

# **Лекция №1. Общие понятия и классификация рисков**



```
graph TD; A[Различают две  
разновременные  
оценки уровня  
риска] --- B[оценку  
«стартового»  
риска]; A --- C[оценку  
«финального»  
риска];
```

Различают две  
разновременные  
оценки уровня  
риска

оценку  
«стартового»  
риска

оценку  
«финального»  
риска

## ***Некоторые предварительные выводы:***

- Риск – это не всегда статический и неизменный, а зачастую управляемый параметр, на уровень которого можно и нужно оказывать воздействие.
- Такое воздействие можно оказать только на проанализированный риск, для чего его необходимо оценить: выявить и идентифицировать факторы риска.
- Рассматривая риск в деятельности производственного предприятия, необходимо различать «стартовый» риск (начальный уровень риска) или риск замысла, первоначальной идеи проекта или варианта стратегии и «финальный» риск, оценка которого произведена – для выбранной стратегии предприятия, принятого варианта проекта, мероприятия и т.п. – после проведения необходимых исследований риска и разработки нейтрализующих мероприятий.



***высокий уровень исходного риска  
априорно не должен служить основанием  
для отказа от принятого решения.***

# **«Концепция приемлемого риска»**

- Современная концепция приемлемого риска исходит из признания того факта, что всегда существует риск реализации принятого решения не в полном объеме, так как невозможно полностью устранить все причины, которые могут привести к нежелательному развитию событий.
- Вместе с тем, всегда можно найти решение, обеспечивающее некоторый компромиссный уровень риска, который называют приемлемым и который соответствует определенному балансу между ожидаемой выгодой и угрозой потерь.

- Слово «**риск**» испано-португальского происхождения и означает «**подводная скала**».
- В толковом словаре русского языка С.Н. Ожегова под **риском** понимается «**действие наудачу, в надежде на счастливый случай**».
- В словаре Вебстера **риск** определяется как «**опасность, возможность убытка или ущерба**».

Определение С.Н. Ожегова более широкое, чем определение словаря Вебстера, который сводит **риск** в основном к экономическим потерям.

# Научные направления определений риска

- Первое направление. Определение риска дается с позиций финансовых результатов коммерческой деятельности:
- Применительно к сфере производственной деятельности **риск определен как возможность потери части ресурсов и/или недополучения доходов** по сравнению с уровнями и значениями, рассчитанными исходя из (гипотезы) предпосылок о наиболее рациональном использовании ресурсов и принятого сценария развития рыночной конъюнктуры.
- **Риск – это опасность или возможность потерь** при наступлении некоторых нежелательных событий. Под нежелательными событиями понимаются потеря дохода, какая-либо форма убытка или ущерба и т.д.
- **Риск – это опасность, что реализация решения приведет к убыткам.**




■ Второе направление. Риск определяется с помощью понятийного аппарата теории вероятностей и математической статистики.

- В словаре современной экономической теории Макмиллана понятие риска формулируется следующим образом: «**Контекст, в котором либо событие произойдет с некоторой вероятностью, либо некоторая величина имеет распределение вероятностей**».
- **Риск – это мера рассеивания (дисперсия) полученных в результате множественного прогноза оценочных показателей (прибыль, рентабельность и т.д.) рассматриваемого решения.**
- **Под риском понимается опасность, что поставленная цель не будет достигнута в полном объеме.**
- **Риск как потенциал реализации неожиданных отрицательных последствий** какого-либо события или событий.
- **Риск – это функция, являющаяся в основном результатом вероятности и величины убытка.**
- **Риск – это вариация распределения вероятностей** всех возможных последствий рискованного хода дела.

- Третье направление. Это направление связано с определением риска через возможные отклонения от планируемого хода событий.
- Риск – это отклонение фактически установленных данных от типичного, устойчивого, среднего уровня или альтернативного значения оцениваемого признака.
- Возможность отклонения каких-либо величин от некоторых ожидаемых значений.
- Коммерческий риск – это угроза потери контроля над величиной доходов (расходов) в ходе реализации проекта.

## **Отклонения могут быть как позитивными, так и негативными**

- Отсутствие каких-либо отклонений является планируемым событием и учитывает возможность получения прибыли.
- Прибыль и убыток – однопорядковые термины и объединяются понятием коммерческого риска.



Если обратиться к опыту зарубежных стран с традиционной рыночной экономикой, то под риском будет пониматься:

- возможность пострадать от какой-либо формы убытка или ущерба;
- вероятность понести убытки от коммерческой деятельности.

