

Тема 3. Виды предпринимательских рисков



Тема 3. Виды предпринимательских рисков

Характеристика составляющих системы риска: собственно риска и управления рисками.

Говоря о классификации предпринимательских рисков надо различать 2 понятия:

- система предпринимательских рисков;
- собственно предпринимательские риски.

Первое понятие шире, так как помимо собственно рисков оно включает также понятие “управление рисками”.

Международные и национальные риски.

Собственно риски делятся на 2 вида:

- 1) международные риски, которые присущи экономике многих стран, под которыми понимают валютные риски;
- 2) национальные риски, которые присущи экономике какой-либо отдельной стране

| | | |
|--|-----------|---|
| локальный, индивидуальный производства | на уровне | Риск отдельной фирмы (компании, их структурных звеньев) |
| отраслевой | | Риск, связанный со спецификой отрасли |

Тема 3. Виды предпринимательских рисков

| | |
|------------------------------|--|
| региональный | Охватывающий предпринимательство на уровне территории субъектов Российской Федерации, экономических районов страны |
| национальный | Охватывающий предпринимательство на уровне макроэкономики (ввиду неожиданных изменений в политике, законодательстве, кредитовании, налогообложении и т.п.) |
| международный (межстрановой) | Связанный с изменениями в конъюнктуре мирового рынка, со взаимоотношениями между странами, масштабными бедствиями и т.д |

Риск на макро- и микроэкономических уровнях.

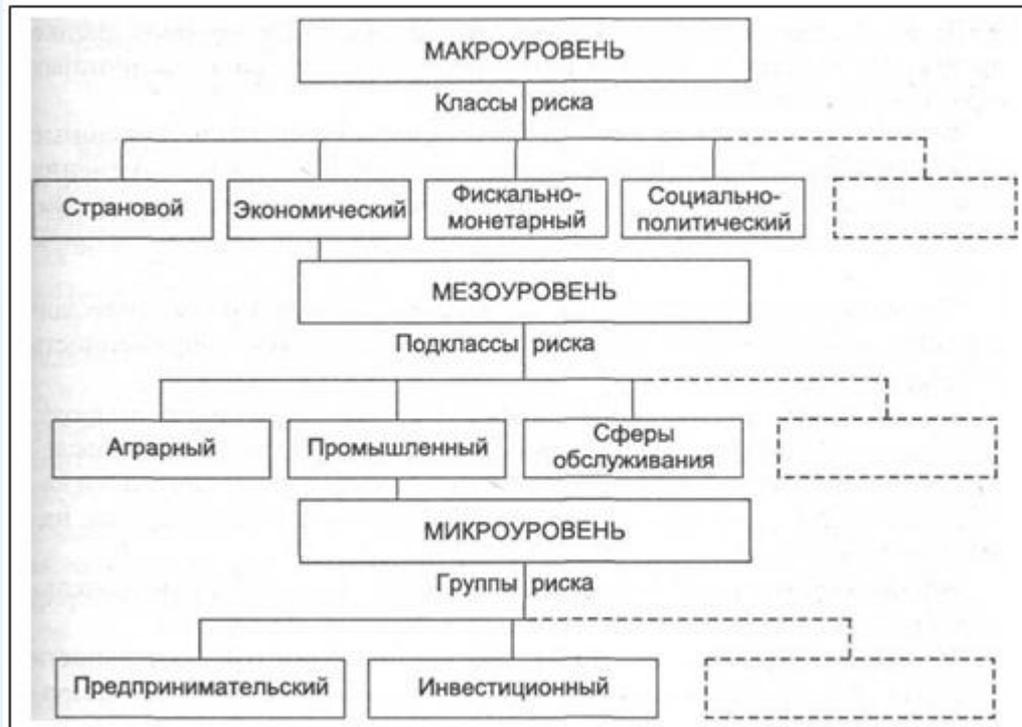
Источниками риска предпринимательских решений считаются три группы факторов:

- макроэкономические источники (глобальные);
- мезоэкономические;
- микроэкономические.

Тема 3. Виды предпринимательских рисков

Макроэкономические источники связаны с глобализацией хозяйственных процессов, а также общеэкономическим анализом национального народного хозяйства и международных отношений. Она связана, в частности, с состоянием

(рецессия, конъюнктура), величиной ВВП, уровнем общенационального спроса, инфляцией, монетарной (кредитно-денежной и валютной) и таможенной политиками, законодательством. Вторая группа факторов (мезоэкономические источники) связана с секторным анализом, имеющим специфический характер с точки зрения угроз для потенциального инвестора, размещающего свой капитал в данном секторе.



