Тема 4: Риски в предпринимательской сфере.

План:

- 1.Сущность предпринимательского риска.
- 2.Классификация предпринимательских рисков.
- 3. Факторы, влияющие на уровень предпринимательского риска.
- 4. Методы оценки предпринимательских рисков.
- 5. Управление предпринимательскими рисками.

1. Сущность предпринимательского риска.

• Предпринимательский риск – это элемент неопределенности, который может отразиться на деятельности того или иного хозяйствующего субъекта или на проведении какой-либо экономической операции. Риск выражается в не достижении намеченных конечных результатов (прибыли, дохода), в возникновении непредвиденных затрат всех факторов производства (ресурсов), сверх заранее планируемых.

2. Классификация предпринимательских рисков.

- Классификация предпринимательских рисков (по типам):
- По возможности страхования подлежащий страхованию, не подлежащий.
- По возможности диверсификации систематический, специфический.
- В зависимости от этапа решения проблемы в области принятия решения, в области реализации решения.
- По природе возникновения хозяйственный, связанный с личностью предпринимателя, связанный с недостатком информации.
- По масштабам глобальный, локальный.
- В сфере возникновения внешний, внутренний.
- По длительности воздействия кратковременный, долговременный (постоянный).
- По ожидаемым результатам спекулятивный, обычный.
- По степени допустимости минимальный, повышенный, критический, катастрофический (недопустимый).

- Виды рисков: экономический, технический, политический.
- **Экономический риск** включает следующие риски: производственный, коммерческий, кредитный, инвестиционный, валютный, инфляционный, финансовый и др.
- **Технический риск** проявляется при непредсказуемых остановках производства из-за выхода из строя оборудования, нарушении требований технологических процессов, что приводит к потерям материальных ресурсов, снижению качества продукции и т.п.
- Политические риски связаны с:
- изменением валютной политики;
- - изменением юридической базы, затрудняющей осуществление предпринимательской деятельности;
- изменения налоговых ставок;
- - инфляционные процессы и т.д.

Потери от рисков в предпринимательской деятельности:

- материальные потери;
- трудовые потери;
- финансовые потери;
- потери времени;
- специальные виды потерь.

3. Факторы, влияющие на уровень предпринимательского риска.

- Можно поделить на внутренние и внешние.
- **К внутренним** можно отнести субъективные, а также, риски, связанные с видами предприятия, объединения: производственные, маркетинговые, финансовый, страховой и т.д.
- Внешние делятся на две группы: факторы прямого воздействия, факторы внешнего воздействия.
- Факторы прямого воздействия:
- - Законодательство, регулирующее предпринимательскую деятельность;
- - Непредвиденные действия государственных структур;
- - Налоговая система;
- - Взаимоотношения с партнерами;
- - Конкуренция;
- Коррупция.
- Факторы косвенного воздействия:
- - Политические условия;
- - Экономическая обстановка в стране;
- - Экономическое положение в отрасли;
- Международные события;
- Стихийные бедствия.

4. Методы оценки предпринимательских рисков.

- Расчет точки безубыточности.
- Любое изменение выручки от реализации продукции и услуг вызывает изменение прибыли. Это явление получило название эффекта производственного левериджа (или операционного рычага).
- Существует определенная зависимость между объемом продаж и прибылью, эффект операционного рычага. Это такое явление, когда с изменением объема продаж (выручки от реализации продукции) происходит более интенсивное изменение прибыли в ту или иную сторону. Т.е. операционный рычаг показывает, на сколько % изменится прибыль при изменении выручки на 1%.

