
РИСК-МЕНЕЖДМЕНТ

к.э.н. ст. преподаватель, кафедра
"Менеджмент"
Лукашова Олеся Аркадьевна

Основная литература по риск-менеджменту:

- **Балдин К.В. Управление рисками в инновационно-инвестиционной деятельности предприятия: учебное пособие / К.В. Балдин, И.И. Передеряев, Р.С. Голов. – М.: Дашков и К°, 2012. - 420с.**
 - **Воробьев С.Н. Системный анализ и управление рисками в предпринимательстве: учеб. пособие для вузов / С.Н. Воробьев, К.В. Балдин. - М.: Изд-во МПСИ, 2009. - 760с.**
 - **Ермасова Н.Б. Риск-менеджмент организации: учеб.-практ. пособие / Ермасова Наталья Борисовна. - М.: Дашков и К°, 2008. - 380с.**
 - **Мамаева Л.Н. Управление рисками: учеб. пособие / Л.Н. Мамаева. – М.: Дашков и К°, 2010. - 256с.**
 - **Тепман Л.Н. Управление рисками в условиях финансового кризиса: учебное пособие для вузов (направ. экон. и управления) / Л.Н. Тепман, Н.Д. Эриашвили. – М.: ЮНИТИ, 2011. - 296с.**
 - **Фомичев А.Н. Риск-менеджмент: учебник / Фомичев Андрей Николаевич. - М.: Дашков и К°, 2008. - 376с.**
 - **Чернова Г.В. Управление рисками [Электронный ресурс]: электрон. учеб. / Чернова Галина Владимировна, Кудрявцев Андрей Алексеевич. - М. : КноРус, 2009. - 1 электрон. опт. диск (CD-ROM) : цв., зв., 12 см. - (Электронный учебник).**
 - **Кудрявцев А.А. Интегрированный риск-менеджмент : учебник / Кудрявцев Андрей Алексеевич. – М.: Экономика, 2010. - 655с. (10 шт)**
 - **Гончаров Д.С. Комплексный подход к управлению рисками для российских компаний / Гончаров Денис Сергеевич. - М.: Вершина, 2008. - 224с.**
-

Дополнительная литература по риск-менеджменту:

- Дегтярева О.И. Управление рисками в международном бизнесе: учеб. для вузов / О.И.Дегтярева. - М. : Флинта, 2008. - 344с.
 - Шапкин А.С. Экономические и финансовые риски. Оценка, управление, портфель инвестиций / А.С.Шапкин, В.А.Шапкин. - М. : Дашков и К°, 2009. - 544с.
 - Домашенко Д.В. Управление рисками в условиях финансовой нестабильности / Д.В. Домашенко Денис Викторович, Ю.Ю. Финогенова. – М.: Магистр, 2010. - 240с.
 - *Интернет-ресурсы:*
 - <http://www.risktheory.ru/> - теория риска
 - <http://www.riskovik.com/> - профессиональный портал для риск-менеджеров
 - <http://www.riskmanagementsystems.ru> - Системы менеджмента рисков
 - <http://risk-insurance.ru/risk-management> - портал о страховании рисков
 - <http://www.risk-academy.ru/> - портал ресурсов по управлению рисками для малого и среднего бизнеса
 - <http://www.risk-manage.ru/> - управление рисками в России проект Эксперт РА
-

Сущность 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)
-

Выделяют также следующие определения понятия риск:

- **Риск** - событие или группа родственных случаев событий, наносящих ущерб объекту, обладающему данным риском.
 - **Риск** - возможность негативных отклонений (ориентирует на использование не средних, а умеренно пессимистических оценок показателей при формировании базисного сценария реализации проекта)
 - **Риск** - возможность любых (позитивных или негативных) отклонений показателей от их средних значений, предусмотренных проектом.
 - **Риск** - это вероятность возникновения потерь, убытков, недопоступлений планируемых доходов, прибыли. Потери могут быть материальными, финансовыми, трудовыми, временными и др.
-

Таким образом:

- **Риск** - это вероятность достижения положительного или отрицательного проектного результата в зависимости от действия внешних и внутренних факторов, влияющих на степень неопределенности объекта и субъекта риска или процесса, связанного с их функционированием.
-

Общие понятия риск 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).