Тема 3. Виды предпринимательских рисков

Особое значение имеет анализ: внутрисекторной конкуренции, уровня инновационности, капиталоемкости сектора, а также его доступности (барьеры входа и выхода), уровень диверсификации производства. В то же время третья группа определяется на основе ситуационно-финансового анализа предприятия, в ходе которого выявляется его специфическая операционно-финансовая деятельность, главным образом в отношении поставщиков, получателей и финансовых учреждений.

В современных условиях хозяйствования выделяют два типа предпринимательского риска по уровню принятия решений: макроэкономический (глобальный) риск и риск на уровне отдельных фирм (локальный). До середины 80-х годов в России основная доля риска приходилась на глобальный уровень — уровень государства. С появлением самостоятельности хозяйствующих субъектов ситуация изменилась. Теперь основную часть риска несут предпринимательские организации. Самостоятельно определяя свои капиталовложения и направления инновационной деятельности, самостоятельно заключая договоры с потребителями и поставщиками, они полностью принимают на себя связанный с этими решениями предпринимательский риск.

Разделяются на 2 группы:

- 1) риски на микроэкономическом уровне, то есть присущи деятельности отдельных фирм, предприятий, и которыми финансовый менеджер старается управлять

Тема 3. Виды предпринимательских рисков

- 2) риски на макроэкономическом уровне, которые свойственны экономике в целом или конъюнктуре всего рынка. Риски на макроэкономическом уровне бывают 2 видов:
 - а) народнохозяйственные риски. Связаны с разработкой и реализацией стратегических задач управления народным хозяйством. Его субъектами являются высшие органы законодательной и исполнительной власти. Имеют 2 проявления: 1) связано с разработкой основной концепции развития экономики страны. Учитывая это, в условиях РФ в настоящее время основным проявлением народно-хозяйственных рисков выступает переход от централизованной системы управления к рыночным принципам ведения хозяйства. Это проявление имеет как отрицательные, так и положительные стороны.
 - а) Отрицательные: постоянная инфляция; увеличение нестабильности экономического положения; финансовые кризисы; закрытие нерентабельных предприятий; банкротства; безработица. Положительные: стабилизация денежного обращения; сокращение государственных дотаций; уменьшение дефицита бюджета; снижение темпов роста государственного долга; большая заинтересованность в результатах труда. Однако только при преобладании положительных сторон можно говорить, что данное проявление риска уменьшается.
 - 2) другим моментом проявления народно-хозяйственных рисков является выработка приоритетов (или определение) в решении тех или иных задач, а также установление приоритетов в научно-техническом развитии.

Тема 3. Виды предпринимательских рисков

Впервые были разработаны процессы непрерывной разливки стали, но в 80-х гг. такое направление было признано неперспективным, наметилось отставание. Подобное произошло и с компьютеризацией, что привело к тому, что уровень компьютеризации в РФ составляет 1/500 от американского

- b) локальные риски. Связаны с осуществлением частных, более конкретных задач и проявляются не на уровне всего народного хоз-ва в целом, а на региональном, отраслевом и межотраслевом уровнях. Примером является концепция реструктуризации энергосистемы РФ в настоящее время. Классификации предпринимательских рисков Кейнса. Дж. Кейнс в своей классификации рассматривал риск через призму отношений «заемщик-кредитор».

Кейнс полагал, что целесообразно выделить три основных вида риска:

- риск предпринимателя;
- риск кредитора;
- денежный риск.

Риск предпринимателя возникает ввиду сомнения относительно того, удастся ли действительно приобрести ту перспективную выгоду, которую он прогнозирует. Этот вид риска возникает тогда, когда предприниматель пускает в ход только свои деньги.

Тема 3. Виды предпринимательских рисков

Риск кредитора связан с сомнением относительно обоснованности оказанного доверия, т.е. с опасностью намеренного банкротства или других попыток должника уклониться от выполнения обязательств; а также с возможной опасностью невольного банкротства из-за того, что ожидания заемщика на получение дохода не оправдались. Этот вид риска возникает там, где практикуются кредитные операции, под которыми Дж. Кейнс понимал предоставление ссуд.

Денежный риск связан с уменьшением ценности денежной единицы. Исходя из этого Дж. Кейнс полагал, что денежный заем, в известной мере, менее надежен, нежели материальные активы.

