

КОНЦЕПТУАЛЬНЫЕ ОСНОВЫ ФОРМИРОВАНИЯ СИСТЕМЫ ОБЕСПЕЧЕНИЯ ФИНАНСОВОЙ БЕЗОПАСНОСТИ ПРОМЫШЛЕННОГО ПРЕДПРИЯТИЯ

**1 вопрос: Угрозы финансовой безопасности
промышленного предприятия и
классификация финансовых рисков**



Угроза (риск) финансовой безопасности в предпринимательской деятельности в самом простом толковании означает возможность случайного возникновения нежелательных финансовых последствий. В данном определении существенными являются некоторые моменты.



Во-первых, ситуации, при которых нежелательные финансовые последствия возникают наверняка или наверняка не возникают, в общем случае к финансовым угрозам или рискам не относятся.

Во-вторых, должна присутствовать возможность выразить потенциальный ущерб в денежной форме.

Среди возможных методов такого выражения можно, в частности, назвать следующие:

- величина прямых затрат,
- оценка недополученного дохода.



Угроза или риск финансовой безопасности предприятия – понятие неоднозначное, поэтому для выделения конкретных угроз необходимо проводить их классификацию по различным критериям. Выбор критериев зависит от целей и особенностей процедуры обеспечения финансовой безопасности.



Функционированию и развитию многих экономических процессов присущи элементы неопределенности. Это обуславливает появление ситуаций, не имеющих однозначного исхода (решения). Если существует возможность качественно и количественно определить степень вероятности того или иного варианта, то это будет ситуация риска или угрозы финансовой безопасности предприятия.



В этом смысле ситуация связана со статистическими процессами и ей сопутствуют три условия:

- 1) наличие неопределенности;
- 2) необходимость выбора альтернативы;
- 3) возможность оценить вероятность осуществления выбираемых альтернатив.

Таким образом, «можно выделить три основные черты риска нарушения финансовой безопасности:

- противоречивость;
- альтернативность;
- неопределенность».

Противоречивость угроз или рисков финансовой безопасности проявляется в том, что, с одной стороны, они обеспечивают осуществление инициатив, новаторских идей, экспериментов, то есть ускоряют общественный и технический прогресс.

С другой стороны, наличие угроз ведет к авантюризму, волюнтаризму, торможению социального прогресса в тех случаях, когда альтернатива в условиях риска выбирается без должного учета объективных закономерностей развития явления.

Для России на современном этапе, как уже отмечалось, важно развивать долгосрочный финансовый рынок, а это, как правило, связано с большим риском.

Осуществлять рискованные вложения в состоянии, к примеру, банки с крупным собственным капиталом, каковым, в частности, является Сбербанк России, но он, к сожалению, не рискует в той степени, в какой способен, и главная причина этого – принятие регрессивной стороны риска, принятие точки зрения о чрезмерной угрозе финансовой безопасности и неиспользование всех возможностей и подходов к обеспечению безопасности.

Альтернативность связана с необходимостью выбора из нескольких возможных вариантов решения. Там, где нет выбора, не возникает рискованная ситуация, нет и угроз финансовой безопасности. В зависимости от конкретного содержания ситуации альтернативность разрешается различными способами. В простых ситуациях выбор осуществляется на основании прошлого опыта и интуиции, в сложных ситуациях необходимо использование разнообразных методов и методик.

Существование угроз финансовой безопасности непосредственно связано с **неопределенностью**, которая неоднородна по форме проявления и по содержанию. Риск является одним из способов «снятия» неопределенности, которая представляет собой незнание достоверного, отсутствие однозначности. Для снятия неопределенности необходимо изучать источники угроз или риска.

