

Тема 1. Неопределенность и риск. Виды риска.

Неопределенность – возможность отклонения определенных показателей вследствие неполноты или неточности информации об условиях будущей деятельности.

Причины неопределенности: незнание, случайность, противодействие

Существует два варианта учета отклонений от запланированного результата:

- **учет чистой неопределенности** (в расчет принимается только возможность негативных отклонений);
- **учет спекулятивной неопределенности** (в расчет принимается возможность отклонений как в позитивную, так и в негативную стороны).

Риск - возможность отклонения определенных показателей вследствие неполноты или неточности информации об условиях будущей деятельности, которую можно определить количественно. Риск характеризует пара величин – частота (вероятность) наступления определенного негативного события и масштаб возможного ущерба от него.

Экономический риск – возможность отклонения показателей экономической деятельности от ожидаемых значений, вероятность которого можно оценить количественно.

Финансовый риск - возможность снижения финансовых показателей от запланированного значения, вероятность которого можно оценить количественно.

Подверженность финансовому риску - стоимостная оценка возможного ущерба (максимальная сумма, которую можно потерять в результате действия конкретного вида риска, средняя величина убытков по данному виду операций, максимальный размер потерь за определенный период времени с заданной вероятностью и т.д.)

Реализация (проявление) риска- наблюдение фактических негативных событий и ущерба от них.

Объект риска – объект, на котором возможно возникновение ущерба от неопределенности

Субъект риска - физическое лицо (или лица), принимающее решения относительно управления объектом риска.

Например, в качестве объекта риска может выступать домашнее хозяйство, в качестве субъектов риска – члены семьи, ведущие это домашнее хозяйство.

Классификация рисков (Coopers & Lybrand, 1996) приведена на схеме.

Бизнес-риск – потенциальные убытки вследствие несовпадения реальных и ожидаемых результатов хозяйственной и коммерческой деятельности, сокращения возможностей ведения и развития бизнеса.

- **стратегии** – возможность убытков вследствие неверного формулирования целей, задач и методов реализации поставленных целей и задач фирмы, неверный подход к оценке результатов функционирования фирмы, ошибки в построении системы управления.
- **действий менеджеров фирмы** – возможность убытков вследствие несанкционированных, неадекватных или несогласованных действий управляющего персонала фирмы, или его бездействия
- **действий собственников фирмы** – возможность убытков вследствие неадекватных или несогласованных действий собственников фирмы, или их бездействия
- **потери деловой репутации** - возможность убытков, вследствие формирования в обществе негативного представления о характере деятельности определенного лица и о его способности выполнять взятые на себя обязательства.

Финансовый риск - риск потерь вследствие несоответствия результатов финансовых операций запланированным

- **макрориск** – возможность убытков вследствие неожиданного изменения внешних политических, правовых, общеэкономических, природных условий.
- **кредитный** – возможность потерь в результате неспособности контрагентов исполнять свои обязательства в соответствии с условиями и сроками договора
- **ликвидности** – возможность потерь возникновения дефицита наличных средств или иных высоколиквидных активов для выполнения обязательств перед контрагентами
- **рыночный** – возможность потерь в результате колебаний процентных ставок, цен, курсов валют.



Операционный риск- возможность потерь вследствие технических ошибок, действий персонала, аварийных ситуаций, сбоев и т.д.

- **персонала** – возможность убытков, связанная с работниками компании (их неправильными или несанкционированными действиями, бездействием, с зависимостью от отдельных специалистов и т.п.)

- **сбоев информационных систем** – возможность убытков вследствие нарушения текущей деятельности в результате сбоя информационных систем (оборудования и систем связи внутри фирмы)
- **технологический** – возможность убытков, вызванных сбоями и отказами отдельных элементов производственной системы (технологического оборудования и процессов).