Следует отметить, что факторами неопределенности и риска в условиях современной экономики являются все стадии воспроизводства — от закупки сырья до поставки готовой продукции потребителям. При этом, следует выделить взаимосвязь между риском и прибылью. Один из примеров проявления прямой зависимости между риском и объемом потенциальной прибыли, скоростью роста капитала — краткосрочные облигации: риск у этого вида ценных бумаг наименьший, и рост капитала самый медленный, напротив, у обычной акции с минимальной степенью безопасностью, наблюдается самый быстрый рост капитала.

Современные классификации предпринимательских рисков и их основные проявления.

Тема 3. Виды предпринимательских рисков

Современные классификации рисков во многом основаны на классификации Кейнса, только дополняют и детализируют ее. Причем в современных классификациях следует выделить 3 основных понятия:

- 1) Субъект предпринимательского риска, под которым понимают юридическое или физическое лицо, находящееся в ситуации неопределенности. По вопросу о количестве, о названиях субъектов риска особых разногласий в экономической литературе нет. Принято выделять 3-х основных субъектов риска:
 - a) (основной) юридические лица сферы материального производства (производители)
 - b) физические лица (отдельные предприниматели, получающие доход)
 - c) юридические лица вне сферы материального производства (непроизводственной сферы), иногда их называют государственный сектор.
- 2) Вид предпринимательского риска- группировка схожих ситуаций неопределенности. По вопросу о числе, о названиях именно видов предпринимательского риска существуют самые широкие разногласия. Правильнее было бы выделить от 4-х до 6 видов:
 - a) Производственные (чистые) риски

Тема 3. Виды предпринимательских рисков

- b) Инвестиционные риски, так как целью любого инвестирования средств является извлечение (получение) прибыли от проекта, а риск ее неполучения относится уже к финансовым рискам, то тогда говорят не об инвестиционных рисках, а о инвестиционно-финансовых рисках.
 - c) Финансовые риски
 - d) Товарные
 - e) Комплексные
 - f) В тех случаях, когда кредитные отношения рассматривают в составе финансовых иногда банковские риски соответственно рассматривают в составе финансовых рисков, Но в тех случаях, когда кредит выделяют вне категории финансов, иногда выделяют 6 вид- банковские риски в силу специфики работы кредитных учреждений.
- 3) Проявление риска. Из всех 3-х понятий является самым узким (более частным) понятием, так как по одному и тому же виду рисков могут быть несколько проявлений. Таким образом проявление риска представляет собой сочетание отдельного субъекта и отдельного вида рисков.
- Основные проявления рисков для первого субъекта (по отдельным их видам):
- Производственные риски (риск остановки производства, риск неритмичности работы, а также все проявления, связанные со всякого рода стихийными бедствиями, авариями, катастрофами и т.д.;

Тема 3. Виды предпринимательских рисков

- Инвестиционные риски (риски на стадии проектирования, риски на стадии реализации проекта);
- Финансовые риски (основным проявлением финансовых рисков выступает риск банкротства- для всех трех субъектов, риски неполучения прибыли (дохода), риски по операциям с ценными бумагами, валютные риски);
- Товарные (риск дефицита производственных запасов для изготовления готовой продукции, риск отсутствия спроса на готовую продукцию);
- Комплексные (риск инфляции, политические риски);
- Банковские риски (кредитный риск (основное проявление), процентный риск, риск банковской неликвидности, депозитный, риск по операциям с расчетами, риск банковских злоупотреблений);
- Основные проявления риска для второго субъекта:
- Производственные риски (риск нетрудоспособности);
- Финансовые (риск банкротства, риск по операциям с ценными бумагами, риск невыполнения обязательств должником);
- Комплексные (риск инфляции);
- Товарные (риск безработицы, который напрямую связан с финансовым риском банкротства для первого субъекта);

Тема 3. Виды предпринимательских рисков

Экономическое содержание и классификация инвестиционных рисков.

Инвестиционные риски - возможность того, что реальный будущий доход по инвестициям будет отличаться от ожидаемого дохода. Инвестиции считаются безрисковыми, если доход по ним гарантирован. В странах с устойчивой экономикой лучшим примером безрисковых инвестиций выступают ценные бумаги государства. Исходя из российских условий, в настоящее время безрисковые инвестиции отсутствуют.

