

КЛАССИФИКАЦИЯ РИСКОВ

А.А. Данов

Классификация рисков представляет довольно сложную проблему, т. к. к настоящему времени еще не разработано общепринятой и одновременно исчерпывающей классификации рисков. Это связано с тем, что риск – сложное явление, в состав которого, по мнению различных исследователей и специалистов, входит много квалификационных признаков, видов и подвидов. Классификация рисков – это основа, на которой строится выявление, оценка и методы снижения степени риска, поэтому вопрос классификации рисков является достаточно важным и актуальным в настоящее время.

Ключевые слова: риск, классификация риска.

Риск – это сложное явление, характеристиками которого являются: неизвестность (неопределенность) будущих результатов, вероятность отрицательных результатов деятельности, их величина, а также значимость для предпринимателя, в основу которого, по мнению различных исследователей и специалистов, входит много квалификационных признаков, видов и подвидов.

Классификация рисков представляет довольно сложную проблему, т. к. к настоящему времени еще не разработано общепринятой и одновременно исчерпывающей классификации рисков. Это связано с тем, что на практике существует очень большое число различных проявлений риска, при этом в силу традиции один и тот же вид риска может обозначаться разными терминами. Кроме того, зачастую оказывается весьма сложно разграничить отдельные виды риска, что обусловлено их многообразием.

На наш взгляд наиболее полной является классификация рисков, которая приведена нами на рис. 1.

По характеру последствий риски подразделяются на чистые и спекулятивные.

Особенность чистых рисков (статических или простых) заключается в том, что они практически всегда несут в себе потери для деятельности предпринимателя либо отсутствие потерь (но не прибыль). Их причинами могут быть стихийные бедствия, несчастные случаи и др.

Спекулятивные риски, которые называют также динамическими, несут в себе либо потери, либо дополнительную прибыль. Их причинами могут быть изменение курсов валют, изменение конъюнктуры рынка, изменение условий инвестиций и др. [1].

По сфере возникновения, в основу которой положены сферы деятельности, различают следующие виды рисков:

- производственный риск, связанный с невыполнением предпринимателем своих планов и обязательств по производству продукции, товаров, услуг, других видов производственной деятельности, в результате воздействия как внешней среды, так и внутренних факторов, в т. ч. проблемы неадекватного использования сырья, роста себестоимости, увеличения потерь рабочего времени, использования новых методов производства;

- коммерческий риск – это риск потерь в процессе предпринимательской деятельности; его причинами могут быть снижение объемов реализации, непредвиденное снижение объемов закупок, повышение закупочной цены товара, повышение издержек обращения, потери товара в процессе обращения и др.;

- финансовый риск возникает в связи с невозможностью выполнения предпринимателем своих финансовых обязательств, их причинами являются изменение покупательной способности денег, неосуществление платежей, изменение валютных курсов [2] и т. п.

В зависимости от основной причины возникновения рисков они делятся на следующие категории:

- природно-естественные риски – это риски связанные с проявлением стихийных сил природы;

- экологические риски связаны с наступлением гражданской ответственности за нанесение ущерба окружающей среде;

- политические риски – это возможность возникновения убытков или сокращения размеров прибыли, являющихся следствием государственной политики. Учет данного вида риска особенно важен в странах с

