

Курс
«Антикризисное управление»
Тема 6.
Риски. Инвестиции. Инновации

План:

1. Природа и классификация управленческих рисков
2. Управление риском
3. Методы оценки инвестиционного риска
4. Характеристика состояния инвестиционного процесса
5. Инновационный процесс как фактор антикризисного управления

Лит-ра:

Антикризисное управление. Теория и практика: учеб. пособие для студентов вузов обучающихся по специальностям экономики и управления / [В.Я. Захаров и др.]; под ред. В.Я. Захарова. — 3-е изд., перераб. и доп. — М.: ЮНИТИ-ДАНА, 2010. — 319 с

Антикризисное управление: Учебник.-2-е изд/Под ред. Проф. Э.М.Короткова. – М.: ИНРФА-М, 2006. – 620 с.

Черкасов В.В. Деловой риск в предпринимательской деятельности. К. -2007.

Шеремет А.Д. Теория экономического анализа: Учебник.- М.: Инфра-М, 2013.

Риск

- **Риск** – это экономическая категория, которая характеризует состояние неопределенности в отношениях, связанных с производством.
- **Риск** - это вероятность потери организацией части своих доходов в результате осуществления какой-либо деятельности.
- Размер потерь организации представляет собой «цену риска», а успех или дополнительная прибыль – «плату за риск».

Возможные результаты риска

- 1) отрицательный, в результате которого наблюдается ущерб, убыток – проигрыш;
- 2) нулевой;
- 3) положительный, вследствие которого наблюдается выгода, прибыль – выигрыш.

Характеристики риска:

- 1) **правомерность риска** – его вероятность находиться в пределах нормативного уровня;
- 2) **приемлемость риска** – вероятность потерь и вероятность того, что они не превысят определенный рубеж;
- 3) **степень риска** – величина риска и его вероятность. Выделяют четыре степени: высокую, среднюю, низкую и нулевую;
- 4) **уровень риска** – определяется отношением величины ущерба к затратам на реализацию и подготовку рискрешения;
- 5) **вероятность риска** – измеряется в пределах от 0 до 1. В общем, каждый вид риска имеет верхние и нижние границы вероятности.

Признаки и критерии классификации рисков

- время возникновения;
- основные факторы возникновения;
- характер учета;
- характер последствий;
- сфера возникновения.

Разновидности риска.

По времени возникновения:

ретроспективные,
текущие,
перспективные риски.

Разновидности рисков.

По факторам возникновения:

- **политические риски** – риски, обусловленные изменением политической обстановки, влияющей на предпринимательскую деятельность (закрытие границ, запрет на вывоз товаров, военные действия на территории страны и др.);
- **экономические (коммерческие) риски** – риски, обусловленные неблагоприятными изменениями в экономике предприятия или в экономике страны (изменения конъюнктуры рынка, несбалансированная ликвидность (невозможность своевременно выполнять платежные обязательства), изменения уровня управления).

Разновидности рисков.

По характеру учета:

внешние риски. Непосредственно не связанные с деятельностью предприятия или его контактной аудитории (социальные группы, юридические и (или) физические лица, которые проявляют потенциальный и (или) реальный интерес к деятельности конкретного предприятия). На их уровень влияет очень большое количество факторов – политические, экономические, демографические, социальные, географические и др.;

к **внутренним рискам** относятся риски, обусловленные деятельностью самого предприятия и его контактной аудитории. На их уровень влияет деловая активность руководства предприятия, выбор оптимальной маркетинговой стратегии, политики и тактики и др. факторы: производственный потенциал, техническое оснащение, уровень специализации, уровень производительности труда, техники безопасности.

Разновидности рисков.

По характеру последствий:

чистые риски (простые или статические) - практически всегда несут в себе потери для предпринимательской деятельности. Возможные причины: стихийные бедствия, войны, несчастные случаи, преступные действия, недееспособности организации и др.;

спекулятивные риски (динамические или коммерческие) - несут в себе как потери, так и дополнительную прибыль для предпринимателя по отношению к ожидаемому результату. Причины: изменение конъюнктуры рынка, изменение курсов валют, изменение налогового законодательства и т.д..

Разновидности рисков.

По сфере возникновения:

производственный риск - невыполнение предприятием своих производственных планов и обязательств в результате неблагоприятного воздействия внешней среды, а также неадекватного использования новой техники и технологий, основных и оборотных средств, сырья, рабочего времени.

Причины : снижение объемов производства, рост материальных и/или других затрат, уплата повышенных отчислений и налогов, низкая дисциплина поставок, утрата или повреждение оборудования и др.;

коммерческий риск возникает в процессе реализации товаров и услуг, произведенных или закупленных предпринимателем.

Причины: снижение объема реализации вследствие изменения конъюнктуры или других обстоятельств, повышение закупочной цены товаров, потери товаров в процессе обращения, повышения издержек обращения и др.;

финансовый риск связан с возможностью невыполнения фирмой своих финансовых обязательств.

