

Зленко Алиса Сергеевна

магистрант

Немцева Юлия Владимировна

канд. экон. наук, доцент

ФГБОУ ВО «Новосибирский государственный
университет экономики и управления «НИНХ»

г. Новосибирск, Новосибирская область

ПОДХОДЫ К КЛАССИФИКАЦИИ РИСКОВ ПРЕДПРИНИМАТЕЛЬСКОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ

***Аннотация:** в статье рассматриваются различные подходы к классификации рисков в предпринимательстве. Авторами приводятся мнения российских и зарубежных авторов, проводится их сравнительный анализ, а также отмечаются достоинства и недостатки выбранных систем.*

***Ключевые слова:** риск, риск-менеджмент, управление риском, неопределенность, вероятность наступления событий, классификация рисков.*

Действия в условиях неопределенности определяют стохастическую природу результатов деятельности коммерческой организации, чьи риски характеризуются многообразием, обширным спектром проявления, спецификой их реализации в отдельных сферах бизнеса. Анализ научной литературы в сфере риск-менеджмента показал отсутствие единообразных подходов к классификации видов рисков, с которыми сталкиваются хозяйствующие субъекты в процессе осуществления своей предпринимательской деятельности, а также к оценке их значимости с точки зрения влияния на результаты этой деятельности. В теории и практике используют множество критериев классификации рисков, угрожающих бизнесу, в основном полно отражающих все их разнообразие, но имеющих порой слабо обоснованную структуру, состав для восприятия и анализа [6; 7; 9]. В зарубежной практике, например, Babbel и Santomero (1997), идентифицируют следующие риски, стоящие перед компанией: *фактический риск*, являющийся результатом ценообразования на финансовые продукты из-за неадекватной нормы

прибыли от продаж и в результате понесенных издержек; *систематический риск*, возникающий из-за того, что активы или обязательства зависят от изменений рыночного портфеля; *кредитный риск* возникает в результате неисполнения заемщиками своих обязательств; *риск ликвидности* связан с невозможностью исполнения в краткосрочной перспективе своих обязательств из-за отсутствия ликвидных активов; *операционный риск* как следствие сбоев в бизнес-процессах организации; *юридический риск* может возникнуть в результате изменения правовой среды, в которой действуют организации [2]. Эксперты компании «Ernst & Young», констатируя фактическое перераспределение основных угроз и рисков для бизнеса в посткризисный период, выделяют: кредитный кризис; несоответствие законодательным требованиям (как реакции законодательных органов на мировой финансовый кризис и ужесточение требований, например, к величине уставного капитала); углубление рецессии; радикальная экологизация; выход новых игроков на рынки; снижение затрат (особенно актуально для российского рынка по причине постоянно растущей доли расходов на ведение дел); кадровая политика; управление союзами/альянсами и исполнение сделок; устаревание бизнес-моделей; риск потери репутации [4]. Несмотря на то, что подобные классификации довольно произвольны, они представляют определенную практическую ценность. Во-первых, они необходимы при анализе бизнеса с точки зрения подверженности рискам; во-вторых, структурированность помогает лучше идентифицировать риски; в-третьих, классификация используется в процессе формирования корпоративной политики управления рисками при выборе организационной структуры риск-менеджмента, поскольку необходимы различные профессиональные навыки для управления различными типами риска.

Существует большое количество подходов и к классификации рисков инвестиционной деятельности. Управление риском эффективно тогда, когда правильно идентифицирован риск по научно обоснованной, разработанной системе классификации [3; 5; 6]. Данная система может включать в себя различные категории, группы, виды и подвиды, создающие, по мнению исследователей, предпосылки для более эффективной работы по управлению риском.

С точки зрения В.Т. Севрук [8], классификация инвестиционных рисков состоит всего из двух позиций, который наглядно можно увидеть на рисунке 1. Остальные риски, которые могут возникнуть на предприятии, автором не рассматриваются, основное внимание сконцентрировано на инвестиционной деятельности. Суть данного подхода заключается во взаимосвязи между инвестиционным климатом субъектов. Таким образом, можно проследить взаимосвязь внутренних и внешних рисков в совокупном инвестиционном риске.

