

Тема 1. ТЕОРИЯ РИСКА

1. Риск и неопределенность
2. Классификация риска

1. Сущность неопределенности и риска.

Риск – это возможная опасность потерь, вытекающая из специфики тех или иных явлений природы и видов человеческой деятельности

Неопределенность – это неполнота или недостоверность информации об условиях реализации решения, наличие фактора случайности или противодействия.

“Неопределенность – это несоответствие между количеством информации, необходимым для выполнения задачи, и количеством информации, которым обладает организация” (Дж.Гэлбрейт)

Риск – это определенная вероятность (угроза) потери предпринимателем части своих ресурсов, недополучения доходов или появления дополнительных расходов в результате определенных действий; возможность возникновения благоприятных ситуаций в ходе реализации планов, что способствует извлечению дополнительной прибыли или улучшению общего экономического окружения.

Условия риска позволяют оценить вероятность получения результата.

В условиях неопределенности невозможно оценить вероятность потенциальных результатов. Наивысшим потенциалом неопределенности обладают социокультурная, политическая и научная среда.

Условия риска позволяют оценить вероятность получения результата.

В условиях неопределенности невозможно оценить вероятность потенциальных результатов. Наивысшим потенциалом неопределенности обладают социокультурная, политическая и научная среда.

Способы оценки степени риска.

Поскольку деятельность любой компании, её операции связаны с существенным риском, то требуется оценка его степени риска и определение его величины.

Степень риска — вероятность наступления случая потерь, а также размер возможного ущерба от него.

Виды оценки риска:

Количественная оценка риска подразумевает определение конкретного размера ущерба от финансового риска по подвидам и в совокупности.

Качественная оценка рисков — это оценка условий возникновения рисков и определение их воздействия на проект стандартными методами и средствами.

Качественная и количественная оценки производятся на основе оценки влияния внутренних и внешних факторов. Такой метод оценки является достаточно трудоемким с точки зрения количественной оценки.

Выражения риска:

В абсолютном выражении риск — величина возможных потерь в материально-вещественном (физическом) или стоимостном (денежном) выражении.

В относительном выражении риск — величина возможных потерь (прибылей), отнесенная к некоторой базе.

Вероятность наступления события может быть определена объективным методом и субъективным.

Субъективный метод основан на использовании субъективных критериев, которые основываются на различных предположениях- суждение оценивающего, личный опыт, оценка эксперта, аудитора-консультанта и др.

Объективный метод — вероятность наступления события на основе исчисления частоты, с которой происходит данное событие.

Признаки ситуации риска.

наличие неопределенности, т.е. недостаток информации о сегодняшнем состоянии или будущем развитии ситуации;

необходимость выбора решения из имеющегося набора альтернативных вариантов;

возможность оценить вероятность осуществления каждого из имеющихся вариантов.

Подходы к определению основных характеристик риска:

Теория оптимального управления.

Риск рассматривается как общесоциологическая характеристика любого вида целесообразной деятельности человека, осуществляемой в условиях ресурсных ограничений и наличия возможности выбора оптимального способа достижения целей в условиях информационной неопределенности.

Исследуются следующие свойства риска:

всеобщность (риск - не случайный результат сознательной деятельности, а необходимое условие существования творческого человека, постоянно совершенствующего условия своей жизни)

системность

динамическая вероятность.

Рассматривает риски как свойство, присущее любым видам целенаправленной деятельности. Оно проявляется как вероятная неопределенность реализации целевых функций, характер, содержание,

направленность и условия достижения которых до конца не ясны субъекту, принимающему решения.

Теория социально-экономической динамики.

Позволяет прогнозировать риски в условиях асимметричного, неравномерного распределения информационных ресурсов, исследовать их как постоянно меняющиеся во времени. Равновесие локальных рынков в значительной мере обусловлено изменениями в системах боды высокого порядка, цели которых могут противоречить экономическим интересам конкретных подсистем. Поэтому вероятность наступления и уровень большинства рисков находятся в зависимости от полисистемных эффектов, которые абсолютно не поддаются контролю со стороны лиц, принимающих решения по выбору инструментов экономической политики.

Теории регрессионного потенциала.

Основное внимание было сосредоточено на исследовании таких характеристик деструктивных рисков, как:

невосполнимость утраты свойств, качеств, материальных и духовных ценностей, бывших полезными в прошлом, но исчезающих в настоящем;

появление новых свойств, качеств, материальных и иных ценностей, масштаб угроз и регрессивный потенциал которых в будущем не ясен и не определен;

снижение уровня пороговой безопасности по мере создания новых производств, технологий и распространения новых видов оружия;

возрастание экологических угроз и вызовов по мере роста промышленного потенциала.

Теория неравновесных (энтропийных) процессов.

В равновесных системах риски – это отклонение от первоначального состояния, которое для всех элементов системы имеет одинаковую вероятность и равно сумме рисков подсистем. В энтропийных системах риски проявляются и описываются иначе, так как различные элементы имеют разную вероятность, которая есть величина положительная и описывается системой квадратических уравнений.

Функции риска

- Инновационная функция — поиск новых, нестандартных решений, что повышает эффективность деятельности и способствует раскрытию творческих возможностей человека.

- Регулятивная функция — преодоление барьеров, препятствующих нововведениям, стимулирование принятия решений без должного учета закономерностей развития.

- Защитная функция — не только естественное состояние для лица, принимающего решения, но и терпимое отношение к неудачам.