Причины: обесценивание инвестиционно-финансового портфеля вследствие изменения валютных курсов, неосуществления платежей, др.;

страховой риск – это риск наступления предусмотренного условиями страховых событий, в результате чего страховщик обязан выплатить страховое возмещение (страховую сумму).

Причины: неправильно определенные страховые тарифы, азартная методология страхователя.

Разновидности рисков.

Риски производственной деятельности

организационные риски – риски, связанные с ошибками менеджмента компании, ее сотрудников, проблемы системы внутреннего контроля, плохо разработанные правила работ, др.;

рыночные риски – риски, связанные с нестабильностью экономической конъюнктуры: риск финансовых потерь из-за изменения цены товара, риск снижения спроса на продукцию, риск потери ликвидности и пр.;

кредитные риски – риск того, что контрагент не выполнит свои обязательства в полной мере в срок. Эти риски существуют как у банков (риск не возврата кредита), так и у предприятий, имеющих дебиторскую задолженность, и у организаций, работающих на рынке ценных бумаг;

юридические риски – это риски потерь, связанных с тем, что законодательство или не было учтено вообще, или изменилось в период сделки, риск несоответствия законодательств разных стран, риск некорректно составленной документации, в результате чего контрагент может не выполнять условия договора и пр.;

техничко-производственные риски – риск нанесения ущерба окружающей среде (экологический риск), риск возникновения аварий, пожаров, поломок, риск нарушения функционирования объекта вследствие ошибок при проектировании и монтаже ряд строительных рисков и пр.

Разновидности рисков.

Риски по последствиям:

допустимый риск – риск решения, в результате неосуществления которого, предприятию грозит потеря прибыли, т.е. потери имеют место, но они не превышают размер ожидаемой прибыли;

критический риск – риск, при котором предприятию грозит потеря выручки, т.е. зона критического риска характеризуется опасностью потерь, которые заведомо превышают ожидаемую прибыль и, в крайнем случае, могут привести к потере всех средств, вложенных предприятием в проект;

катастрофический риск – риск, при котором возникает неплатежеспособность предприятия. Потери могут достигнуть величины, равной имущественному состоянию предприятия.

Разновидности рисков.

Риски социально-экономического развития

Экономические: утрата богатства нации; падение конкурентоспособности страны; снижение инвестиционной привлекательности экономики; сокращение доли ВВП на душу населения; повышение уровня инфляции.

Социальные: падение уровня образованности населения; снижение материальной обеспеченности населения; повышение смертности и заболеваемости населения; сложная демографическая ситуация.

Экологические: загрязнение окружающей среды; эрозия почвы, вырубка лесов.

Политические: угроза возникновения национальных конфликтов; моратории.

Риски повторяющиеся в процессе деятельности предприятия.

- 1) риск, связанный с неблагоприятным политическим и экономическим положением в стране;
- 2) риск падения научного потенциала;
- 3) риск утраты престижа предприятия;
- 4) риск падения качества продукции;
- 5) риск потери кадрового потенциала;
- 6) риск изменения внешних факторов;
- 7) риск снижения управляемости.

Классификация рисков

Признак	Вид риска
Назначение риска	Предполагающий потери Предполагающий выгоду
Функциональные особенности риск-процесса	Маркетинговый, инновационный, инвестиционный, производственный, страховой, финансовый
Содержание риск-результата	Экономический, социальный, правовой, организационный, инновационный, психологический, имиджевый
Последствия реализации риск-решения	Социальные, политические, экологические, демографические
Уровень внешних факторов (источников) риска	Международный, макроэкономический, региональный
Рыночный фактор риска	Конкурентный, конъюнктурный, ценовой, коммуникационный
Рынки факторов производства как источники риска	Человеческих ресурсов, информационный, финансовых, материальных ресурсов, временной
Средства воздействия	Целевой, стратегический, тактический, прогнозируемый, планируемый, концептуальный, мотивационный, стимулирующий, структурный
Характер проявления	Субъективный, объективный, непропорциональный (пропорциональный), неоправданный (оправданный), криминогенный
Метод (методология)	Интуитивный, статистический, дисконтированный, экономико-математический, экспертный

Антикризисное управление риском

Рисковыми считаются решения, которые *принимаются в условиях неопределенности, но при известной вероятности достижения результата.*

Процесс выработки и реализации рискованных решений

- 1) *Информационный анализ*: работы по мониторингу внутренней и внешней среды; предотвращение появления новых источников риска и изучению известных факторов риска;
- 2) *Диагностика ситуации*: изучение причин, вызывающих отклонения риска.
- 3) *Разработка вариантов решений*: для каждого варианта решений изучаются пределы вероятного отрицательного проявления риска.
- 4) *Принятие решения*: содержит обоснования параметров допустимого риска и разработку системы ответственности.
- 5) *Организация и реализация*: контроль отклонений параметров риска и корректировка

Для успешного управления риском необходимо:

- система информационного обеспечения, соответствующая мировым тенденция развития информационных технологий;
- управленческое образование персонала;
- профессиональные навыки.