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

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

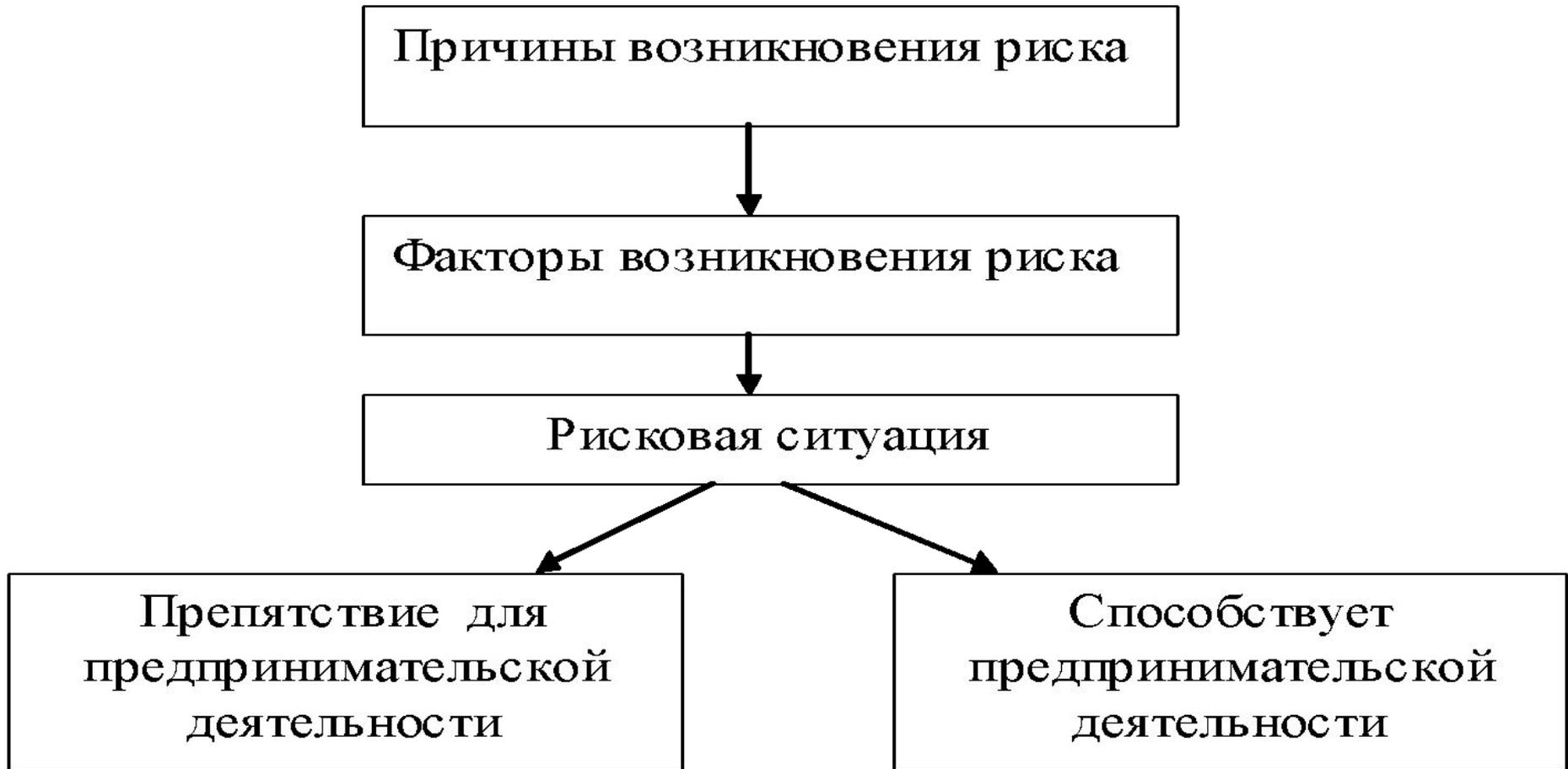
Выделяют следующие факторы риска:

- **Внешние факторы** - экономические, политические, техногенные, информационные, социально-демографические, природно-климатические и другие факторы макросреды страны, данного региона или города, в котором находятся субъект и объект риска.
 - **Внутренние факторы риска** - конкурентоспособность ближайшего окружения субъекта и объекта риска (персонала, технологий, организационно-технического уровня производства, системы менеджмента и др.).
-

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



Ключевые понятия риск-менеджмента

- Управление риском - процесс изучения параметров объекта и субъекта риска, внешних и внутренних факторов, влияющих на объект и поведение субъекта риска, его оптимизации, учета и контроля, мотивации и регулирования выполнения работ по управлению риском.
 - Объект риска - то, на что направлено воздействие хозяйствующего субъекта при принятии решения (инвестиции, проект, система и т. п.).
 - Субъект риска - физическое или юридическое лицо, занимающееся выполнением функций управления риском.
 - Вероятность риска - степень воздействия источника риска (события), измеряемая в пределах от нуля до единицы. Иначе говоря, верхние границы вероятности.
-

