

Риски в предпринимательской деятельности

- 1. Понятие, виды рисков и их классификация**
- 2. Методы оценки предпринимательских рисков и управления ими**
- 3. Способы снижения риска**

Риск – это вероятность возникновения потерь или снижения доходов по сравнению с допустимым вариантом.

В зависимости от степени влияния известны следующие виды предпринимательского риска:

- производственный;
- коммерческий;
- финансовый;
- кредитный;
- процентный.

Производственный риск связан с производством продукции, товаров и услуг, осуществлением любых видов производственной деятельности. Среди причин возникновения такого риска – уменьшение размеров производства, несоответствие качества продукции спросу, рост материальных затрат, уплата повышенных процентов, отчислений, налогов и др.

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

Финансовые риски – это нередко спекулятивные риски, которые возникают в сфере отношений предприятия с банками и другими финансовыми институтами. Финансовые риски подразделяются на два вида:

- риски, связанные с покупательной стоимостью денег;
- риски, связанные с вложением капитала (инвестиционные риски);

Управление рисками означает предотвращение появления того или иного вида риска, определение его стоимости, проведение предупредительных мероприятий, позволяющих избежать или уменьшить потери.

Среди предупредительных мероприятий важное место занимает **страхование** – система мероприятий по созданию денежного фонда, из средств которого возмещаются потери.

Для количественной оценки предпринимательского риска используются математико-статистические методы которые позволяют оценить изучаемые процессы.

1. Ожидаемая доходность проекта с учетом вероятности развития событий (K):

$$K = \sum K_i \times P_i, \quad i=1\dots n$$

где K_i - норма доходности по i -му варианту (проекту);

P_i – количество вероятностного развития событий по i -тому варианту (проекту); n – общее число возможных вариантов (проектов).

2. Показатель вариации (дисперсии) (SD) характеризует степень разброса возможных результатов от наиболее вероятного значения по проекту и определяется по формуле:

$$SD = \sum (K_i - K) \times P_i. i=1...n$$

Чем больше значение показателя вариации (дисперсии), тем более рискован вариант (проект).

Среднеквадратическое отклонение (стандартное) (SD) показывает насколько в среднем каждый вариант (проект) отличается от средней величины и характеризует абсолютную величину риска по инвестициям

$$SD = \sqrt{\sum_{i=1}^n (K_i - K)^2 * P_i}$$

Коэффициент вариации (CV) показывает меру относительной доходности и характеризует риск на единицу ожидаемого дохода:

$$CV = SD/K.$$

Чем выше коэффициент вариации, тем выше риск на единицу результата.

Важным элементом системы управления рисками является разработка мероприятий по их снижению. Выделяют следующие мероприятия по снижению рисков компании:

- нормативный метод;
- создание страховых (резервных) фондов;
- страхование риска;
- страхование процентного риска;
- хеджирование;
- диверсификация.

Нормативный метод – это установление определенных нормативов, лимитов, ограничений на проведение определенных действий.

Создание страховых (резервных) фондов включает формирование резервных фондов запасов сырья, материалов и готовой продукции, резервного остатка денежных средств на расчетном счете предприятия, резервного фонда для выплаты процентов по облигациям и дивидендов по привилегированным акциям и др.

Для ***страхования процентного риска***, который возникает при выпуске компанией купонных облигаций и связан с возможностью убытков от снижения процентных ставок, используется досрочное погашение облигаций, установление переменного (плавающего) купона и т.п.

Хеджирование связано с возможным изменением цен на сырье, материалы, готовую продукцию, колебаниями валютного курса и т.п.

Диверсификация – расширение технологически разнородных сфер деятельности предприятия.