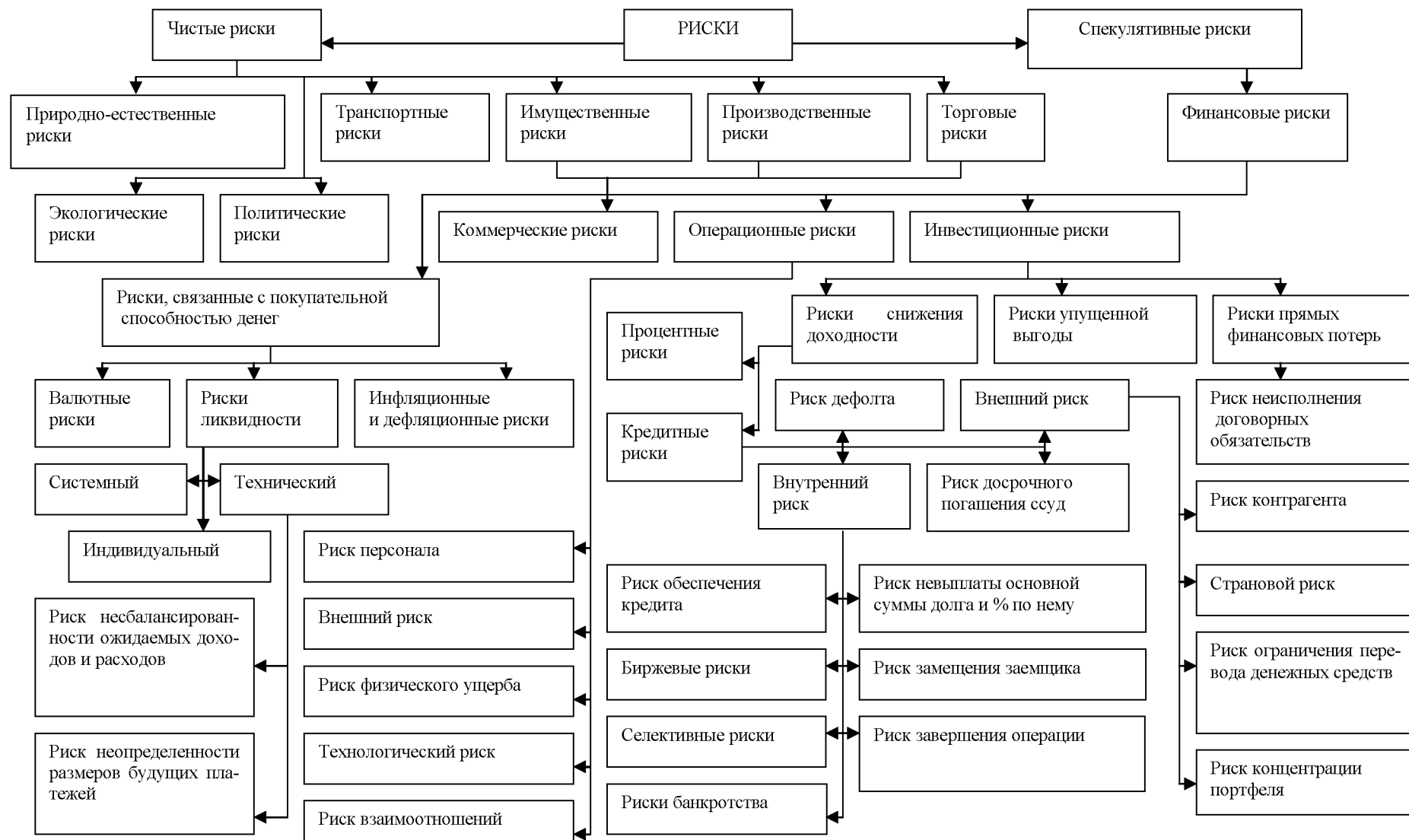


Рис. 1. Классификация рисков

неустоявшимся законодательством, отсутствием традиций и культуры предпринимательства. Политический риск с неизбежностью присущ предпринимательской деятельности. Политические риски можно условно подразделить на риски: национализации и экспроприации без адекватной компенсации; трансферта (связан с возможными ограничениями на конвертирование местной валюты); разрыва контракта из-за действий властей страны, в которой находится компания контрагент; военных действий и гражданских беспорядков. Политический риск может быть национальным, региональным, глобальным;

- транспортные риски связаны с перевозками грузов различными видами транспорта;

- имущественные риски – это риски от потери имущества предпринимателем по причинам от него не зависящим;

- торговые риски зависят от убытков по причине задержки платежей, не поставки товара, отказа от платежа и т. п.