- В самом широком смысле под коммерческим ***риском*** следует понимать событие (возможность появления события), в результате наступления которого субъект, принявший решение, теряет полностью или частично свои ресурсы или недополучает ожидаемый доход.

## Широкое и узкое толкование риска

Различают более широкое понятие общего риска жизнедеятельности и частное понимание экономического (предпринимательского) риска хозяйственной деятельности.

**Экономический риск** возникает при принятии хозяйственных решений в условиях неопределенности и представляет совокупность воздействия экономических, политических, экологических, моральных и других факторов на принятие хозяйственных решения и проявления последствий, которые могут произойти в результате осуществления этого решения.

**Понятие экономического риска** включает не только наличие рискованной ситуации и ее осознание, но и принятие решения и осуществление хозяйственной деятельности на основе количественного и качественного анализа риска и последствий его проявлений.

**Действия, которые мы готовы предпринять, что предполагает наличие у нас свободы выбора, вот что такое риск на самом деле, - подчеркивает П. Бернстайн. И далее: Другая сторона этого определения – для того, чтобы предпринять действия, нужно выявить, описать, оценить или измерить риск.**

# Определение категории экономический риск

А. Смит	«...прибыль возникает по причине риска неопределенности, в отсутствии которой все, относящееся к получению прибыли.... равнялось нулю»	«Исследование о природе и причинах богатства народов»
И. Шумпетер	«...предпринимательские риски становятся источником (причиной) прибыли или убытков...».	«Теория экономического развития (исследование предпринимательской прибыли, капитала, процента и цикла конъюнктуры)»
Румянцева Е.Е.	«Риск - опасность потери запланированной доходности ...за счет нереализации на практике прогноза получения выручки»	«Новая экономическая энциклопедия»
Гермогентова М.Н.	«Экономический риск- совокупность вероятных экономических, политических, нравственных и других неблагоприятных последствий, которые могут наступить при реализации выбранных решений»	«Финансовая среда предпринимательства и предпринимательские риски»
Авдийский В.И. и др.	«...категория «риск», будучи семантически связанной с понятием «безопасность», «угроза», «опасность», ... предполагает вероятность неблагоприятного исхода действий предпринимателя в условиях неопределенности среды функционирования.» (См. также П. Бернстайн // Против богов: укрощение рисков)	«Анализ и прогнозирование рисков в системе экономической безопасности хозяйствующих субъектов»

# Определение категории «экономический (предпринимательский) риск»

**Предпринимательский риск** – деятельность **субъектов** хозяйственной жизни\*, связанная с **преодолением неопределенности в ситуации неизбежного выбора**, в процессе которой имеется возможность оценить вероятности достижения желаемого результата, неудачи, отклонения от цели, содержащиеся в выбираемых альтернативах деятельности.

\* Деятельность по поводу производства, распределения и потребления продуктов труда



# Определение категории «экономический (предпринимательский) риск»


**Предпринимательский риск** – это несовпадение между принятым ЛПР решением, целями и деятельностью **субъекта хозяйственной жизни\***, связанная с **преодолением неопределенности в ситуации неизбежного выбора**, в процессе которой имеется возможность оценить вероятности достижения желаемого результата, неудачи, отклонения от цели, содержащиеся в выбираемых альтернативах деятельности и **целями развития целостной хозяйственной системы\***.

\*Смысл определения исходя из системного подхода в необходимости учета целей развития системы в целом. Ранее этот фактор не учитывался в классических и постклассических моделях.

- *Риск не следует путать с вероятностью, поскольку риск – это некое событие, наступление которого желательно было бы избежать, а вероятность – это мера появления данного события.*

В абсолютном выражении риск может определяться величиной возможных потерь (с учетом соответствующей вероятности наступления неблагоприятного события) в материально-вещественном (физическом) или стоимостном (денежном) выражении, если ущерб поддается такому измерению.

В относительном выражении риск характеризуется как величина возможных потерь, отнесенная к некоторой базе, в виде которой наиболее удобно принимать либо имущественное состояние предпринимателя, либо общие затраты ресурсов на данный вид предпринимательской деятельности, либо ожидаемый доход (прибыль) от предпринимательства.