С другой стороны при вложении средств в проекты, связанные с выпуском новых видов продукции, выходом на новые рынки сбыта или приобретении ценных бумаг каких-либо фирм (корпоративных ценных бумаг) всегда существует повышенный инвестиционный риск как вероятность того, что в результате ряда непредвиденных событий выплата доходов по этим проектам не будет производиться или будет производиться не в полном объеме.

Для принятия любого инвестиционного решения финансовому менеджеру необходимо ответить на главные вопросы:

1. Какова величина ожидаемого дохода по проекту?
2. Каков предполагаемый при этом инвестиционный риск?
3. Насколько адекватно ожидаемый доход будет компенсировать возникающий при этом риск?

Тема 3. Виды предпринимательских рисков

Инвестиционный риск можно классифицировать по следующим 3 признакам:

- 1. по временному признаку**
 - a) краткосрочные (связан с финансированием инвестиций в оборотные средства фирмы, от сырья до краткосрочных ценных бумаг)
 - b) долгосрочные (связан с инвестированием в основные фонды и выбором долгосрочных инвестиционных проектов, капвложения)
- 2. в зависимости от степени влияния на финансовое положение фирмы**
 - a) допустимые (угроза неполучения фирмой прибыли, но не потеря)
 - b) критические (связан с утратой части инвестированных средств)
 - c) катастрофические (приводят к понятиям “неплатежеспособность, неликвидность”, а следовательно, и банкротству фирм).
- 3. в зависимости от источников возникновения и возможности устранения:**
 - a) несистематические (диверсифицируемые).

Вызываются специфическими условиями, особыми для деятельности отдельных фирм, по отдельному Инвестиционному Проекту. Такими как, доступность сырья, заключение или потери контрактов на сбыт готовой продукции, воздействие конкурентов, правительственный контроль, экологические.

Имеют 3 характерные черты:

- i. возникают благодаря специфическим факторам

Тема 3. Виды предпринимательских рисков

- ii. влияют на доходы по отдельным инвестициям
- iii. могут быть снижены (устранены) таким методом уменьшения риска, как диверсификация. **Диверсификация инвестиций**- распределение капитала между разными видами инвестиций, компаний, отраслей, регионов и стран. Суть: в этом случае неполучение доходов по одним проектам может быть сглажено получением дохода по другим.
- b) недиверсифицируемые (систематические). Возникают из внешних событий, влияющих на конъюнктуру рынка в целом. Таких как: инфляция, экономические спады и экономические кризисы, войны, изменение основной ставки рефинансирования.
Имеют 3 характерные черты:
 - i. возникают благодаря общим факторам, влияющим на рынок в целом
 - ii. влияют на доходы по всем инвестициям всех фирм
 - iii. не могут быть снижены (устранены) диверсификацией.В странах с устойчивой экономикой основная доля (2/3 - 30%) инвестиционных рисков приходится на первый вид. В условиях РФ большая доля - на второй вид.

Субъекты инвестиционного риска.

- 1) **Инвестор** - юридическое или физическое лицо, для которого осуществляется реализация проекта и который частично или полностью располагает средствами для его финансирования.

Тема 3. Виды предпринимательских рисков

- 2) **Подрядчик** - юридическое или физическое лицо, которое за определенную плату берет на себя обязательства выполнить работы для инвестора в согласованные с ним сроки за договорную цену.
- 3) **Кредитор** (гарант, банк)- который приходит к выводу о целесообразности участия в проекте при двух условиях:
 - a) Если сочтет, что предполагаемая доходность по проекту его устраивает
 - b) Если доля собственного (акционерного) капитала инвестора будет его устраивать (банк)
- 4) **Страховая компания** – принимает на себя обязательства за определенную плату возместить рисковые потери при отклонении в реализации проекта. Занимается страхованием по экономическим причинам (финансовые, производственные риски)
- 5) **Специализированные страховые компании** - в отличие от просто страховой компании возмещают потери, связанные с политическими рисками (война, национализация). За рубежом они называются “агентство по экспортному кредитованию”. В условиях России существует указ Президента РФ о создании такой организации, но такой организации пока не создано.
Государство нельзя рассматривать в качестве субъекта инвестиционного риска, но его роль в снижении инвестиционного риска должна сводиться к двум главным моментам:

Тема 3. Виды предпринимательских рисков

1. должно создавать стимул для инвестиций
2. должно создавать неизменное постоянно действующее налоговое законодательство

Соотношение доходности и риска.

