направления

- ? **Инфляционный риск** – риск того, что полученные доходы в результате высокой инфляции обесцениваются быстрее, чем растут (с точки зрения покупательной способности).
  - ? **Системный риск** – риск ухудшения конъюнктуры (падения) какого-либо рынка в целом. Он не связан с конкретным объектом инвестиций и представляет собой общий риск на все вложения на данном рынке (фондовом, валютном, недвижимости и т.д.).
- 

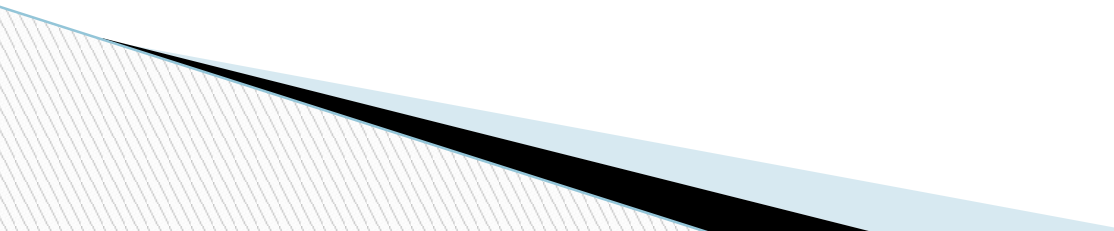
- ? **Селективный риск** – это риск потерь или упущенной выгоды из-за неправильного выбора объекта инвестирования на определенном рынке, например неправильного выбора ценной бумаги из имеющихся на фондовом рынке при формировании портфеля ценных бумаг.
- ? **Риск ликвидности** – риск, связанный с возможностью потерь при реализации объекта инвестирования из-за изменения оценки его качества, например какого-либо товара, недвижимости (земля, строение), ценной бумаги и т.д.

## **Производственные риски делят на следующие виды:**

- ? Неисполнения хозяйственных договоров;
  - ? изменения конъюнктуры рынка;
  - ? возникновения непредвиденных затрат и снижения доходов;
  - ? прочие производственные риски.
- 

## **2. Методы оценки рисков**

# Ключевые понятия оценки риска

- ? **«вероятность»**
  - ? **«возможность»**
  - ? **«опасность»**
  - ? **«возможная опасность»**
  - ? **«ущерб»**
  - ? **«неопределенность»**
  - ? **«отклонения от результата»**
  - ? **«волатильность»** (изменчивость и непостоянство рыночной конъюнктуры)
- 

# Общие понятия риск-менеджмента объединяет термин

- ? **«Событие»**, под которым понимается: любой исход, который в результате деятельности может быть получен.

$$P(A) = \frac{M}{N}$$

**P**–вероятность; **A**–событие (риск);

**M**–конкретное число наступления случаев (благоприятствующих наступлению события A);

**N** – общее число случаев (возникновения события A).

# Возможные трактовки категории риска

**Подходы к определению риска**

```
graph TD; A[Подходы к определению риска] --> B[С позиции финансовых результатов]; A --> C[С точки зрения возможных отклонений от планируемого хода событий]; A --> D[С позиции возможности наступления неблагоприятного события];
```