## Виды потерь

```
graph TD; A[Виды потерь] --- B[Материальные потери]; A --- C[Финансовые потери]; A --- D[Трудовые потери]; A --- E[Потери времени]; A --- F[Специальные виды]; A --- G[Информационные потери];
```

Материальные  
потери

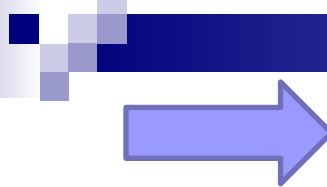
Финансовые  
потери

Трудовые  
потери

Потери  
времени

Специальные  
виды

Информационные  
потери



риск относится к возможности наступления какого-либо неблагоприятного или благоприятного события, а идти на риск вынуждает неопределенность.

■ *Неопределенность может быть обусловлена следующими причинами:*

- незнание, неполнота, недостаточность наших знаний об окружающем мире;
- случайность будущих событий, которые могут произойти или не произойти;
- противодействие принятому решению как внутри предприятия, так и вовне его.

# Соотношение риска и неопределенности

**Риск** – субъективная неопределенность оценки наступления объективного результата деятельности / явления (A. Willet).

**Риск** – измеримая изменчивость наступления события (как результата деятельности),  
**неопределенность** в прямом смысле (*sensu stricto*) является неизмеримой (F. Knight).

**Неопределенность** идентифицирует возможности, но не определяет вероятность их реализации, а  
**риск** реализует возможность определения вероятности любой реальной ситуации или любого результата деятельности (Э. Островская).

## 2.2. Классификация рисков

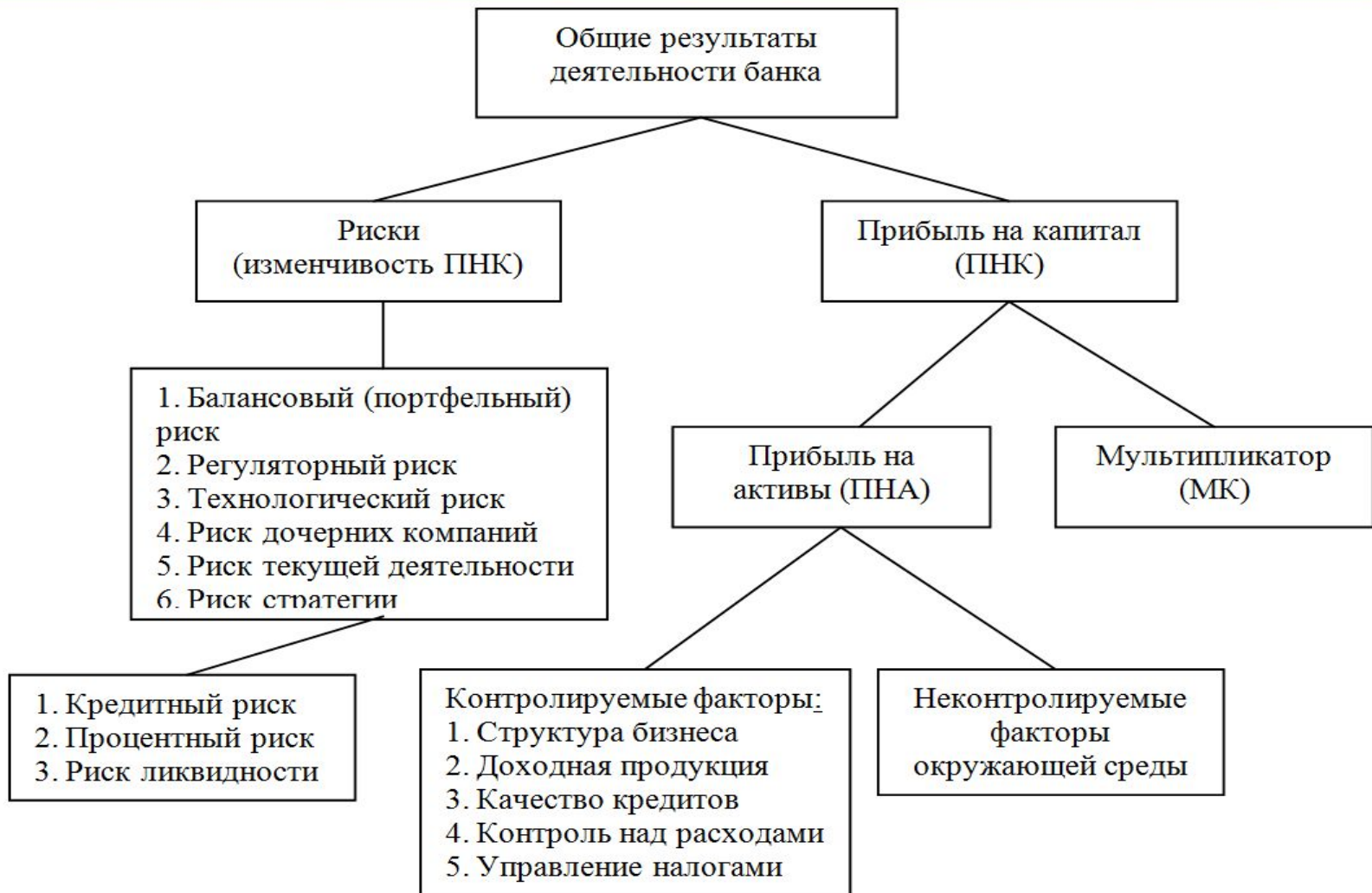
- В современной литературе наметился ряд направлений к классификации рисков.
- Системная классификация рисков банка как самостоятельного экономического субъекта (Соколинская Н.Э., Севрук В.Т.).
- Рассмотрение банковских рисков с точки зрения финансового управления банком (Синки Дж. Ф).
- Рассмотрение темы рисков в обзорах ведущих специалистов в банковской деятельности (Дубинин С.К., Хандруев А.А., Коробов Ю.И., Рубин)
- Классификация рисков небанковских видов деятельности (Балабанов И.Т., Шаршукова Л.Г.).