Концепция компромисса между риском и доходностью (Risk and Return Tradeoff Concept) состоит в том, что получение любого дохода в бизнесе чаще всего сопряжено с риском, причем связь между этими взаимосвязанными характеристиками прямо пропорциональная: чем выше обещаемая, требуемая или ожидаемая доходность (т.е. отдача на вложенный капитал), тем выше и степень риска, связанного с возможным неполучением этой доходности. Верно и обратное. Финансовый операции являются именно тем разделом экономических отношений, в котором особенно актуальна житейская мудрость: «Бесплатным бывает лишь сыр в мышеловке». Интерпретации этой мудрости могут быть различны; в частности, в данном случае плата измеряется определенной степенью риска и величиной возможной потери. Поэтому суть концепции можно выразить следующим тезисом: ключевым критерием при планировании подавляющего большинства потенциально обещающих доход финансовых операций является критерий субъективной оптимизации соотношения {доходность (доход), риск}.

Основы количественного анализа доходности проектов и их инвестиционного риска

Тема 3. Виды предпринимательских рисков

Количественный анализ любого инвестиционного проекта принято проводить по двум главным направлениям:

- 1. анализ предполагаемой доходности инвестиционного проекта**
- 2. определение показателей инвестиционного риска**

1. анализ предполагаемой доходности инвестиционного проекта

В наиболее общем виде норма доходности любого инвестиционного проекта обозначается

$$K_i = \frac{П}{И} * 100\%,$$

где П- предполагаемая прибыль от реализации инвестиционного проекта,
И- величина используемых в инвестиционном проекте средств.

После этого сравнительный анализ предполагаемой доходности разных инвестиционных проектов принято приводить в следующей таблице

Тема 3. Виды предпринимательских рисков

Количественный анализ любого инвестиционного проекта принято проводить по двум главным направлениям:

1. анализ предполагаемой доходности инвестиционного проекта
2. определение показателей инвестиционного риска

1. анализ предполагаемой доходности инвестиционного проекта

В наиболее общем виде норма доходности любого инвестиционного проекта обозначается

$$K_i = \frac{П}{И} * 100\%,$$

где П- предполагаемая прибыль от реализации инвестиционного проекта,
И- величина используемых в инвестиционном проекте средств.

После этого сравнительный анализ предполагаемой доходности разных инвестиционных проектов принято приводить в следующей таблице

| Предполагаемые состояния эк-ки | Возможные вероятности наступления данного состояния (P _i) | Отдельные нормы дохода по разным Ин.Пр (K _i) | | |
|--------------------------------|---|--|-----|-----|
| | | | | |
| 1. Глубокий спад | 0,05 | -2% | 12% | -3% |

Тема 3. Виды предпринимательских рисков

| | | | | |
|---------------------|-------------------------------|-------------------------------------|-------------------------------------|-------------------------------------|
| 2. Небольшой спад | 0,2 | 9% | 10% | 6% |
| 3. Равновесие | 0,5 | 12% | 9% | 11% |
| 4. Небольшой подъем | 0,2 | 15% | 8,5% | 14% |
| 5. Мощный подъем | 0,05 | 26% | 8% | 19% |
| Итого | 1 (всегда должна быть) | $K_{1\text{ ср}}$ | $K_{2\text{ ср}}$ | $K_{3\text{ ср}}$ |

R_i рассчитывается следующими методами: статистический, экспертный, комбинированный.

После определения средневзвешенной нормы доходности для каждого из инвестиционных проектов по формуле средневзвешенной величины:

$$\bar{K} = \frac{\sum kp}{\sum pi}$$

По итоговой строке приводят полученные средневзвешенные величины (нормы доходности).

С точки зрения доходности лучший Инв проект, у которого K выше

Тема 3. Виды предпринимательских рисков

2. Определение показателей инвестиционного риска

Ограничиваться оценкой проекта только по показателю доходности неразумно, так как надо определять показатель инвестиционного риска.