основные источники риска

- **спонтанность** природных процессов и явлений, стихийные бедствия;
- **случайность.** Вероятностная сущность многих социально-экономических и технологических процессов приводит к тому, что в сходных условиях одно и то же событие происходит неодинаково, то есть имеет место элемент случайности. Это предопределяет невозможность однозначного предсказания ожидаемого результата;

- **наличие противоположающихся тенденций, столкновение противоречивых взглядов и решений.** Проявление этого источника риска весьма разнообразно: от войн и межнациональных конфликтов, террористических актов, проблема которых наиболее актуальна в настоящее время, до конкуренции и несовпадения интересов;
- **вероятностный характер НТП.** Общее направление развития науки и техники не может быть предсказано с определенной точностью, т. е. технический прогресс не осуществим без риска, что обусловлено его вероятностной природой;

–неполнота, недостаточность информации об объеме, процессе, явлении, по отношению к которому принимается решение, ограниченность человека в сборе и переработке информации, ее изменчивость;

К источникам риска также относятся:

- ограниченность материальных, финансовых, трудовых и других ресурсов при принятии и реализации решений;
- невозможность однозначного познания объекта при существующих методах и уровне научного познания;
- относительная ограниченность сознательной деятельности человека, различия в оценках, установках и т. д.;
- несбалансированность основных компонентов хозяйственного механизма планирования, ценообразования, материально-технического снабжения, финансово-кредитных отношений.



В процессе своей деятельности предприниматели сталкиваются не только с угрозами финансовой безопасности, но с огромным количеством самых разнообразных рисков, которые различаются между собой по времени и месту возникновения, совокупности внешних и внутренних факторов, влияющих на их величину, и, следовательно, по способам их анализа и методам учета.

В зависимости от последствий рисков, они подразделяются на чистые и спекулятивные.

Чистые риски означают возможность получения отрицательного или нулевого результата.

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



Финансовые риски относятся к
спекулятивным рискам и подразделяются на:

- риски, связанные с покупательной способностью денег;
- инвестиционные риски.



В зависимости от степени влияния на финансовое положение предприятия выделяют:

- допустимый риск;
- критический риск;
- катастрофический риск.



За допустимый риск обычно принимают угрозу полной потери предприятием прибыли.

Критический риск сопряжен с утратой предприятием предполагаемой выручки.

Самым опасным является катастрофический риск, который приводит к потере всего имущества и банкротству предприятия.

Для финансового риска выделяют специфические критерии классификации, тесно связанные с особенностями данного вида риска

В рамках данной классификации различают следующие разновидности финансового риска: кредитный, процентный, валютный, упущенной выгоды, инвестиционный, налоговый:

- кредитный** –опасность неуплаты предприятием основного долга и процентов по нему;
- процентный** –опасность потерь, связанная с ростом стоимости кредита;
- валютный** –опасность изменения курса валюты, что приведёт к реальным потерям при совершении биржевых и различных внешнеэкономических операций;
- риск упущенной выгоды** –вероятность наступления косвенного ущерба или недополучения прибыли в результате неосуществления какого-либо мероприятия или остановки хозяйственной деятельности;

—ИНВЕСТИЦИОННЫЙ —это вероятность того, что отвлечение финансовых ресурсов из текущего оборота. В будущем принесут убытки или меньшую прибыль, чем ожидалось. Это подвид финансового риска неизбежен, поскольку, инвестируя сбережения сегодня, покупатель того или иного вида актива отказывается от какой-то части материальных благ в надежде укрепить благополучие в будущем;

—НАЛОГОВЫЙ риск включает следующие опасности: невозможность получения налогового кредита; изменение налогового законодательства; индивидуальные решения сотрудников налоговой службы о возможности использования определённых льгот или применения конкретных санкций.

Общие классификации рисков, выделенных по содержанию структурных характеристик риска, предполагают деление рисков по следующим критериям:

- по характеристике опасности;
- по характеристике подверженности риску;
- по характеристике уязвимости;
- по характеристике взаимодействия с другими рисками;
- по характеристике имеющейся информации о риске;
- по величине риска;
- по характеристике издержек, связанных с риском/

Критерии классификации по характеристике опасности.