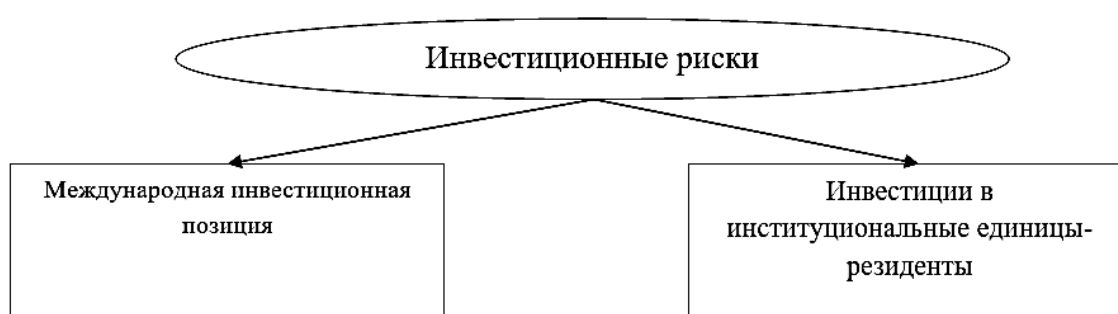


Рис. 1. Классификация инвестиционных рисков (методика В.Т. Севрук)

При этом международная инвестиционная позиция представляет собой совокупность величины обязательств и внешних активов страны, на начало и конец периода, а также все изменения за отчетный период. Данный показатель характеризует уровень риска и устойчивости внешнего экономического сектора, а также валютного, странового, портфельного рисков.

Инвестиции в институциональные единицы-резиденты – это инвестирование в реальный сектор за счет привлеченных средств (в основном банковских кредитов) и самофинансирования. В такой ситуации степень внутреннего инвестиционного риска находится в прямопропорциональной зависимости от уровня рисков прямых и портфельных инвестиций.

И.А. Бланк [1] предлагает выделить риски финансового и реального инвестирования. В составе рисков реального инвестирования могут быть: риск отсрочки в подготовке инвестиционного проекта, несвоевременного выполнения строительно-монтажных работ и прочее. Но так как подвиды инвестиционных рисков несут в себе возможность потери капитала, то можно утверждать, что они входят в группу финансовых рисков.

По мнению В.Н. Уродовских [9] классификация строится в зависимости от предполагаемого результата (рискового события), что показано на рисунке 2.

Чистые риски показывают возможность возникновения нулевого или отрицательного результата. К данному виду относят:

- природно-естественные риски, которые связаны со стихийными проявлениями природы (наводнения, землетрясения, ураганы и т. д.);
- экологические риски, показывающие следствие загрязнения окружающей среды;
- политические риски, находящиеся в зависимости от политической ситуации в стране и деятельности государства. Данный вид возникает при нарушении условий производственно-хозяйственного процесса, не зависящих от хозяйствующего субъекта.

Коммерческие риски в свою очередь подразделяются по структурному признаку на:

1. Имущественные, вызванные возможностью потери имущества
2. Производственные, связанные с убытками из-за остановки производства в результате повреждения или полной утраты основных / оборотных производственных фондов. А также с убытками, возникающими в процессе внедрения новых технологий.
3. Торговые, связанные с убытками по причине задержки или отказа от платежей в период поставки товара или ввода объекта в эксплуатацию.

Спекулятивные риски выражаются в возможности получения как положительного, так и отрицательного результата. К ним относятся:

Финансовые риски – это вероятность недополучения доходов или возникновения убытков. Различают:

1. Риски, связанные с покупательной способностью денег (инфляционные, дефляционные, валютные, риски ликвидности).
2. Инвестиционные, о которых более подробно и пойдет речь.



Рис. 2. Классификация рисков (методика В.Н. Уродовских)

Под инвестиционными рисками понимается возможность недополучения запланированной прибыли в ходе реализации инвестиционных проектов. Объектом риска в данном случае выступают имущественные интересы лица – инвестора, вкладывающего в проект в той или иной форме свои средства.

Суть инвестирования заключается во вложении собственного или заемного капитала в определенные виды активов, которые должны обеспечивать в будущем получение прибыли. Инвестиции могут быть долгосрочными и краткосрочными.

Обычно различают финансовые инвестиции, состоящие в приобретении ценных бумаг объектов тезаврации, и реальные инвестиции в производственные и непроизводственные объекты. Можно также сказать, что реальные инвести-

ции – это финансирование капитального строительства и капитальных вложений, направленных на создание основных фондов производственного и непроизводственного назначения.