В первом направлении классификация рисков идет от анализа проблем банков при переходе России к рынку. Классификацию банковских рисков предлагается осуществлять на основе следующих элементов:





Яркий представитель второго направления, американский профессор финансов и банковского дела Синки Дж. Ф., рассматривает вопросы классификации рисков с точки зрения финансового управления банками.





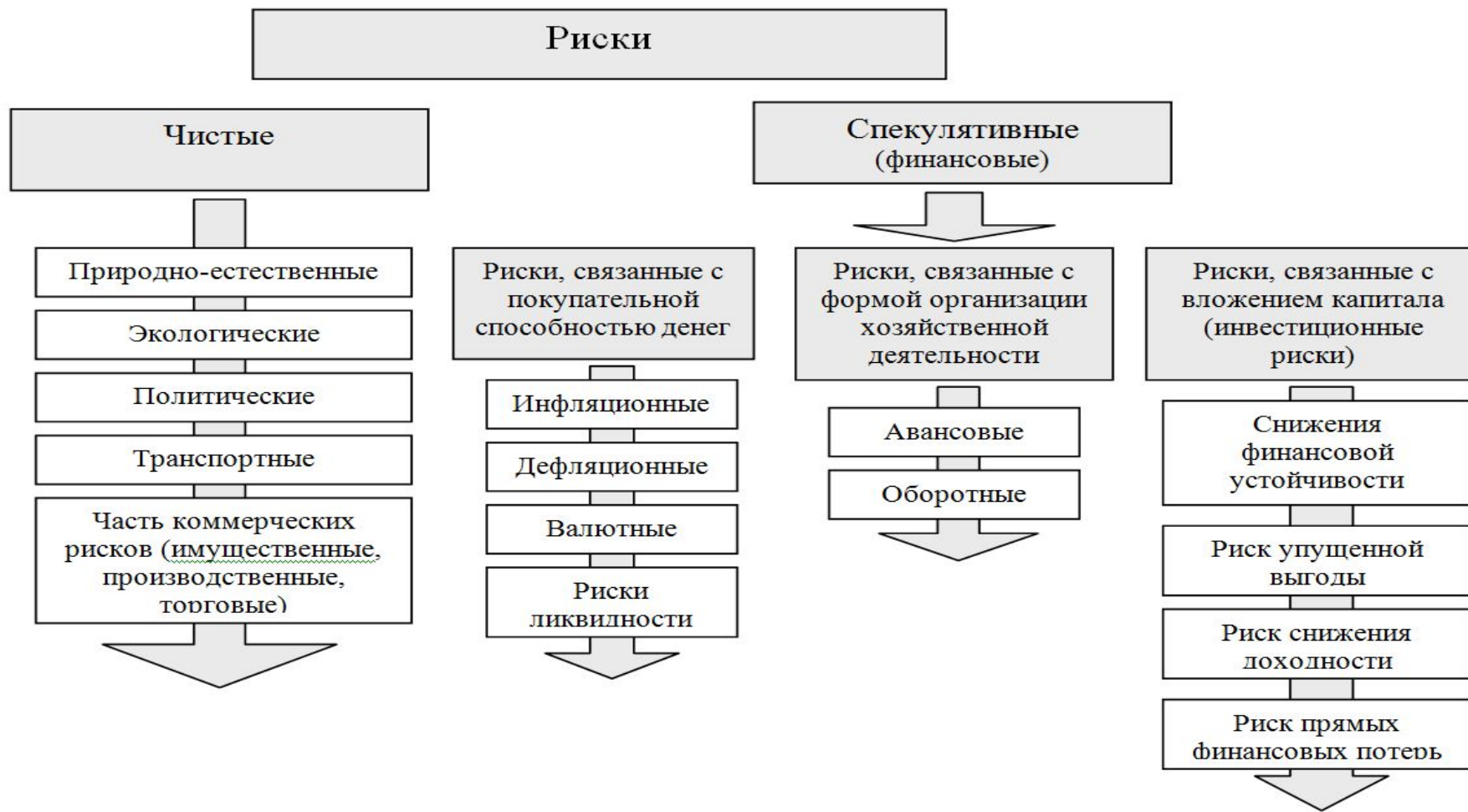
Выделяется шесть основных рисков с точки зрения прибыли на капитал:

