отд. “Экономика и менеджмент”

УМК по курсу “Управление производственными рисками”

ст. преп. Ташматова Н.А. 7 семестр

**Лекция 3**

**Виды рисков (4ч.)**

1. Классификация рисков
2. Сущность и виды производственного риска

**1. Промышленные риски**

Под **промышленными рисками** понимают опасность нанесения ущерба предприятию и третьим лицам вследствие нарушениянормального хода производственного процесса. Кроме того, к нимотносят опасность повреждения или утери производственногооборудования и транспорта, разрушение зданий и сооружений врезультате воздействия таких внешних факторов, как силы

природы и злоумышленные действия.

Для промышленного производства наиболее серьезным и частовстречающимся является риск возникновения отказов машин иоборудования, а в наиболее тяжелых проявлениях - возникновения аварийной ситуации. Это может произойти на промышленныхобъектах в результате событий различного характера:

• природного - землетрясение, наводнение, оползни, ураган,смерч, удар молнии, шторм (на море), извержение вулкана и т.д.;

• техногенного - износ зданий, сооружений, машин и оборудования, ошибки при его проектировании или монтаже, злоумышленные действия, ошибки персонала, повреждениеоборудования при строительных и ремонтных работах, падениелетательных аппаратов или их частей и др.

• смешанного - нарушение природного равновесия в результатетехногенной деятельности человека, например возникновениенефтегазового фонтана при разведочном бурении скважин илиоползня при строительных работах.

**Домашнее задание: Неблагоприятные последствия, получаемые от событий.**

**2. Экологические риски**

Под **экологическим риском** понимается вероятность наступления гражданской ответственности за нанесение ущерба окружающейсреде, а также жизни и здоровью третьих лиц. Он может возникнуть впроцессе строительства и эксплуатации производственных объектов иявляется составной частью промышленного риска.

Ущерб окружающей среде выражается в виде загрязнения илиуничтожения лесных, водных, воздушных и земельных ресурсов(например, в результате пожара или строительных работ), нанесения вреда биосфере и сельскохозяйственным угодьям.

Наиболее вероятными случаями, в результате которых можетнаступить гражданская ответственность, являются аварии, сверхнормативные выбросы и утечки вредных веществ на производственных объектах, воздействие которых затронуло окружающуютерриторию.

Последствия аварии в данном случае можно разделить наближайшие и отдаленные. Под ближайшими последствиямипонимается непосредственный ущерб в виде разрушения зданийи сооружений, загрязнения территории, травм и гибели людей ит.д.

Отдаленные последствия возникают в виде долговременного загрязнения почвы, водных и других природных ресурсови дальнейшего воздействия такого загрязнения на здоровье людей. Они проявляются в виде различных заболевании, причемзачастую через несколько лет после аварии. Кроме того, признаками наличия отдаленных последствий являются общееснижение качества жизни на территории, затронутой аварией,повышение уровня смертности и частоты хронических заболеваний, рост детской смертности, увеличение количества

ослабленных детей и т.д.

Характерным примером наличия прямых и отдаленных последствий является авария на Чернобыльской АЭС 1985 г.

**Домашнее задание: Прямые и отдаленные последствия Чернобыльской АЭС**

Таким образом, нельзя недооценивать возможностьвозникновения отдаленных последствий аварий на объектах промышленности, тем более если они в дальнейшем выражаются в видеувеличения заболеваемости или смертности населения.

**3. Инвестиционные риски**

**Инвестиционные риски** связаны с возможностью недополучения или потери прибыли в ходе реализации инвестиционныхпроектов. Объектом риска в данном случае выступают имущественные интересы лица, осуществляющего вложения своих средств,т.е. инвестора.

Инвестиционные риски классифицируются в зависимости отособенностей реализации проекта и способа привлечения средств.В общем случае выделяют следующие риски:

• кредитные, возникающие на первой стадии инвестиционного проекта;

• предпринимательские, связанные со второй стадией инвестиционного проекта;

• страновые.