Существует 3 таких показателя:

- 1) Вариация (дисперсия) - отражает разброс отдельных норм доходности (K) от средней величины доходности проекта

$$V = \frac{\sum (k_i - \bar{k})^2 * p_i}{\sum p_i}$$

- 2) Так как экономический смысл показателя вариации является затруднительным и для дальнейшего сопоставления инвестиционных рисков с доходностью принято пользоваться разновидностью этого показателя, который называется

девиация

$$D = \sqrt{V}$$

- 3) Итоговым показателем инвестиционного риска является коэффициент вариации. Его экономическое содержание в том, что он показывает, какую часть от величины ожидаемой нормы дохода (K) составляет среднее отклонение доходности. То есть коэффициент вариации - величина риска, приходящегося на единицу дохода

Тема 3. Виды предпринимательских рисков

$$K_v = \frac{D}{K}$$

С точки зрения инвестиционных рисков лучший проект- тот, у которого меньший K_v . После этого выбор более предпочтительного проекта определяется в таблице:

| Наименование | 1 проект | 2 проект | 3 проект |
|--|-------------------|-------------------|-------------------|
| К ср | $K_{1\text{ ср}}$ | $K_{2\text{ ср}}$ | $K_{3\text{ ср}}$ |
| V | | | |
| D | | | |
| K_v | | | |
| Здесь определяется, какой проект лучше | | | |

По первой строке приводим итог из 1-ой таблицы в виде средневзвешенной нормы доходности. После этого в данной таблице приводим три показателя инвестиционных рисков. По пятой строке определяется, какой из этих проектов является более предпочтительным, какой менее предпочтительным, с точки зрения сравнения показателей доходности ($K_{\text{ср}}$) и показателей инвестиционного риска (K_v).

Тема 3. Виды предпринимательских рисков

Выбор более предпочтительного проекта происходит следующим образом (на основе **правил доминирования**):

1. При равной степени доходности (K_{cp}) проектов предпочтение следует отдать инвестициям с меньшей величиной риска (меньшей K_v)
2. При равной степени риска (K_v) предпочтение отдать инвестициям с более высокой доходностью
3. Наиболее сложным является выбор тех проектов, когда, например, по 1-му из проектов выше и K_{cp} , чем по другим, и K_v , чем по другим проектам (и наоборот). В этих случаях прерогатива финансового менеджера при выборе проекта. Но вместе с тем, разумно исходить из следующего:
 - a. Надо смотреть на соотношение между средними нормами доходности и на соотношение между K_v по разным проектам
 - b. При затруднительном выборе правильно ориентироваться на меньший K_v
 - c. Следует осторожно подходить к проектам, где возможно неполучение прибыли и получение отрицательной прибыли в одном из состояний экономики.

Соотношение и взаимосвязь банковских рисков.

Банковские риски и их классификация

Тема 3. Виды предпринимательских рисков

Под **риском банковской деятельности** понимается возможность нарушения ликвидности или финансовые потери, связанные с внутренними и внешними факторами, влияющими на деятельность банка.

Банковские риски подразделяются на 3 уровня:

1. Индивидуальные риски;
2. Риски макро-уровня;
3. Риски микро-уровня;

Индивидуальные риски - это риски, вызываемые последствиями неправомερных или некомпетентных действий персонала:

- хищение ценностей;
- проведение сделок и операций, наносящих банку ущерб;
- сокрытие результатов этих операций;
- вовлечение банка в коммерческие взаимоотношения с теневой структурой.

Риски макро-уровня - это риски, предопределяемые внешними по отношению к банку макроэкономическими и нормативно-правовыми условиями деятельности.

Риски микро-уровня - это риски ликвидности и снижения капитала, формируемые решениями управленческого аппарата.

Тема 3. Виды предпринимательских рисков

Риски микро-уровня:

- **Кредитный риск**, обусловлен неспособностью или нежеланием контрагентов соблюдать условия кредитного договора, либо возможные потери в случае несоблюдения правил договора, когда банк выступает гарантом или поручителем.
- **Страновой риск** - возможность потерь, связанная с размещением активов в той или иной стране.
- **Рыночные риски** связаны с неблагоприятными или непредвиденными изменениями конъюнктуры рынка, рынка ценных бумаг, финансового рынка и т. д.
- Процентный риск возникает в результате неблагоприятных изменений на финансовом и кредитном рынке и включает в себя:
 1. Риск переоценки, возникающий из-за разрывов срочности активов и пассивов (при фиксированной ставке, а также из-за несимметричной переоценки при разных видах применяемой ставки по активам банка и обязательствам);
 2. Риск, связанный с неправильным прогнозом кривой доходности;
 3. Риск потери ликвидности, связан с несоблюдением "золотого правила банка".
- **Операционный риск** связан с нарушениями процесса внутрибанковского контроля, а также возможными сбоями в операционной системе платежей и электронной обработки данных.