- 1. Балансовый (портфельный) риск.
- 2. Регуляторный риск.
- 3. Технологический риск.
- 4. Риск дочерних компаний.
- 5. Риск текущей деятельности.
- 6. Риск стратегии.

## Третье направление – обзорные классификации банковских рынков, сделанные ведущими специалистами банковского дела.

- *Дубинин С.К. (бывший председатель Центробанка)* обратил внимание на следующие виды банковских рисков: а) кредитный; б) рыночный; в) правовой; г) расчетный.
- Риск из рисков был назван риск криминализации банка.
- *Хандруев А.А. (бывший зам. председателя Центробанка)* выделил внешние и внутренние факторы.
- К внешним, не зависящим от банковской системы, факторам он отнес: неблагоприятный макроэкономический фон, огромная взаимная задолженность предприятий, бартеризация экономики, непрекращающийся спад производства.
- К внутренним факторам – проведение безответственной кредитной политики, отсутствие необходимой рыночной инфраструктуры.

# Среди классификаций рисков небанковских видов (четвертое направление) коммерческой деятельности Классификация рисков по И.Т. Балабанову



- ***Чистые риски*** означают возможность получения отрицательного или нулевого результата.
- К этим рискам относятся:
  - природно-естественные;
  - экологические;
  - политические;
  - транспортные;
  - часть коммерческих рисков (имущественные, производственные, торговые).

## Природно-естественные риски

- землетрясения
- наводнения
- и др.
- ураганы
- пожары
- эпидемии

## Экологические риски

- изменение климата
- загрязнение окружающей среды
- истощение природных ресурсов
- деградация экосистем

## Политические риски

- введение санкций
- торговые войны
- политическая нестабильность
- изменения в законодательстве

сти  
дательных  
хозяйстве  
ленин

## *Транспортные риски*

- автомобильные,
- морские,
- речные,
- железнодорожные,
- авиа

## *Коммерческие риски*

- имущественные,
- производственные,
- торговые,
- финансовые.

**Спекулятивные риски** выражаются в возможности получения как положительного, так и отрицательного результата.

- К этим рискам относятся **риски финансовые**.
- Под **финансовыми рисками** понимается вероятность возникновения непредвиденных финансовых потерь (снижения прибыли, доходов, потери капитала и т.п.) в ситуации неопределенности условий финансовой деятельности организации.



# Финансовые риски

## подразделяются на три вида:

- риски, связанные с покупательной способностью денег;
- риски, связанные с вложением капитала (инвестиционные риски);
- риски, связанные с формой организации хозяйственной деятельности организации.

# 1. Риски, связанным с покупательной способностью денег

*инфляционные*

*дефляционные*

*валютные риски*

*ликвидности*

## 2. Инвестиционный риск

*риск реального инвестирования*



*риск финансового инвестирования  
(портфельный риск)*



*риск инновационного инвестирования*



- **Инвестиционные риски**
  - **Риск снижения финансовой устойчивости**
  
  - **Риск снижения доходности**
    - **Процентные риски**
  
    - **Кредитные риски**
  
- **Риски прямых финансовых потерь**
  - **Селективные риски**
  
  - **Риск банкротства**
  
  - **Кредитный риск**
  
  - **Биржевые риски**
  
- **Риск упущенной выгоды**

### 3. Риски, связанные с формой организации хозяйственной деятельности

*Авансовые риски*

*Оборотные риски*

# Группа прочих видов рисков

депозитных

депозитных  
безвозвратных

осуществлен

подделки  
финансовой

отдельных

эмиссионный  
риск

другие.