Характеристика степени опасности, связанной с риском, то есть типа объекта, природы ущерба и специфики негативных последствий, определяет существенные особенности исследуемого риска. Указанные факторы обуславливают то, с чем имеет дело риск-менеджер при анализе процедур страхования риском. Прежде чем принимать какие-либо решения, нужно определить, что или кто подвергается риску (классификация по типу объекта); каков характер ущерба, нанесённого объекту (классификация по причине и природе ущерба); насколько типичен этот вид ущерба для данного объекта (классификация по типичности отрицательных последствий).

Классификация по типу объекта:

—с собственностью. Подобные риски легко выражаются в денежной форме. Оценка осуществляется на основе реальной стоимости собственности в виде материальных и нематериальных активов;

—с доходами. Данные риски оцениваются на основе сравнения взаимоисключающих альтернатив возможного получения доходов в будущем;

—с персоналом. Данные риски имеют внеэкономическую природу, так что их сложно оценить в денежной форме. На практике такая оценка ограничивается величиной отрицательных финансовых последствий;

—с ответственностью. Эти риски определяются ответственностью, возникающей в связи с профессиональной деятельностью или непредвиденными событиями, которые на момент оценки риска не известны.

Классификация по причине и природе ущерба:

- природные –вызваны стихийными бедствиями и природными катастрофами (наводнениями, землетрясениями, климатическими катаклизмами);
- технические –вызваны последствиями функционирования технико-технологических систем (пожары, изменение технологии производства, ошибки в проектной документации);
- риски, связанные с человеческим фактором –это риски, связанные с действиями персонала (аварии, ошибки персонала, нетрудоспособность, смерть, увольнение);

- 
- риски, связанные с экономической активностью –это риски, связанные непосредственно с ведением и результатами экономических процессов. Это коммерческие риски, которые зависят от решений менеджеров (производственные, транспортные, торговые) и рыночные, которые не зависят от решений менеджеров (валютные, инфляционные);
 - политические обуславливаются экономической политикой, в частности с налогообложением, государственным регулированием, правом;
 - социальные риски подразумевают возникновение отрицательных социальных явлений: преступность, нарушение безопасности объектов.

Классификация по типичности отрицательных последствий:

- фундаментальный риск – регулярный риск, присущий данному объекту или ситуации, подверженность этому риску велика;
- спорадический риск, то есть нерегулярный риск, вызываемый редкими случаями, реализующийся с низкой вероятностью.

Критерии классификации по характеристике подверженности риску позволяет определить каковы особенности исходов, в которых проявляется риск
(классификация по специфике исходов); **риск вызван внутренними или внешними обстоятельствами**
(классификация по месту появления рисков); **как ущерб связан с исходным событием**
(классификация по степени зависимости ущерба от исходного события); **кто страдает от реализации риска**
(классификация по характеру распределения бремени риска); **на каком уровне возникает риск**
(классификация по уровню возникновения риска).

Классификация по специфике исходов:

–чистый риск, при котором все исходы, кроме сохранения текущей ситуации, связаны с негативными последствиями;

–спекулятивный –риск, исходы которого связаны как с отрицательными, так и с положительными последствиями.

Классификация по месту появления рисков:

- внутренние риски, то есть такие, которые связаны с организацией работы исследуемого предприятия или ее деятельностью и на которые может повлиять менеджмент фирмы;
- внешние, которые определяются внешними обстоятельствами.

Классификация по степени зависимости ущерба от исходного события:

- первичные –это риски, непосредственно связанные с неблагоприятным исходным событием;
- вторичные риски, обусловленные последствиями неблагоприятного события.

Классификация по характеру распределения бремени риска:

—односторонние —отрицательные последствия неблагоприятного события распространяются на одного субъекта;

—двусторонние —отрицательные последствия неблагоприятного события влияют на двух субъектов;

—многосторонние —от отрицательных последствий неблагоприятного события может пострадать группа субъектов;

Классификация по уровню возникновения риска:

- риски, возникающие на уровне административно-хозяйственных образований;
- риски, возникающие на уровне структурных подразделений;
- риски, возникающие на уровне одного рабочего места.