Осуществление инвестиционного проекта происходит в двестадии: на первой средства инвестируются в различные активы,строительство объектов или закупку оборотных фондов, а на второй возвращаются вложенные средства и проект начинает приносить прибыль.

На первой стадии реализации возникают риски, которыесвязаны с возможным незавершением проектировочной или строительно-монтажной части проекта, а также выявлением дефектовпосле приемки объектов в эксплуатацию.

Среди общих рисков, присущих первой стадии реализациипроекта, можно выделить следующие:

• риск выявления технических ошибок в проекте;

• риски, возникающие вследствие неправильного оформленияюридических прав: собственности или аренды на земельныйучасток и объекты недвижимости, а также разрешения настроительство;

• риск превышения сметы вследствие удорожания стоимостистроительства.

На второй стадии инвестиционного проекта должна бытьобеспечена его окупаемость. Эта стадия связана с обычной торговой или производственной деятельностью и соответственно подвержена комплексу неблагоприятных воздействий, которые носятназвание предпринимательских рисков.

**4. Кредитные риски**

Финансовые средства могут быть получены в виде кредита иликредитной линии. Как правило, условием выдачи кредита являетсяего целевое назначение, т.е. он может быть использован только нанужды конкретного инвестиционного проекта. Инвестиционныйпроект имеет технико-экономическое обоснование, в котором предусмотрены сроки освоения кредита и ожидаемая прибыль.

В этом случае возникают риски, связанные с возможным невозвратом суммы кредита и процентов по нему, т.е. **кредитныериски**. Невозврат может произойти по различным причинам: незавершение строительства, изменение рыночной и

общеэкономической ситуации, недостаточная маркетинговая проработкаинвестиционного проекта, чрезвычайные события.

Для кредитора имеет значение не только сам факт возвратасуммы кредита и процентов, но и сроки возврата. Задержка сроковприводит к фактическому уменьшению доходности выданногокредита, а с учетом инфляции и упущенной выгоды еще и к убыткам. Таким образом, для кредитора существует риск прямых

убытков в случае невозврата суммы кредита или его части, и рисккосвенных убытков, связанный с задержкой уплаты основногодолга и процентов по нему.

Возможных путей снижения кредитного риска несколько, втом числе финансовые мероприятия - получение финансовых гарантий и страхование.

Разновидностью кредитного риска является процентный риск,который возникает в том случае, если кредит получен под «плавающую» процентную ставку. «Плавающая» ставка обычно привязывается к различным международным эталонам, таким, какставка LIBOR, ставка ФРС США, ставки по межгосударственнымфинансовым инструментам, принятые Европейским сообществом.В случае увеличения этих показателей к моменту возврата кредитазаемщик несет дополнительные расходы.

**5. Технические риски**

**Технические риски** сопутствуют строительству новыхобъектов и их дальнейшей эксплуатации. Среди них выделяютстроительно-монтажные и эксплуатационные. Технические риски могут быть составной частью промышленных, предпринимательских и инвестиционных рисков.

К строительно-монтажным относятся следующие риски:

• утери или повреждения строительных материалов и оборудования вследствие неблагоприятных событий - стихийных бедствий, взрыва, пожара, злоумышленных действий и т.д.;

• нарушения функционирования объекта вследствие ошибок припроектировании и монтаже;

• нанесения физического ущерба персоналу, занятому настроительстве объекта.

По окончании строительства объекта и сдачи заказчику подрядчик принимает на себя гарантийные обязательства по обеспечению его бесперебойной эксплуатации в течение гарантийногосрока. В случае обнаружения значительных дефектов строительной части работ или установленного оборудования и

необходимости их устранения подрядчик может понести большие убытки иоказаться не в состоянии выполнить свои обязательства. Такойриск называется риском невыполнения послепусковых гарантийныхобязательств.