Тема 3. Виды предпринимательских рисков

- **Правовой риск** - это риск обесценивания активов или увеличения обязательств по причине неправильных юридических решений, изменений законодательства, затрагивающих интересы банка.
- **Риск потери репутации (goodwill)** возникает в результате сбоя в операционной работе банка, а также подозрения деятельности банка совместно с криминальными структурами.

Характеристики основных проявлений банковских рисков: кредитного, процентного, депозитного и других.

Главное проявление банковских рисков – **КРЕДИТНЫЙ РИСК** (или “риск невозврата долга”). *Кредитный риск* – неуверенность кредитора в том, что дебитор будет в состоянии выполнить свои обязательства в соответствии со сроками и условиями кредитного договора.

Невыполнение заемщиком своих обязательств по полученным ссудам возникает в силу таких главных причин:

- 1) Ухудшение финансового состояния заемщика вследствие ошибок в его хозяйственной деятельности.
- 2) Преднамеренные действия заемщика по невозврату ссуды.
- 3) Неблагополучная деловая репутация заемщика.

Тема 3. Виды предпринимательских рисков

- 4) В связи с переходом от одной фазы экономического цикла к другой (в сторону ухудшения).
- 5) В связи с переходом от мирных условий производства к военным.
При оценке кредитного риска банку следует руководствоваться 5-ю критериями:
 - I. *Репутация заемщика* – желание и решимость заемщика удовлетворить свои обязательства.
По возможности банк должен собирать более полную информацию о деловых качествах заемщика. В этом отношении большую роль могут играть рекомендательные письма от имеющих хорошую репутацию коммерческих организаций, а также получение информации в специализированных фирмах о неблагонадежных плательщиках.
 - II. *Возможности* – способность заемщика получить деньги по всем своим операциям или по конкретному инвестиционному проекту. Причем, репутация заемщика (т.е. I критерий) оказывает большое влияние на его возможности.
 - III. *Доля капитала* – доля с одной стороны акционерного или собственного капитала, а с другой стороны – заемного капитала в проекте, под который запрашивают кредит. Причем, чем больше доля банковского и заемного капитала, тем больше будет риск.
 - IV. *Обеспечение*. Надежное обеспечение кредита является, по сути, главным критерием оценки кредитного риска, т.к. оно во многом компенсирует слабости

Тема 3. Виды предпринимательских рисков

Обеспечение кредита выступает в 2-х основных формах:

- залог
- гарантии

Кроме того, следует помнить, что отличительной особенностью кредитного риска является то, что банк должен избегать риска больше, чем другие кредиторы, т. к. он ссужает не собственные деньги, а деньги своих кредиторов, вкладчиков и других сторон, которые снабдили его деньгами.

Существование банка во многом зависит от его способности привлекать эти средства на возобновляющейся основе, что называется – *банковским рефинансированием*.

Второй особенностью кредитного банковского риска является то, что кредитные риски напрямую связаны со всеми финансовыми рисками клиентов банка, независимо от того, являются ли они его дебиторами или кредиторами.

Второе проявление банковских рисков – **ПРОЦЕНТНЫЕ БАНКОВСКИЕ РИСКИ**.

К процентным банковским рискам относится опасность банку понести потери в результате повышения процентных ставок, выплачиваемых банком по привлеченным средствам по отношению к ставкам по предоставленным кредитам. Такая опасность возникает по 2-м причинам:

Тема 3. Виды предпринимательских рисков

- 1) Если сроки выплаты средств, *предоставленных* по фиксированным ставкам, не соответствуют срокам выплаты средств, *привлеченных* по фиксированным ставкам для их рефинансирования.
- 2) если процентные ставки по размещенным и привлеченным средствам регулируются различными правилами

Третье проявление банковских рисков – *РИСК БАНКОВСКОЙ НЕЛИКВИДНОСТИ*.

В наиболее простом понимании банк считается ликвидным, если он в состоянии вернуть вложенные туда вкладчиком средства в полном объеме по его первому требованию.

Это значит, что банк считается ликвидным, если сумма его наличных средств, а также возможности быстро мобилизовать средства из иных источников, будут достаточны для своевременного погашения как долговых, так и финансовых обязательств.

В целях достижения такого положения (контроля за деятельностью банка) Центральный Банк РФ разработал ряд показателей (нормативов банковской ликвидности) при несоблюдении которых он имеет право лишать коммерческие банки лицензий.