По мнению Ф.Дж. Фабоцци [10] критерии классификации являются следующими:

- ценовой риск;
- коммерческий риск;
- финансовый риск;
- инфляционный риск / риск покупательной способности;
- риск обменных курсов;
- реинвестиционный риск;
- риск досрочного отзыва;
- риск ликвидности.

Большая часть представленных рисков (ликвидности, реинвестиционный, досрочного отзыва) связана с ценовым риском, так как будущие цены активов в портфеле не определены.

Похожая классификация разработана М.А. Роговым [7] (рисунок 3).

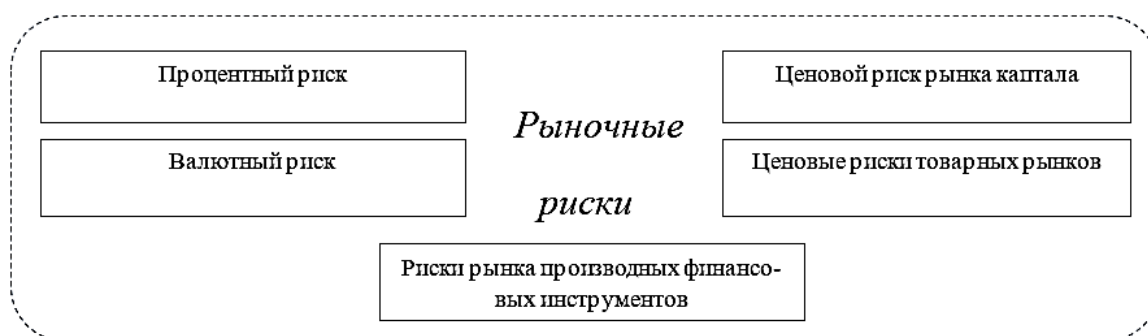


Рис. 3. Классификация рисков (методика М.А. Рогова)

Основным недостатком данной модели классификации является отсутствие рисков реальных инвестиций, особенно проектных, поэтому она не может быть применима ко всем отраслям экономики.

Таким образом, можно утверждать, что единой системы классификации рисков не существует, и для каждой отрасли экономики, и в частности для каждого отдельного предприятия необходимо рассматривать несколько подходов. Попеременно синтезируя, и выбирая наиболее подходящие категории, у менеджеров компании будет складываться свой комплекс рисков, отвечающим требованиям конкретного хозяйствующего субъекта.

Список литературы

1. Бланк И.А. Управление финансовыми рисками / И.А. Бланк – К.: Ника-Центр, 2005 – 600 с.
2. Домащенко Д.В. Управление рисками в условиях финансовой нестабильности / Д.В. Домащенко, Ю.Ю. Финогенова. – М.: Магистр, 2010. – 237 с.
3. Зленко А.С. Различные подходы к определению риска в системе риск-менеджмента // Современные тенденции науки и технологий. – 2016. – №1–11. – С. 58–62.
4. Марцинковский Д.А. Управление рисками в современных системах менеджмента / Д.А. Марцинковский, А.В. Владимирцев, О.А. Марцинковский. – М.: Русский регистр, 2010. – С. 136–139.
5. Немцева Ю.В. Проблемы формирования системы риск-менеджмента в страховой организации // Проблемы современной науки и образования. – 2014. – №9 (27). – С. 70–74.
6. Немцева Ю.В. Рискориентированный подход к управлению инвестиционной деятельностью страховой организации / Д.В. Домащенко, Ю.Ю. Финогенова // Российское предпринимательство. – Т.16. – №8. – С. 1129–1144.
7. Рогов М.А. Риск-менеджмент / М.А. Рогов – М.: Финансы и статистика, 2001. – 332 с.
8. Севрук В.Т. Банковские риски / В.Т. Севрук – М.: Дело, 2014. – 72 с.
9. Уродовских В.Н. Управление рисками предприятия: Учебное пособие // В.Н. Уродовских, И.В. Мартынова. – М.: Вузовский учебник: Инфра-М, 2011. – 168 с.

10. Фабоцци Ф.Дж. Управление инвестициями; пер. с англ. / Ф.Дж. Фабоцци, при участии Т.Д. Коггина, Б. Коллинза, Р. Фоглера, Дж. Риччи. – М.: ИНФРА-М, 2008. – 932 с.