**6. Предпринимательские риски**

Различают внутренние и внешние предпринимательскиериски.

**Внешние** связаны с нанесением убытков и неполучением предпринимателем ожидаемой прибыли вследствие нарушения своихобязательств контрагентами предпринимателя или по другим независящим от него обстоятельствам.

**Внутренние** зависят от способности предпринимателяорганизовать производство, и сбыт продукции. На них влияют следующиефакторы: уровень менеджмента, себестоимость, качество и надежность продукции, условия сбыта, реклама, организация послепродажного сервиса, наличие оборотных средств, клиентура и др.

Ущерб от предпринимательских рисков бывает прямым икосвенным. Прямой ущерб - это потери основных и оборотныхфондов, физический ущерб персоналу, физический и имущественный ущерб третьим лицам (населению и организациям).

Косвенный ущерб - это неполучение дохода (упущенная выгода)вследствие перерыва в хозяйственной деятельности по различным причинам.

Предпринимательские риски могут быть обусловлены следующими причинами:

• природными - землетрясение, наводнение, ураган, смерч, удармолнии, шторм (на море), извержение вулкана и т.д.;

• падение летательных аппаратов и их частей;

• износ зданий и сооружений, поломки машин и оборудования;

• ошибки персонала;

• злоумышленные действия;

• нарушение своих обязательств контрагентами предпринимателяпо сделкам;

• непредвиденные расходы - судебные и иные.

**7. Финансовые и коммерческие риски**

Финансовые и коммерческие риски можно рассматривать какособую группу рисков в составе широкого спектра предпринимательских рисков.

**Финансовые риски** возникают в процессе управления финансами предприятия (рис. З.) Наиболее часто встречаются валютные, процентные и портфельные риски.

**Финансовые риски**

**Валютные риски Процентные риски Портфельные риски**

**Операционный Позиционный Систематический**

**валютный процентный портфельный**

**Трансляционный Портфельный Несистематический**

**валютный процентный портфельный**

**Экономический Экономический**

**валютный процентный**

Под **валютными рисками** понимается вероятность возникновения убытков от изменения обменных курсов в процессе внешнеэкономической деятельности, инвестиционной деятельности в другихстранах, а также при получении экспортных кредитов. Среди них различают

- операционный,

- трансляционный

- экономический риски.

***Операционный валютный риск*** можно определить как возможность возникновения убытков или недополучения прибыли врезультате изменения обменного курса и воздействия его на ожидаемые доходы от продажи продукции.

В частности, если иностранный инвестор вкладывает средства в строительство объектовгазовой промышленности в Кыргызстане с целью продажи газа или продуктов его переработки отечественным потребителям, то он недополучит прибыль в результате снижения курса валютыпо отношению к национальной валюте страны инвестора. Еслисредства вкладываются в проект, связанный с экспортом газа, тоиностранный инвестор проиграет в случае понижения курса страны-импортера по отношению к кыргызской валюте.

***Трансляционный валютный риск*** (его называют также балансовым) возникает при наличии у головной компании дочерних компаний или филиалов за рубежом. Его источником являетсявозможное несоответствие между активами и пассивами компании, пересчитанными в валютах разных стран. Понижение обменного курса страны местонахождения филиала (или дочернейкомпании) по отношению к валюте страны местонахождения материнской компании вызывает кажущееся уменьшение его (или ее)прибыли.

***Экономический валютный риск*** определяется как вероятностьнеблагоприятного воздействия изменений обменного курса на экономическое положение компании. Он возникает, например, в результате изменения объема товарооборота в стране или цен насредства производства либо на готовую продукцию, а также вследствие изменения конкурентоспособности фирмы по сравнению состальными производителями аналогичных товаров.

Его воздействие может иметь и другие источники, например

правительственные меры, вызванные падением курса национальной валюты:

искусственное сдерживание роста заработной платы, ограниченияна хождение иностранных валют, обмен денег и др.