- Аналитическая функция — анализ всех возможных вариантов решений и выбор наиболее рентабельных и наименее рискованных, опираясь на прошлый опыт, либо специальных методов анализа.
- Компенсирующая функция — формирование компенсирующего успеха (положительной компенсации) — дополнительной по сравнению с плановой прибылью при благоприятном исходе (реализации шанса).
- Социально-экономическая функция — возможность риска в условиях рынка и конкуренции выделять группы эффективных собственников в общественных классах, а в экономике — отрасли хозяйства, где он приемлем.
- Перераспределительная функция — основана на альтернативности, противоречивости и той миссии, которую риск выполняет в процессе общественного воспроизводства — перемещения материальных и финансовых средств от неэффективных субъектов, допустивших, из-за недоучета риска в условиях неопределенности, ошибки со значительными последствиями, к успешно функционирующим в рамках оправданного рационального риска субъектам.
- Стимулирующая функция — мотивация субъектов в условиях выбора извлечь дополнительную выгоду (доход, прибыль, рост деловой репутации, успешность в конкурентной борьбе) за повышенный риск принимаемых решений.
- Надзорная функция — контролировать деятельность государственных институтов, хозяйствующих субъектов, связанную с неоправданным риском, угрожающую основам государственности, экономической и политической безопасности.

2. Классификация рисков.

Классификация рисков означает систематизацию множества рисков на основании каких-то признаков и критериев, позволяющих объединить подмножества рисков в более общие понятия.

Наиболее важными элементами, положенными в основу классификации рисков, являются:

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

По времени возникновения риски распределяются на ретроспективные, текущие и перспективные риски. Анализ ретроспективных рисков, их характера и способов снижения дает возможности более точно прогнозировать текущие и перспективные риски.

По факторам возникновения риски подразделяются на:

Политические риски - это 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 - это риски, обусловленные неблагоприятными изменениями в экономике предприятия или в экономике страны. Наиболее распространенным видом экономического риска, в котором сконцентрированы частные риски, являются изменения конъюнктуры рынка, несбалансированная ликвидность (невозможность своевременно выполнять платежные обязательства), изменения уровня управления и др.

По характеру учета риски делятся на:

К внешним рискам относятся риски, непосредственно не связанные с деятельностью предприятия или его контактной аудиторией (социальные группы, юридические и (или) физические лица, которые проявляют потенциальный и (или) реальный интерес к деятельности конкретного предприятия). На уровень внешних рисков 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.

По характеру последствий риски подразделяются на:

Чистые риски (иногда их еще называют простые или статические) характеризуются тем, что они практически всегда несут в себе потери для предпринимательской деятельности. Причинами чистых рисков могут быть стихийные бедствия, войны, несчастные случаи, преступные действия, недееспособности организации и др.

Спекулятивные риски (иногда их еще называют динамическими или коммерческими) характеризуются тем, что могут нести в себе как потери, так и дополнительную прибыль для предпринимателя по отношению к ожидаемому результату. Причинами спекулятивных рисков могут быть изменение конъюнктуры рынка, изменение курсов валют, изменение налогового законодательства и т.д.

Классификация рисков по сфере возникновения, в основу которой положены сферы деятельности, является самой многочисленной группой. В соответствии со сферами предпринимательской деятельности обычно выделяют: производственный, коммерческий, финансовый и страховой риск.

Производственный риск связан с невыполнением предприятием своих планов и обязательств по производству продукции, товаров, услуг, других видов производственной деятельности в результате неблагоприятного

воздействия внешней среды, а также неадекватного использования новой техники и технологий, основных и оборотных средств, сырья, рабочего времени. Среди наиболее важных причин возникновения производственного риска можно отметить: снижение предполагаемых объемов производства, рост материальных и/или других затрат, уплата повышенных отчислений и налогов, низкая дисциплина поставок, гибель или повреждение оборудования и др.

Коммерческий риск - это риск, возникающий в процессе реализации товаров и услуг, произведенных или закупленных предпринимателем. Причинами коммерческого риска являются: 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. Основными причинами финансового риска являются: обесценивание инвестиционно-финансового портфеля вследствие изменения валютных курсов, неосуществления платежей.

Страховой риск - это риск наступления предусмотренного условиями страховых событий, в результате чего страховщик обязан выплатить страховое возмещение (страховую сумму). Результатом риска являются убытки, вызванные неэффективной страховой деятельностью как на этапе, предшествующем заключению договора страхования, так и на последующих этапах - перестрахование, формирование страховых резервов и т.п. Основными причинами страхового риска являются: неправильно определенные страховые тарифы, азартная методология страхователя.

Формируя классификацию, связанную с производственной деятельностью, можно выделить следующие риски:

Организационные риски - это риски, связанные с ошибками менеджмента компании, ее сотрудников; проблемами системы внутреннего контроля, плохо разработанными правилами работ, то есть риски, связанные с внутренней организацией работы компании.

Рыночные риски - это риски, связанные с нестабильностью экономической конъюнктуры: риск финансовых потерь из-за изменения цены товара, риск снижения спроса на продукцию, трансляционный валютный риск, 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 в состоянии не выполнять условия договора и пр.

Технико-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.

Помимо вышеприведенных классификаций, риски можно классифицировать по последствиям:

Допустимый риск - это риск решения, в результате неосуществления которого, предприятию грозит потеря прибыли. В пределах этой зоны предпринимательская деятельность сохраняет свою экономическую целесообразность, т.е. потери имеют место, но они не превышают размер ожидаемой прибыли.

Критический риск - это 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. Также к этой группе относят любой риск, связанный с прямой опасностью для жизни людей или возникновением экологических катастроф.

Существует большое количество видов и классификаций рисков в зависимости от специфики деятельности компании. Отдельно классифицируются инвестиционные риски, риски на рынке недвижимости, риски на рынке ценных бумаг и пр.