Критерии классификации по характеристике уязвимости позволяет выявить, насколько интенсивно проявляется опасность.

Исследуя степень уязвимости, менеджер должен ответить на вопросы: в течение какого периода действует риск (классификация по степени учёта временного фактора); как изменяется риск во времени (классификация по зависимости уязвимости от времени).

Классификация по степени учёта временного фактора:

–бессрочные риски –риски, не имеющие временных ограничений;

–срочные риски –данные риски действуют ограниченное время.

Здесь выделяют долгосрочные и краткосрочные риски.



Классификация по зависимости уязвимости от времени:

- статические риски –не зависят от времени, могут обнаружить себя в любой момент;
- динамические риски –изменяющиеся во времени, при это вид и степень зависимость определяются каким-либо фактором, например, сезонностью спроса.

Критерии классификации по характеристике взаимодействия с другими рисками.

На практике риски встречаются не отдельно, а в совокупности. В ряде случаев взаимосвязь рисков является ключевым аспектом, так как риски могут усиливать и ослаблять друг друга.

Анализ взаимодействия с другими рисками предполагает выяснение, является ли риск уникальным (классификация по степени распространённости риска); на какое количество объектов влияет данный риск (классификация по характеру влияния на различные объекты); можно ли снизить риск за счёт диверсификации (классификация по степени диверсифицируемости риска).

Классификация по степени распространённости риска:

- массовые риски характерны для большого числа однотипных объектов;
- уникальные риски, встречающиеся у отдельных объектов.

Классификация по характеру влияния на различные объекты:

–общий риск –риск, влияющий на различные объекты, иногда вызывающий отрицательные последствия разной природы;

–частный риск –риск, затрагивающий отдельный объект или лицо.

Классификация по степени диверсифицируемости риска:

- диверсифицируемый риск – риск, который возможно уменьшить за счёт перераспределения и разделения;
- недиверсифицируемый риск – риск, который нельзя снизить за счёт диверсификации.

Критерии классификации по характеристике имеющейся информации о риске.

Вопрос об информационном обеспечении является основным при страховании рисков. Важно определить, возможно ли оценить риск, доступна ли необходимая информация (классификация по степени предсказуемости риска); какая информация и в каком объёме доступна, насколько достоверна имеющаяся информация (классификация по типу информации).

Классификация по степени предсказуемости риска:

- прогнозируемые риски, которые можно предвидеть из экономической теории и хозяйственной практики, но не возможно предсказать момент их появления;
- непрогнозируемые риски, о которых пока ничего не известно, поэтому невозможно оценить сферу их влияния и размер ущерба.

Классификация по типу информации:

- количественная, то есть выраженная в виде численных значений тех или иных показателей;
- качественная, отражающая описание или суждение о данном объекте или процессе.

*Критерии классификации по величине риска
чрезвычайно важны для того, как следует
относиться к соответствующему риску.*

Понятие величины риска предполагает согласованный анализ двух характеристик – частоты возникновения (классификация по частоте возникновения ущерба) и размера ущерба (классификация по размеру ущерба).

Классификация по частоте возникновения ущерба:

- редкие риски, для которых характерна малая частота реализации, то есть вероятность наступления;
- риски средней частоты, для которых характерна средняя вероятность наступления;
- частые риски, для которых характерна высокая вероятность наступления.

Классификация по размеру ущерба:

- малые риски, те, по которым максимальный ущерб невелик;
- средние риски, максимальный ущерб для которых характеризуется как средней для предприятия величины;
- высокие риски с большим максимальным ущербом;
- катастрофические риски, характеризуемые исключительно большим максимальным ущербом.

Критерии классификации по характеристике издержек, связанных с риском. Финансовый риск должен выражаться в денежной форме или напрямую характеризовать финансовые потери. Поэтому анализ расходов имеет первостепенное значение.

При классификации следует ответить на вопросы, каков характер возможных финансовых последствий (классификация по возможным финансовым последствиям); кто должен покрывать соответствующие расходы (классификация по характеру распределения расходов).