**С позиции  
финансовых  
результатов**

**С точки зрения  
возможных отклонений  
от планируемого хода  
событий**

**С позиции возможности  
наступления  
неблагоприятного  
события**

# Количественные показатели риска

**Показатели риска**

**Величина потерь**

**Вероятность понести потери определенной величины**

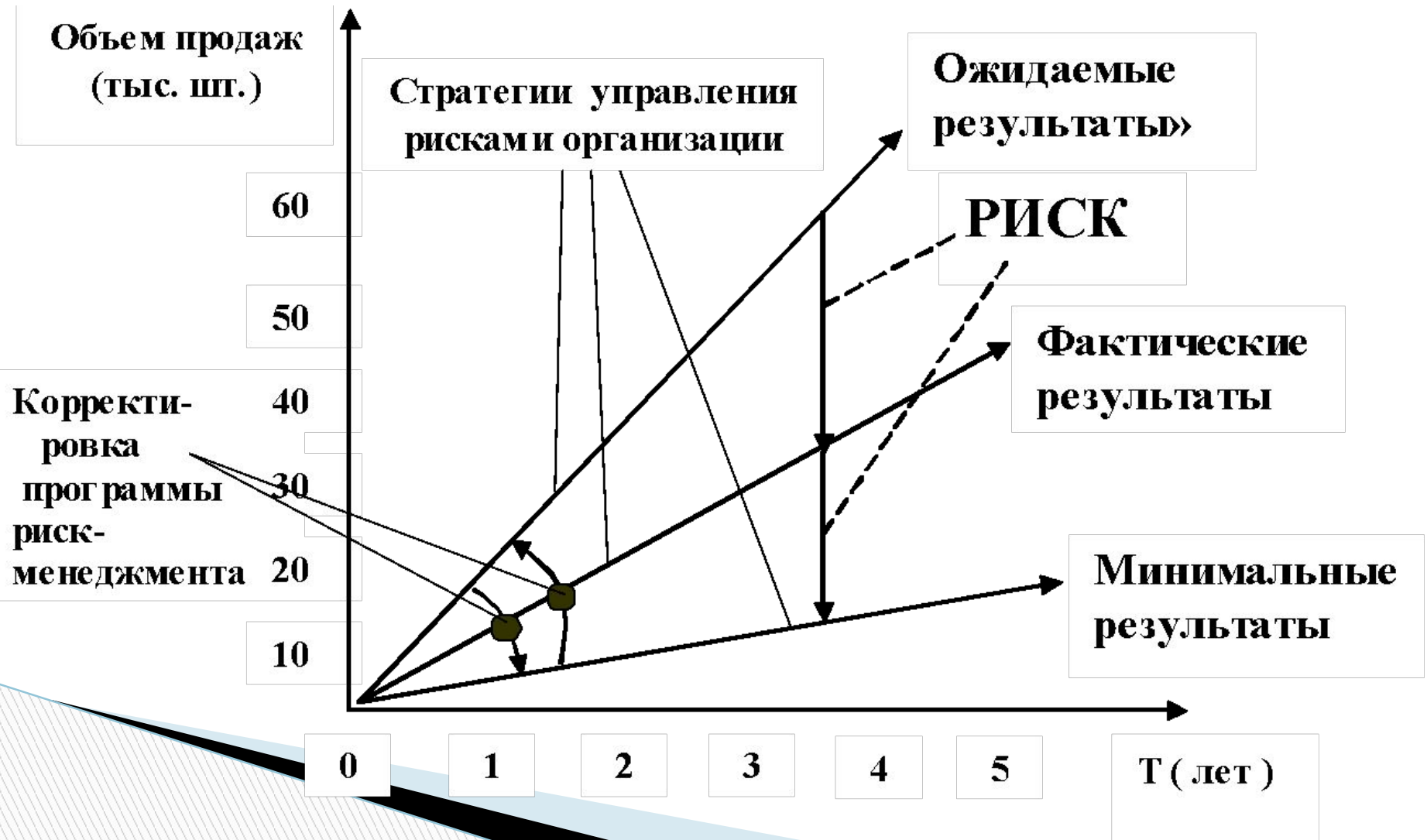