Экономический валютный риск сильнее всего проявляется встранах, зависимых от импорта товаров. Если, например, производство товаров зависит от импортных компонентов, то рост иностранных валют по отношению к национальной увеличиваетстоимость продукции и уменьшает конкурентоспособность фирмы

по сравнению с производителями аналогичной продукции из отечественного сырья.

Под **процентными рисками** понимается вероятностьвозникновения убытков в случае изменения процентных ставок по финансовым ресурсам. Среди них выделяют позиционный,портфельный, экономический и др.

***Позиционный риск*** возникает, если проценты за пользованиекредитными ресурсами выплачиваются по «плавающей» ставке.Компания, выдавшая кредит или имеющая депозит в банке под«плавающие» проценты, понесет убытки в случае понижения процентных ставок. Компания, получившая кредит по «плавающей»ставке, наоборот, понесет убытки в случае повышения процентных

ставок.

***Портфельный риск*** отражает влияние изменения процентныхставок на стоимость финансовых активов, таких, как акции и облигации. При этом воздействие оказывается не на отдельные видыценных бумаг, а на инвестиционный портфель в целом.

***Экономический (структурный) процентный риск*** связан с воздействием изменения процентных ставок на экономическое положение компании в целом. Например, если конкурентами компаниивыступают производители, привлекающие для своей деятельностибольшие суммы заемных средств, то конкуренция может усилитьсяв случае снижения процентных ставок.

**Портфельные риски** показывают влияние различных макро и микроэкономических факторов на активы предпринимателяили инвестора. Портфель активов может состоять из акций иоблигаций предприятий, государственных ценных бумаг, срочных обязательств, денежных средств, страховых полисов, недвижимости и т.д. Отдельные факторы риска могут оказыватьпротивоположное воздействие на различные виды активов.

Путем составления портфеля из разных активов по определеннойтехнологии можно существенно уменьшить его рискованность иувеличить доходность. Так называемый сбалансированный (рыночный) портфель в наименьшей степени подвержен влияниюфакторов риска, среди которых выделяют систематические и

несистематические.

**8. Страновые риски**

**Страновые риски** возникают при осуществлениипредпринимателями и инвесторами своей деятельности на территории иностранных государств. Доход от бизнеса может уменьшиться вслучае неблагоприятного изменения политической или экономической ситуации в стране. Потеря или уменьшение дохода от бизнеса

происходят по различным причинам, среди которых можновыделить:

• изменение политического строя страны;

• экспроприация или национализация объектов иностраннойсобственности;

• уничтожение или повреждение объектов собственности в результате военных действий и гражданских волнений;

• изменение общегражданского и специальных видовзаконодательства -таможенного, налогового и др.

**Домашнее задание:** Провести анализ странового риска на примере деятельности конкретной организации

**9.Политические риски**

Политические риски являются важнейшей составной частьюстрановых рисков. Суть их заключается в возможности недополучения дохода или потери собственности иностранного предпринимателя или инвестора вследствие изменения социально-политической ситуации в стране. Они могут проявиться в видеследующих событий:

• изменения в валютном законодательстве, препятствующие исполнению международных контрактов или репатриации валютной выручки;

• изменения юридической базы, затрудняющие осуществлениепредпринимательской деятельности;

• национализация или экспроприация предприятий, созданных сучастием иностранных инвесторов;

• внесение изменений в арбитражное право;

• военные действия, гражданские волнения, массовые беспорядки, повлекшие за собой причинение ущерба имущественныминтересам предпринимателей.

**Контрольные вопросы по теме:**

1. Дайте определение и назовите основные характеристики промышленных рисков
2. Дайте определение и назовите основные характеристики экологических рисков.
3. Дайте характеристику кредитных рисков
4. Какие основные виды инвестиционных рисков вы знаете?
5. Назовите основные особенности страновых рисков и охарактеризуйте их.
6. Дайте краткую характеристику финансовых и коммерческих рисков