Ключевые понятия риск-менеджмента

- Под уровнем риска понимают - отношение величины ущерба (прибыли) к затратам на подготовку и реализацию риск-решений; изменяется по величине от нуля до единицы.
 - **Величина риска** – количественная характеристика, равная произведению вероятности возникновения риска на степень его влияния.
 - **Анализ риска** - разложение структуры объекта на элементы, установление взаимосвязей между ними с целью выявления источников, факторов и причин различных видов риска, сопоставление возможных потерь и выгод.
 - **Оценка риска** - совокупность процедур анализа риска, идентификации источников его возникновения, определения возможных масштабов последствий проявления факторов риска и определения роли каждого источника риска.
 - **Оптимизация риска** - процесс перебора множества внешних и внутренних факторов риска, влияющих на его уровень, и выбора наилучшего варианта совокупности факторов.
-

Пример шкалы оценки влияния риска (представлен в таблице 1)

Согласно данной шкале оценки выделяют следующие риски:

- *Критические риски (> 0.18);*
- *Умеренные риски (> 0.04);*
- *Незначительные риски.*

Шкала оценки риска необходима для количественного анализа вероятности каждого риска и влияния его последствий на результаты и цели проекта.

Пример шкалы оценки влияния риска (представлен в таблице 1)

Таблица 1

Шкала оценки влияния риска

Влияние Объект	Очень низкое	Низкое	Умеренное	Высокое	Очень высокое
Численная оценка	0.05	0.1	0.2	0.4	0.8
Стоимость	Незначитель ное увеличение	Увеличение <5%	Увеличение <5-10%	Увеличение < 10-20%	Увеличение >20 %
Сроки	Незначитель ное увеличение	Увеличение <5%	Увеличение <5-10%	Увеличение < 10-20%	Увеличение >20 %
Содержание	Изменения незаметны	Незначитель ные изменения	Значительн ые изменения	Неприемлемо е для клиента изменение	Достижение конечных результатов невозможно
Качество	Изменения незаметны	Незначитель ные изменения	Изменения требуют согласия клиента	Неприемлемо е для клиента изменение	Достижение конечных результатов невозможно

Классификация рисков

В каждом источнике по управлению рисками приводится своя классификация рисков. Прежде чем унифицировать классификацию, рассмотрим наиболее полный перечень видов риска, представленный в литературе.

Классификация рисков



Рисунок 1 - Классификация рисков

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.

- **Торговые риски** возникают в процессе реализации товаров и услуг, транспортировки и приемки их покупателем, ~~они возникают вследствие:~~ снижения объемов реализации, в результате падения спроса, вытеснения конкурирующими товарами, введения ограничений на продажу; задержки платежей; потери товара; потери качества товара в процессе обращения (транспортировки, хранения), что приводит к снижению его цены.
 - **Коммерческий риск** - риск потерь в процессе финансово – хозяйственной деятельности (они подразделяются на имущественные, производственные, торговые и финансовые).
-

- **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
 - **Имущественные риски** связаны с вероятностью потери имущества организации вследствие: преступных действий (по причине кражи, диверсии, халатности); смерти или недееспособности ключевых работников либо основного собственника организации (в связи с трудностью подбора кадров соответствующей квалификации и проблемами передачи прав собственности); перенапряжения технической и технологической систем.
 - **Транспортные риски** связаны с перевозкой товаров.
-

- **Политические риски** связаны с политической ситуацией в стране и деятельностью государства. **Политические риски** подразделяются на **риски национализации, трансферта, разрыва контракта, военных действий и гражданских беспорядков**.
- **Риски национализации** трактуются очень широко - от компенсации до принудительного выкупа властями имущества организации или, например, ограничения доступа инвесторов к управлению активами.
- **Риски трансферта** связаны с переводом местной валюты в иностранную.
- **Риски разрыва контракта** связаны с ситуациями, когда контракт разрывается по независящим от партнера причинам из-за действий властей страны, в которой находится организация-контрагент.
- **Риски военных действий и гражданских беспорядков** связаны с невозможностью осуществления хозяйственной деятельности вследствие названных событий, что может принести большие потери и даже банкротство.

□ **Экологические риски** являются следствием загрязнения окружающей среды.

Экологические риски подразделяются на:

- риски, обусловленные возможными изменениями окружающей среды, в которой функционирует компания;
 - риски, обусловленные неопределенностью действия факторов окружающей среды на компанию.
-

□ **Природные риски**, под которыми понимаются ~~риски развития общества,~~ связанные с ущербом от воздействия опасных природных явлений и процессов связанных с проявление стихийных сил природы.