**Абсолютная**

**По отношению к размеру доходов**

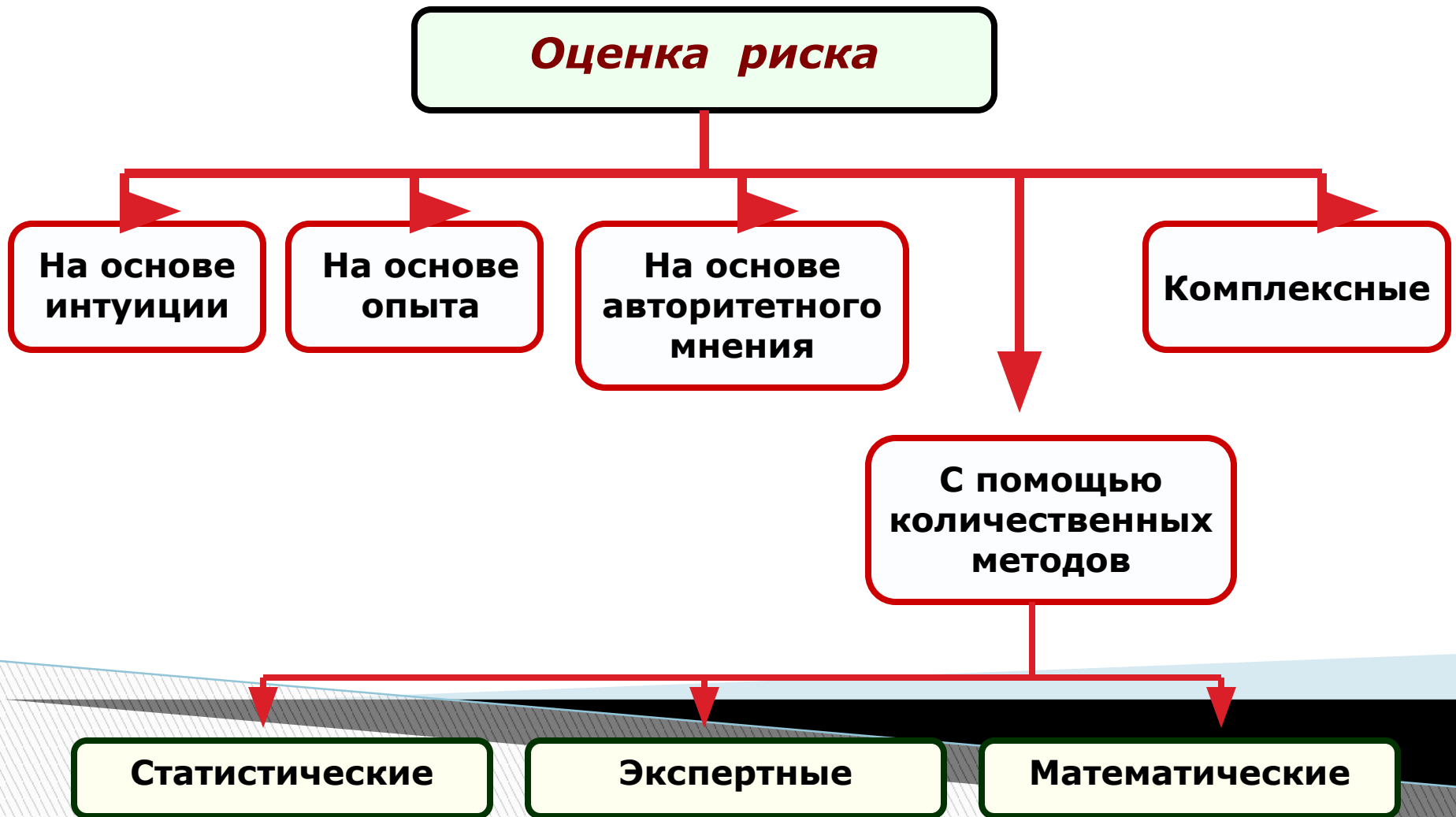
**По отношению к величине расходов**



# Анализ отклонений фактических результатов от ожидаемых



# Способы оценки степени риска



# *Основные критерии выбора в условиях риска*

## **Критерии выбора варианта рискованных действий**

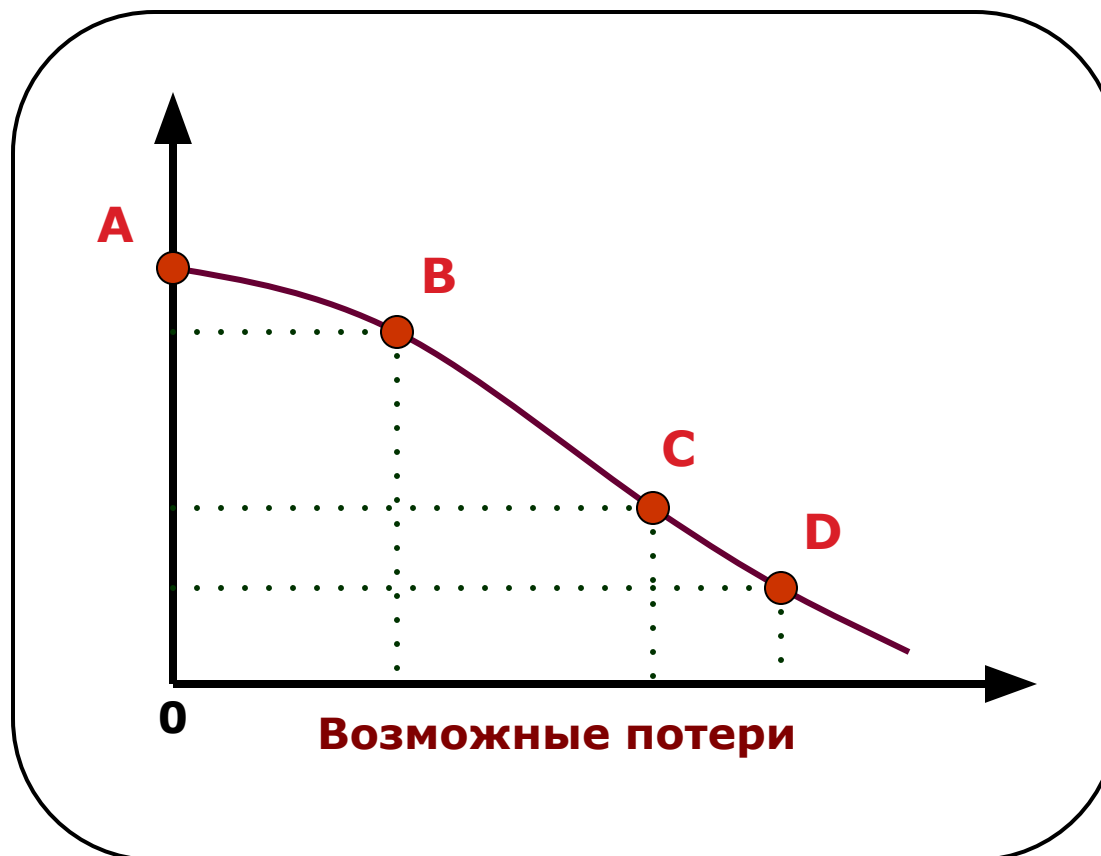
**Сила угрозы**

**Возможность  
снижения риска  