Классификация по возможным финансовым последствиям:

- прямой ущерб, который означает непосредственную потерю финансовых средств;
- косвенные потери, которые связаны с недополучением доходов, увеличением операционных расходов или отдалёнными последствиями неблагоприятного события.

Классификация по характеру распределения расходов:

–частные расходы, которые несут отдельные юридические или физические лица;

–общественные расходы, которые несёт общество в целом.

Необходимость рассмотрения большого числа критериев классификации связана с попыткой выяснения, какие факторы и как влияют на финансовый риск. С учётом сложности понятия «риск» такой анализ необходим. Тем не менее, на практике не всегда возможно провести классификацию по нескольким критериям. Это связано с определенной степенью уникальности рисков, неполной информацией и другими факторами.

В.Т. Севрук определяет «риск как ситуативную характеристику деятельности любого производителя, отображающую неопределенность ее исхода и возможные неблагоприятные последствия в случае неуспеха»



Любому предприятию для обеспечения успешной деятельности необходимо выделять, постоянно анализировать и минимизировать все риски в совокупности, ведь в своей работе предприятия сталкиваются с различными видами рисков, которые тесно взаимосвязаны между собой и оказывают друг на друга влияние.



**По основным факторам возникновения
предпринимательские риски бывают
политическими и экономическими.**

«Политические риски — это риски, обусловленные изменением политической обстановки, неблагоприятно влияющей на результаты деятельности предприятий (закрытие границ, запрет на экспорт/импорт, военные действия и так далее);



Экономические (коммерческие) риски – это риски, обусловленные неблагоприятными изменениями в экономике самого предприятия или в экономике страны, а также изменениями конъюнктуры рынка или уровня управления.

Эти основные виды рисков тесно связаны между собой, и часто на практике достаточно трудно их разделить. В свою очередь, и политические, и экономические риски могут быть внешними и внутренними.

К внешним относятся риски, непосредственно не связанные с деятельностью организации или ее контактной аудиторией. На уровень внешних рисков влияют политические, экономические, демографические, социальные факторы.

К внутренним относятся риски, обусловленные деятельностью самого предприятия, его клиентов (заемщиков) или его конкретных контрагентов. На их уровень оказывают влияние деловая активность, руководство предприятия, выбор оптимальной маркетинговой стратегии, политики и тактики. Следует более подробно остановиться на данной классификации рисков по внешнему и внутреннему признакам, так как именно она послужит позже основой исследования. Необходимо также отметить, что подобная классификация рассматривается во многих источниках.



В.А. Чернов в книге «Анализ
коммерческого риска» дает несколько
иные определения внешних и внутренних
рисков



В зависимости от причин возникновения и возможности устранения он различает диверсифицированный (несистематический) и недиверсифицированный (систематический) риск.

Диверсифицированный риск связан, как правило, с внутренними факторами, т.е. зависит от деятельности самой организации, и который может быть устранен в результате диверсификации –метода управления риском.

Недиверсифицированный риск связан с внешними факторами (война, инфляция, политические события и т.п.), то есть не зависит от деятельности организации.

При этом В.А. Чернов определяет:

$$R_{\text{сов}} = R_{\text{д}} + R_{\text{нд}},$$

где: $R_{\text{сов}}$ –совокупный риск;

$R_{\text{д}}$ –диверсифицированный риск;

$R_{\text{нд}}$ –недиверсифицированный риск.



Подобным образом Нейл Крокфорд выделяет коммерческий (внутренний несистематический риск) и некоммерческий (внешний систематический) риск. Г.Л. Макарова вводит понятия открытых рисков, зависящих от внешних факторов и не подлежащих регулированию, и закрытых рисков, зависящих от деятельности предприятия и регулируемых.