Финансовые риски

связаны с вероятностью потерь финансовых ресурсов (денежных средств). К ним относятся инфляционные и дефляционные риски, риски ликвидности, валютные риски.

- **Инфляционный риск** - это риск того, что при росте инфляции получаемые денежные доходы обесцениваются с точки зрения реальной покупательной способности быстрее, чем они растут по номиналу.
 - **Дефляционный риск** – проявляется в том, что при росте дефляции происходит падение уровня цен, ухудшение экономических условий предпринимательства и снижение доходов.
 - **Риски ликвидности** - это риски, связанные с возможностью потерь при реализации товаров из-за изменения оценки их качества и потребительной стоимости.
 - **Валютные риски** представляют собой опасность потерь в результате изменения курса валют.
-

□ **Инвестиционные риски**

сопровождает организации при вложении ими средств в те или иные проекты и *включают в себя* следующие подвиды рисков:

Риск упущенной выгоды - это риск наступления косвенного финансового ущерба в виде неполучения прибыли в результате неосуществления какого-либо мероприятия.

Риски снижения доходности включает следующие разновидности рисков: процентные риски и кредитные риски.

□ **Риски прямых финансовых потерь** включают в себя следующие разновидности рисков:

- **Биржевые риски** это опасность потерь от биржевых сделок. К этим рискам относятся, например, риски неплатежа по коммерческим сделкам, риски неплатежа комиссионного вознаграждения брокерской фирмы.
 - **Селективные риски** - это риски неправильного выбора способа вложения капитала, например, вида ценных бумаг для инвестирования при формировании инвестиционного портфеля.
 - **Риски банкротства** представляют собой опасность полной потери организацией собственного капитала в результате неправильного выбора способа вложения капитала и неспособности его рассчитываться по взятым на себя обязательствам.
-

Основные направления ИНВЕСТИЦИОННЫХ РИСКОВ

- **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.).

Методы управления рисками.

Методы управления рисками можно разделить на следующие группы:

- метод уклонения от риска;
 - метод распределения риска ;
 - метод диверсификации;
 - метод локализации риска;
 - метод диссипации риска;
 - метод компенсации риска
-
- метод хеджирования.

Метод уклонения от риска предполагает:

- исключение рискованных ситуаций из бизнеса;
 - избегание сделок с ненадежными партнерами, клиентами;
 - отказ от услуг неизвестных или сомнительных фирм;
 - отказываются от инновационных или инвестиционных проектов, если те вызывают хоть малейшую неуверенность в успешной реализации.
-

Метод распределения риска предполагает:

- распределения рисков между участниками проекта, его соисполнителями, субподрядчиками.
 - Применяется при большой потенциальной эффективности проекта, ожидании положительных сдвигов в экономике, но одновременно большой неопределенности текущей и стратегической ситуации.
-

Метод диверсификации риска предполагает:

- *распределение рисков* путем деления инвестиций на разные проекты (по принципу «не клади все яйца в одну корзину»).
 - применяется, если у инвестора имеется несколько объектов инвестиций примерно с одинаковой степенью надежности.
-

Метод локализации риска предполагает:

Применяется только, когда можно четко идентифицировать источники риска.

Наиболее опасные участки производственного процесса локализуются, и над ними устанавливается контроль, снижается уровень финансового риска.

Подобный метод используют крупные компании для внедрения инновационных проектов, освоения новых видов продукции и т. д.

В самых простых случаях для локализации риска создается специализированное подразделение в структуре компании, которое осуществляет реализацию проекта.

Метод диссипации риска предполагает:

Один из основных методов диссипации заключается в **распределении общего риска путем объединения** (с разной степенью интеграции) с другими участниками, заинтересованными в успехе общего дела.

Метод диссипации отличается от метода распределения рисков тем, что в первом случае риск (инвестиции) делится с посторонними физическими или юридическими лицами, а во втором - с участниками одного и того же проекта.

Интеграция может быть **вертикальной** - объединение нескольких предприятий одного подчинения или одной отрасли для проведения согласованной ценовой политики, разделения зон хозяйствования, совместных действий против «пиратства» и т. п., либо **горизонтальной** - по последовательности технологических переделов, операций снабжения и сбыта.

Метод компенсации риска :

относится к методам стратегического планирования деятельности организации.