Тема 3. Виды предпринимательских рисков

Основные нормативы:

1. Норматив *достаточности капитала* коммерческого банка (он неоднократно пересматривался, УК коммерческого банка должен составлять не менее 1 млн. евро).
2. Нормативы *ликвидности баланса* коммерческого банка.
Причем, отношение капитала банка к его активам должно быть не менее 0,05.
Причем, в капитал банка включаются все его фонды, прибыль, за вычетом суммы уплаченных налогов.
3. *Обязательства* банков, как правило, не могут превышать 20-ти его капиталов.
В обязательства включаются все остатки на счетах клиентов и межбанковские займы.
4. Минимальный *размер обязательных резервов* на счете ЦБ в размере 20% от суммы привлеченных средств.

Четвертое проявление банковских рисков – **ДЕПОЗИТНЫЙ БАНКОВСКИЙ РИСК.**

Депозитный банковский риск – возможные потери банка при досрочном востребовании вклада вкладчиком или межбанковского кредита.

Возникает в силу 3-х главных причин:

1. Ухудшение финансового положения вкладчика.
2. Всякого рода финансовые кризисы, неустойчивость политического и экономического положения в стране.

Тема 3. Виды предпринимательских рисков

3. Преднамеренные действия других банков по дискредитации данного банка. Пятое проявление банковских рисков – *РИСК БАНКОВСКИХ ЗЛУОПОТРЕБЛЕНИЙ*. Бывает 2-х видов:
1. Опасность банку понести потери вследствие чрезмерной вовлеченности в какую-либо одну сферу деятельности (это называют “снижением диверсификации”):
 - Валютные спекуляции.
 - Операции с ценными бумагами.
 2. Опасность банку понести потери вследствие злонамеренных действий собственных работников. Злоупотребления в банках происходят в таких формах:
 - Выдача кредита ненадежным заемщикам на основании ложно обоснованных оценок работников кредитного отдела, находящихся в сговоре с клиентом.
 - Кража денег или других активных статей.
 - Удержание дохода.
 - Выдача подложных документов, ввод подложных данных в ЭВМ.

Контрольные вопросы

1. Дайте характеристику составляющих системы риска: собственно риска и управления рисками.
2. Дайте определение международных и национальных рисков.
3. Как вы понимаете риск на макро- и микроэкономических уровнях.
4. Классификации предпринимательских рисков Кейнса.
5. Прокомментируйте современные классификации предпринимательских рисков и их основные проявления.
6. Экономическое содержание и классификация инвестиционных рисков.
7. Перечислите субъектов инвестиционного риска.
8. Как вы понимаете концепцию соотношения доходности и риска.
9. Дайте основные понятия количественного анализа доходности проектов и их инвестиционного риска.
10. Как вы понимаете соотношение и взаимосвязь банковских рисков.
11. Дайте характеристику основных проявлений банковских рисков: кредитного, процентного, депозитного и других.

Литература и Интернет-ресурсы

1. Балабанов И.Т. Экономический риск: сущность, методы измерения, пути снижения. – М.: Дело и Сервис, 2010.
2. Грабовой П.Г. Риски в современном бизнесе. – М.: Алакс, 2004.
3. Лапуста М.Г., Маршукова Л.Г. Рынки в предпринимательской деятельности. – М.: ИНФРА-М, 2008.
4. Рогов М.А. Риск – менеджмент. – М.: Финансы и статистика, 2008.
5. Хохлов Н.В. Управление риском: Учеб. пособие. – М.: Юнити-Дана, 2009.
6. Чернов В.А. Анализ коммерческого риска. – М.: Финансы и статистика, 2008.
7. Черкасов В.В. Деловой риск в предпринимательской деятельности. – К.: Либра, 2006.
8. Практика управления рисками на уровне предприятия. – СПб.: Питер, 2006.
9. Редхед К., Хьюс С. Управление финансовыми рисками. – М.: ИНФРА-М, 2006.
10. Дубров А. М., Лагоша Б. А., Хрусталева Е. Ю. Моделирование рискованных ситуаций в экономике и бизнесе. - М.: Финансы и статистика, 2009.
11. Ступаков В. С, Токаренко Г. С. Риск-менеджмент: Учеб. пособие. — М.: Финансы и статистика, 2005. - 288 с.
12. <http://www.puckinet.ru/inc/pred23.htm>
13. <http://www.risk-manage.ru/likbez/classification/>
14. <http://www.risk24.ru/stati.htm>

Литература и Интернет-ресурсы

15. <http://www.rrms.ru/>
16. <http://www.sra-russia.ru/russian/>
17. <http://www.finekon.ru/predprinimatelskie%20riski.php>