2 вопрос: Понятие предпринимательских рисков

Первоначально рассмотрим внешние риски, не зависимые от деятельности конкретного предприятия. Одним из внешних рисков является актуальный сейчас в международной практике страновой риск. Следует отметить, что «категория «страновой риск» до сих пор не имеет четкой и однозначной трактовки. Она отделилась от более известного понятия «суверенный риск» (риск кредитования правительства суверенной страны), сформировавшегося в 70-е годы, когда крупные коммерческие банки столкнулись с рисками финансирования частных заемщиков из развивающихся стран, не входящих в группу экспортеров нефти»

К началу 90-х годов с появлением на мировом рынке новой группы заемщиков – стран с переходной экономикой – актуальность решения этой задачи еще более возросла, а проблема совершенствования техники анализа страновых рисков приобрела глобальное значение.

Более узко, применительно к международным операциям, понятие «страновой риск» обозначает «риск финансовых потерь, которые могут возникнуть у предприятий в процессе предоставления зарубежных займов, приобретения финансовых обязательств иностранных контрагентов или кредитования национальных клиентов, вовлеченных во внешнеэкономическую деятельность»

Будучи широким и синтетическим понятием, страновой риск интегрирует в себе отдельные элементы прочих видов внешних рисков (политический, суверенный, валютный и другие), выступающих тем самым его субкатегориями. Однако было бы неверным отождествлять различные виды внешних рисков со страновым.

Последний определяется для субъекта международной деятельности не как арифметическая сумма тех или иных внешних рисков, а как интегральный результат взаимодействия независящих от этого субъекта событий и обстоятельств (политических, экономических, социальных и прочих).

К причинам финансовых потерь, а, по сути – к факторам материализации странового риска, относятся лишь те события или обстоятельства, которые хотя бы отчасти или по своим последствиям находятся в сфере влияния правительства данной страны. Так, прекращение долговых выплат, вызванное банкротством заемщика, считается страновым риском лишь в том случае, если это банкротство стало результатом ошибок в хозяйственной политике страны (если же оно – следствие неудовлетворенного управления деятельностью фирмы, то имеет место коммерческий, а не страновой риск

Особый случай представляют стихийные бедствия. Те из них, что являются совершенно неожиданными, не могут рассматриваться как ситуации странового риска. Однако, если по прошлому опыту известно, что природные катаклизмы будут периодически повторяться и впредь (например, тайфуны в странах Юго-Восточной Азии), то это – страновой риск, поскольку правительство страны вполне может минимизировать их последствия. Во всяком случае, предусмотрительные банкиры, как правило, учитывают риски периодически повторяющихся стихийных бедствий, при расчете величины странового риска.

Страновой риск как атрибут международной деятельности также может быть связан с кредитованием зарубежных клиентов.

К разновидностям такого риска относят следующие:

- официальный отказ от признания долга или отказ (полный или частичный) от его дальнейшего обслуживания;
- пересмотр условий погашения долга;
- пересмотр сроков погашения долга или мораторий;
- приостановка долговых выплат по техническим причинам;
- риск трансферта платежей из-за государственных валютных ограничений.

Для нашего исследования будет важным определить существенность и важность странового риска как объективного или внешнего риска, а оценивать его мы будем как региональный инвестиционный риск.

В качестве внешних рисков В.Т. Севрук выделяет также валютный риск и риск стихийных бедствий. Но валютный риск сейчас можно отнести к категории управляемых рисков, так как Центральным банком прописана четкая методика его оценки, следовательно, и основываясь на приводимых выше аналогиях внешних и неуправляемых рисков, следовало бы отнести валютный риск к внутренним и управляемым рискам.



Внешний валютный риск определяется как вероятность отрицательного изменения стоимости активов в связи с изменением курса одной иностранной валюты по отношению к другой, в том числе национальной валюты, при проведении кредитных и внешнеэкономических операций, а так же при инвестировании средств за рубежом. Помимо чисто экономической составляющей, понятие валютного риска объединяет в себе также и риски другой природы – трансляционный риск (риск перевода) и операционный валютный риск.