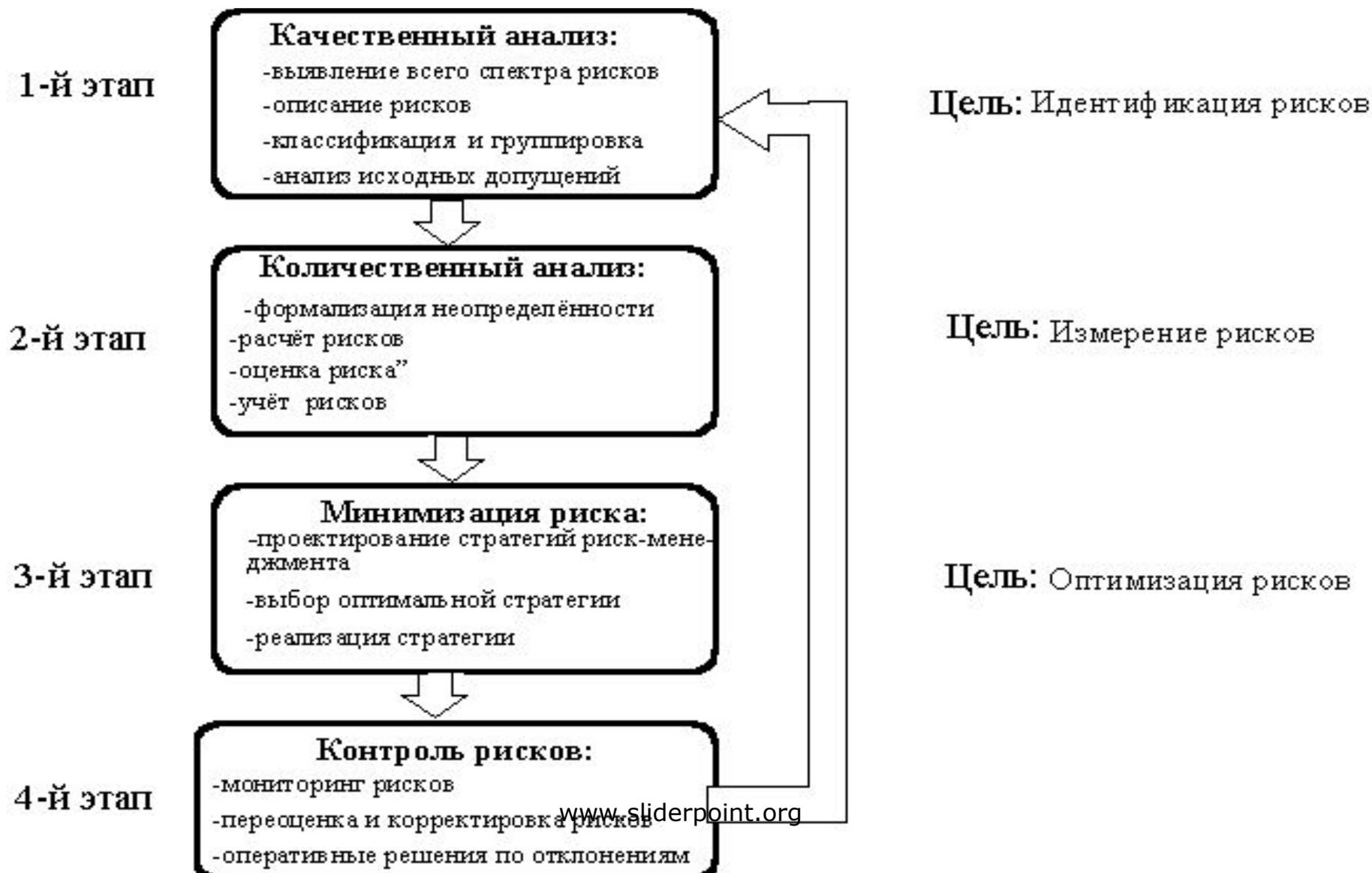
Для этого на стадии планирования необходимо в плановых показателях компенсировать будущие трудности и неопределенности путем создания резервов.

Метод хеджирования риска :

заключается в страховании, снижении риска потерь, обусловленных неблагоприятными для организации изменениями рыночных цен на товары в сравнении с теми, которые учитывались при заключении договора.

Суть хеджирования состоит в том, что продавец (покупатель) товара заключает договор на его продажу (покупку) и одновременно осуществляет фьючерсную сделку (сделку по текущим ценам с предоплатой, но при условии покупки в будущем) противоположного характера, т. е. продавец заключает сделку на покупку, а покупатель - на продажу товара.

Алгоритм управления рисками



Риск-менеджмент



может выступать в качестве самостоятельного вида профессиональной деятельности. Этот вид деятельности выполняют профессиональные институты специалистов, страховые компании, а также финансовые менеджеры, риск-менеджеры, специалисты по страхованию.

Организация риск-менеджмента