собственными  
силами**

**Тенденции  
изменения в  
рассматриваемом  
периоде**

# Кривая риска

Частота потерь  
данного  
размера  
(доля в  
выборке)



**A** – нулевые  
потери

**B** – потери в  
пределах  
расчетной  
прибыли

**C** – потери в  
пределах  
расчетной  
выручки

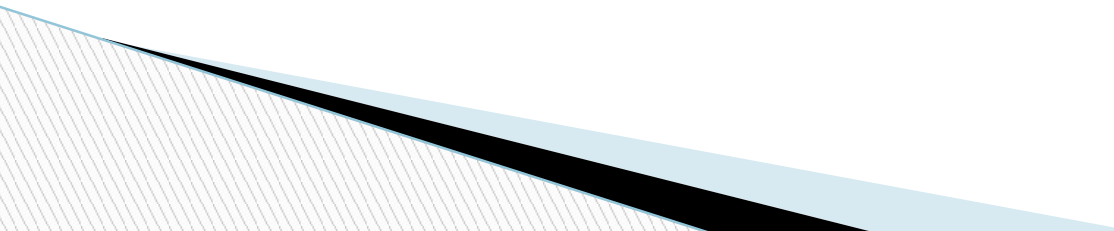
**D** – потери в  
пределах  
величины  
собственного  
капитала