*В масштабе отдельно взятого предприятия
главными источниками угроз для
благополучия являются следующие типы
внутренних предпринимательских рисков:*

Рыночный риск—«возможность отрицательного изменения стоимости активов в результате колебаний процентных ставок, курсов валют, цен акций, облигаций и товаров (разновидностями рыночного риска являются, в частности, валютный и процентный риски)».

Здесь следует отметить, что хотя валютный и процентный риски имеют общую экономическую природу с другими формами рыночного риска, они в ряде классификаций рассматриваются обособленно от рыночного риска в связи с их особой важностью для всех хозяйствующих субъектов, поэтому остановимся на них более подробно.



Процентный риск — это вероятность отрицательного изменения стоимости активов в результате изменения процентных ставок. Примером процентного риска может служить риск реинвестирования средств при неустойчивых процентных ставках.

Один из главных рисков организации – риск ликвидности – «риск потерь в случае неспособности организации выполнить свои обязательства по пассивам требованиями по активам или не возможности привлечь новые ресурсы для рефинансирования текущих активов».

Этот риск может возникать из-за неспособности распределить по срокам, качеству, рискованности привлекаемые средства. Риск ликвидности также возникает из-за «невозможности купить или продать актив в нужном количестве за достаточно короткий период времени в силу ухудшения рыночной конъюнктуры и возможности возникновения дефицита наличных средств или иных высоко ликвидных активов для выполнения обязательств перед контрагентами»

Риски ликвидности еще связаны с риском недостаточной диверсификации – риски потерь из-за недостаточной диверсификации (распределения) портфелей активов и пассивов, узости круга проводимых операций. Данный риск возникает из-за необоснованной привязки деятельности предприятия к динамике той или иной группы активов и пассивов. Этот вид риска также «может рассматриваться как конгломерат различных рисков (кредитного, процентного рефинансирования и так далее) в сочетании со специфическими чертами, указанными в определении»

Всегда особо актуален операционный риск, представляющий возможность «непредвиденных потерь вследствие технических ошибок при проведении операций, неизбежно возникающий при осуществлении операций при электронной обработке данных в результате сбоя аппаратуры, умышленных и неумышленных действий персонала, аварийных ситуаций и так далее (к операционным рискам часто относят и убытки, обусловленные ошибками в используемой модели или методах оценки и управления рисками)»

Нетрудно проследить взаимосвязь операционного риска с риском злоупотреблений или риском персонала, который связан с возможностью потерь из-за недобросовестности или мошенничества служащих (этот вид риска также не редкость и остается по сей день проблемой, угрозой развитию финансово-кредитной политики, строящейся на законных справедливых отношениях). В связи с этим следует отметить также значимость риска операций с ценными бумагами, связанного с недостаточной законодательной урегулированностью и, как следствием, такими правонарушениями, как подделка, фальсификация векселей, уклонения от уплаты налогов с использованием ценных бумаги др.

Кредитный риск –это риск невозврата долга, то есть «риск не-исполнения заемщиком первоначальных условий кредитного договора, невозврат (полностью или частично) основной суммы долга и процентов по нему в установленные договором сроки»

Кредитный риск многообразием своих видов тесно взаимосвязан практически со всеми видами предпринимательских рисков. Очевидно, что кредитный риск может привести к риску ликвидности и риску неплатежеспособности организации, а также к риску неполучения запланированных доходов и соответственно к неспособности организации возмещать административно-хозяйственные расходы.



Инвестиционный риск, как правило, выступает разновидностью кредитного риска. Кредитный риск также непосредственно связан с законодательным (риском события), операционным, риском персонала и всеми другими рисками. Все вышеперечисленные факторы в разной мере оказывают влияние на состояние финансовой безопасности предприятия.



При чем это касается всех видов предпринимательских рисков, что связано с природой их взаимосвязи. Поэтому проблема умелого управления и минимизации (страхования) рисков приобретает особое значение абсолютно для всех предпринимательских структур. Здесь же следует отметить, что многогранность риск-менеджмента предполагает комплексный охват риском всех сфер предпринимательской деятельности и неоспоримость реализации системного управления.