*Пятое направление* классификации рисков связано с классификацией методов управления рисками

- Есть мнения позволяющие классификацию факторов риска соотносить с классификацией методов управления рисками. Это ограничивает возможности формального объединения разных по существу факторов в одной классификационной группировке.

# Факторы риска предприятия производственного типа

## Внешние

Политические

Социально-  
экономические

Экологические

Научно-технические

## Внутренние

Производственной  
деятельности

Воспроизводственной  
деятельности

В сфере обращения



В сфере управления

Основной  
производственной  
деятельности


Вспомогательной  
деятельности

Обеспечивающей  
деятельности



- 
- 
- Приведенная классификация позволяет не столько перечислить все факторы риска, сколько создать определенную систему, которая позволяла бы не упустить отдельные факторы при анализе совокупного риска и профиля риска производственного предприятия.

- Таким образом, рассмотрение видов классификаций позволяет отметить следующее.
- *Идет активный процесс теоретического осмысления коммерческого риска как обобщенного понятия риска, присутствующих в любой предпринимательской деятельности.*
- *Упрочился системный подход к выделению и анализу рисков.*
- *Потребность в классификации рисков настолько остра, что ни один из вопросов, касающийся конкретного риска, не может быть решен, минуя определение его места в общей системе коммерческого риска.*
- *Наблюдается богатое разнообразие как в названиях выделяемых авторами рисков, так и в определениях их содержания.*
- *Первенство в разработке темы рисков принадлежит банковскому направлению.*


- 
- В этой связи представляет интерес проблемный подход к классификации рисков. Проблемный подход излагается на примере кредитного риска.


- Суть подхода заключается в том, что источником риска являются *общественные отношения*. Для системного анализа общественных отношений с этой точки зрения предлагается положить в основу классификации коммерческих рисков **критерий отношения целого и его части**.

Взаимоотношения целого и части позволяют единообразно классифицировать коммерческие риски каждого экономического субъекта на основе следующих уровней системы :

- системное качество (далее – «фигура») – тип рисков;
- структура системы (далее – «функция») – класс рисков;
- функции системы (далее – «функции») – род рисков.
- элементы системы (далее – «элементы») – вид рисков.



- 
- Соответственно коммерческие отношения:
  - «элемент – элемент, функция, структура, фигура» - это видовая область рисков;
  - «функция – элемент, функция, структура, фигура» – это родовая область рисков и т.д.

- 
- Коммерческие риски предлагается разделить на
  - ***естественные***
  - ***страновые***
  - ***рыночные***
  - ***деловые.***

*Существенную часть деловых рисков определяют внутренние процессы деятельности коммерческого субъекта.*

- фигурные риски;
- структурные риски;
- функциональные риски (технологические, финансовые, экономические, потребительские);
- элементные риски (ресурсные, продуктовые).



Для осуществления постоянного контроля за указанными процессами предлагается применить моделирование с помощью **матрицы рисков и оценки состояния рисков** в любой момент реализации проекта.

Группа модулей, формирующих риск

R - <u>риски</u>	Группа модулей <u>естественных рисков</u>	Группа модулей <u>страновых рисков</u>	Группа модулей <u>рыночных рисков</u>	Группа модулей <u>деловых рисков</u>
Уровень <u>деловых отношений</u>	13) <u>Деловые R-естественные R</u>	14) <u>Деловые R-страновые R</u>	15) <u>Деловые R-рыночные R</u>	16) <u>Деловые R-деловые R</u>
Уровень <u>рыночных отношений</u>	9) <u>Рыночные R-естественные R</u>	10) <u>Рыночные R-страновые R</u>	11) <u>Рыночные R-рыночные R</u>	12) <u>Рыночные R-деловые R</u>
Уровень <u>страновых отношений</u>	5) <u>Страновые R-естественные R</u>	6) <u>Страновые R-страновые R</u>	7) <u>Страновые R-рыночные R</u>	8) <u>Страновые R-деловые R</u>
Уровень <u>естественных отношений</u>	1) <u>Естественные R-естественные R</u>	2) <u>Естественные R-страновые R</u>	3) <u>Естественные R-рыночные R</u>	3) <u>Естественные R-деловые R</u>

- На основе предварительного анализа кредитной заявки формируется «карта» и определяются зоны рисков с наибольшим уровнем (степенью) напряжения. Часть напряжения снимается приемами ограничения риска, а оставшаяся – страховым резервом.



Спасибо за внимание!!!