«**A – B**» - область допустимого риска

«**B – C**» - область недопустимого риска

«**C – D**» - область критического риска

# **3. Система управления рисками в организациях**

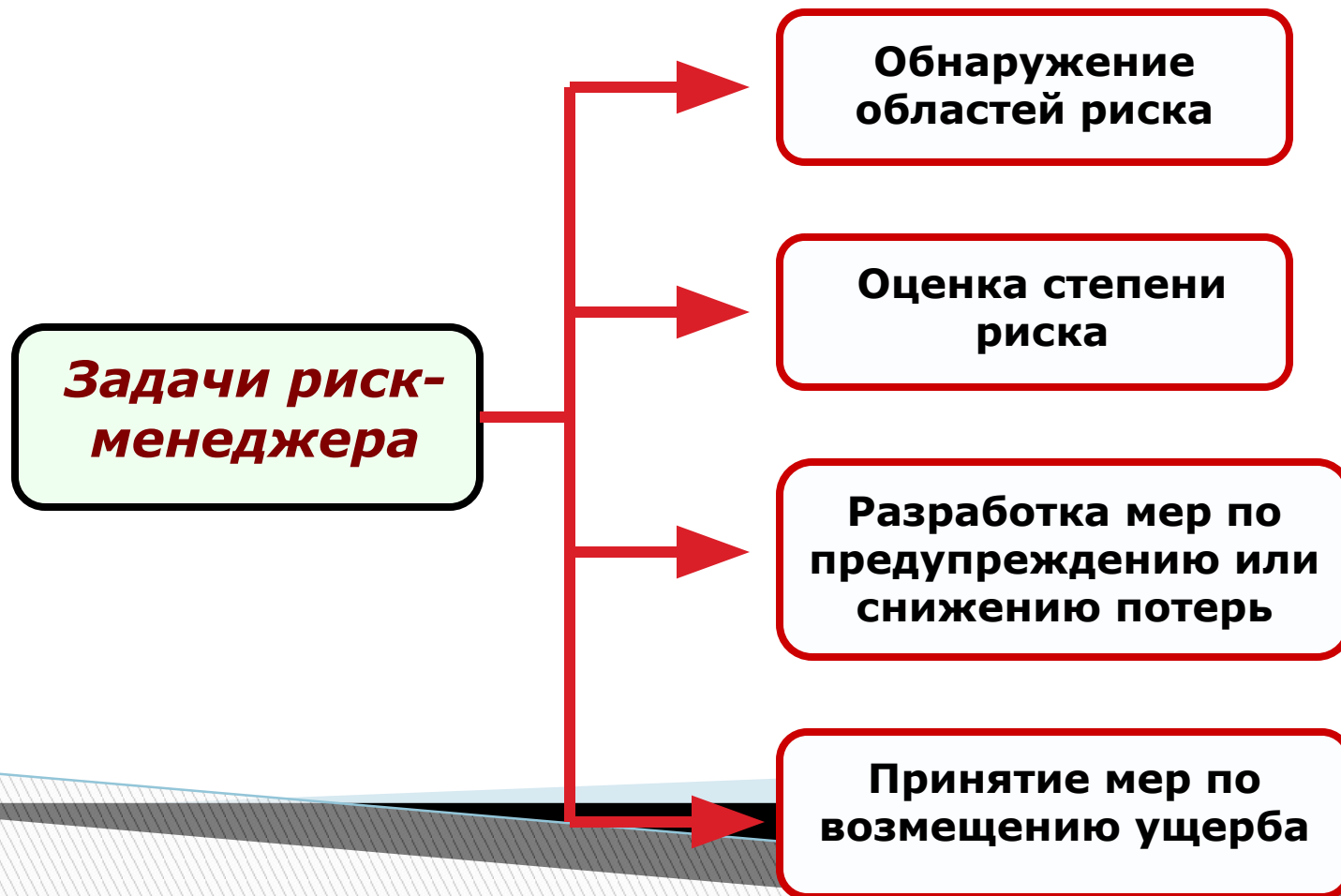


# *Управление рисками*

***Управление рисками*** – совокупность методов, приемов и мероприятий, позволяющих предвидеть наступление рисков событий и принимать меры к исключению или снижению отрицательных последствий