•

- По мере возрастания постоянных затрат при прочих равных условиях темпы прироста прибыли сокращаются.
- Для определения степени воздействия операционного рычага из объема продаж надо исключить переменные затраты, а результат разделить на сумму прибыли.
- Количественное воздействие операционного рычага на прибыль можно выразить формулой:
- O = TR VC / Pr

- Методика дерево решений. Графическое построение различных вариантов, которые могут быть приняты. По «ветвям дерева» соотносят субъективные и объективные оценки данных событий (экспертные оценки, размеры потерь и доходов и т.д.). Следуя вдоль «ветвей дерева», используя специальные методики расчета вероятностей, оценивают каждый вариант пути.
- В тех случаях, когда статистические данные недоступны, их моделирование является затруднительным, обычно применяют сценарный анализ и анализ чувствительности.
- Сценарный анализ представляет собой метод прогнозирования высококвалифицированными экспертами нескольких возможных вариантов развития ситуации и связанной с этим динамики основных показателей венчурного проекта.
- Основу каждого сценария составляют экспертные гипотезы о направлении и величине изменений рыночных факторов стоимости венчурного проекта, таких, как объемы производства, процентные ставки, обменные курсы валют, цены акций и товаров, цены исходного сырья, материалов и комплектующих и отпускные цены на новые продукты и технологии и т.д. на период прогнозирования. Затем в соответствии с этими предположениями производится переоценка стоимости венчурного проекта. Полученное изменение и будет являться оценкой потенциальных потерь.
- Сценарный подход реализуется в процедуре тестирования инвестиционного проекта на устойчивость (stress testing).

- Анализ чувствительности предполагает исследование влияния задаваемых изменений наиболее важных для проекта входных параметров на устойчивость оценок эффективности (финансового результата) инвестиционного проекта.
- Работа проводится в несколько этапов.
 - Производится выбор основных ключевых показателей-параметров.
 - Выбирают факторы, могущие оказать на выбранные показатели наибольшее влияние.
 - Рассчитывается значение ключевых показателей на различных этапах осуществления производства.
 - Определяются критические значения ключевых параметров.

Метод имеет ряд существенных недостатков:

- Он не является всеобъемлющим, т.к. не рассчитывается для учета всех возможных обстоятельств;
- Не уточняет вероятность осуществления альтернативных вариантов.

5. Управление предпринимательскими рисками.

• Система управления риском — это особый вид деятельности, направленный на смягчение воздействия риска на результаты деятельности предпринимательской фирмы.

• Этапы процесса управления риском:

- - Выяснение риска;
- - Оценка риска;
- - Выбор методов управления риском;
- - Применение выбранного метода;
- - Оценка результатов.

Система методов нейтрализации предпринимательских рисков:

- Уклонение от риска.
- Принятие риска на себя.
- Передача (трансферт) риска партнерам по отдельным сделкам или хозяйственным операциям путем заключения контрактов.
- 1) Передача рисков путем заключения договора факторинга.
- 2) Путем заключения договора поручительства.
- 3) Передача рисков поставщика сырья и материалов.
- 4) Путем заключения биржевых сделок.
- Страхование риска
- Объединение риска.
- Диверсификация риска.
- 1) Диверсификация предпринимательской деятельности фирмы,
- 2) Диверсификация портфеля ценных бумаг.
- 3) Диверсификация программы реального инвестирования.
- 4) Диверсификация кредитного портфеля.
- 5) Диверсификация поставщиков сырья, материалов и комплектующих.
- 6)Диверсификация покупателей продукции.
- 7)Диверсификация валютной корзины фирмы.

• Существуют еще так называемые упреждающие методы нейтрализации финансовых рисков. Эти методы, как правило, более трудоемки, требуют обширной предварительной аналитической работы, от полноты и тщательности которой зависит эффективность их применения.

• К методам компенсации относятся:

- стратегическое планирование деятельности фирмы;
- обеспечение компенсации возможных финансовых потерь за счет включаемой в контракты системы штрафных санкций;
- сокращение перечня форс- мажорных обстоятельств в контактах с партнерами;
- совершенствование управления оборотными средствами предприятия;
- сбор и анализ дополнительной информации о финансовом рынке;
- прогнозирование тенденций изменения внешней среды и конъюнктуры финансового рынка.