# Главные задачи риск-менеджера



# ***Основные принципы управления риском***



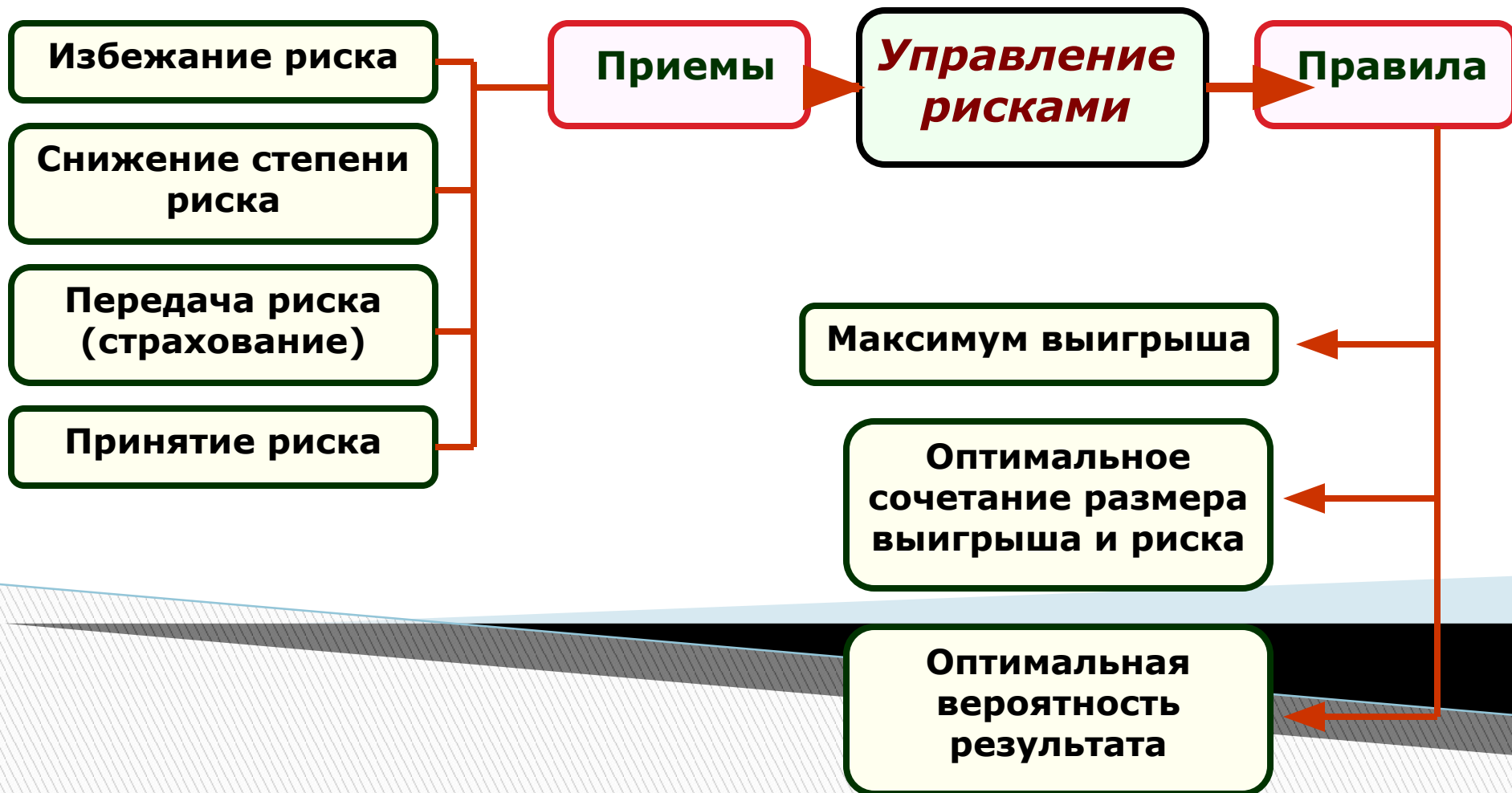
**1. Не рисковать многим ради малого**

**2. Думать о последствиях**

**3. Не рисковать больше, чем позволяет  
собственный капитал**



# Приемы и правила управления рисками



# ***Основные этапы разработки стратегии управления рисками***

**1. Определение  
целей**

```
graph TD; A[1. Определение целей] --> B[2. Выявление, анализ и оценка факторов риска]; B --> C[3. Определение приемлемого уровня риска]; C --> D[4. Разработка системы мер адаптации к рискам];
```

**2. Выявление,  
анализ и оценка  
факторов риска**

**3. Определение  
приемлемого  
уровня риска**

**4. Разработка  
системы мер  
адаптации к  
рискам**

# Способы адаптации к рискам



<b>Вероятность</b>	<b>Высокая</b>	<b>Низкая</b>
<b>Размер потерь</b>		
<b>Большой</b>	<b>Избежание и снижение</b>	<b>Передача (страхование)</b>
<b>Не большой</b>	<b>Принятие и снижение</b>	<b>Принятие</b>

# Способы снижения степени риска



**Способы  
снижения  
степени риска**

**Диверсификация и дублирование**

**Приобретение дополнительной  
информации**

**Лимитирование расходов**

**Страхование**

**Самострахование (создание  
резервов)**

**Хеджирование (создание  
встречных требований и  
обязательств)**

**Образование венчурных компаний**