Большая группа рисков связана с покупательной способностью денег. Сюда относятся:

- инфляционные риски, которые обусловлены обесцениванием реальной покупательной способности денег, при этом предприниматель несет реальные потери;

- дефляционный риск связан с тем, что при росте дефляции падает уровень цен и, следовательно, снижаются доходы;

- валютные риски связаны с изменением курса одной иностранной валюты по отношению к другой, в т. ч. к национальной, валюте при проведении кредитных и внешнеэкономических операций, а также 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. Они относятся к спекулятивным рискам, поэтому при потерях одной из сторон в результате изменения валютных курсов другая сторона, как правило, получает дополнительную прибыль и наоборот;

- риск ликвидности связан с потерями при реализации ценных бумаг или других товаров из-за изменения оценки их качества и потребительской стоимости;

- риск рыночной ликвидности – возможность потерь, вызванных невозможно-

стью купить или продать актив в нужном количестве за достаточно короткий период времени по среднерыночной цене.

- риск балансовой ликвидности (неплатежеспособности) – возможность возникновения дефицита наличных средств или иных высоколиквидных активов для выполнения обязательств. Выделяют три источника возникновения риска неплатежеспособности: системный, индивидуальный и технический.

Системный риск возникает в том случае, когда в расчетных системах нет необходимого количества денежных средств или из-за сбоев в функционировании таких систем средства не будут в указанные сроки переведены по назначению. Такой риск может возникнуть в т. ч. и в результате ошибочных действий регулирующих органов.

Индивидуальный риск состоит в возможном изменении мнения участников рынка о платежеспособности предпринимателя и соответствующем пересмотре отношений с ним. Так, предприниматель может потерять доступ к кредитным ресурсам или не получить ожидаемой цены при продаже активов из-за того, что участники, предполагая возможные проблемы у компании-продавца, будут стремиться заработать на этом.

Технический риск состоит в несбалансированной структуре будущих платежей и является наиболее серьезной составляющей риска неплатежеспособности. В техническом риске, в свою очередь, выделяют две составляющие:

- несбалансированность ожидаемых доходов и расходов;

- высокая неопределенность размеров будущих платежей.

Первая составляющая при внимательном отношении предпринимателя к структуре своих платежей, как правило, легко минимизируется. Со второй составляющей дело обстоит сложнее: неопределенность будущих платежей требует поддержания определенного резерва ликвидных средств. Предприниматель не может держать в качестве ликвидных средств наличность без уменьшения рентабельности своей деятельности, поэтому использует в качестве таких средств заемные средства либо ликвидные активы, которые могут быть быстро переведены в денежные средства, например, ценные бумаги. Однако в кризисных ситуациях оба эти источника

могут оказаться недоступными в нужном объеме.

Инвестиционные риски связаны с возможностью недополучения или потери прибыли в ходе реализации инвестиционных проектов, они включают в себя следующие подвиды рисков:

- риск упущенной выгоды заключается в том, что возникает финансовый ущерб в результате неосуществления некоторого мероприятия;

- риск снижения доходности связан с уменьшением размера процентов и дивидендов по портфельным инвестициям;

- процентный риск возникает в результате превышения процентных ставок, выплачиваемых по привлеченным средствам, над ставками по предоставленным кредитам;

- риск неисполнения договорных обязательств возникает в результате невыполнения договоров или ненадлежащего исполнения обязательств по договорам. Суть договора при этом заключается в поставке оплаченных товаров, услуг или оплате уже поставленных товаров и услуг.

- кредитный риск, возникающий в результате неспособности заемщиков исполнять свои обязательства, в частности по выплате процентов и основной суммы долга в соответствии со сроками и условиями кредитного договора. Разнообразие видов кредитных операций предопределяет особенности и причины возникновения кредитного риска – недобросовестность заемщика, получившего кредит; ухудшение конкретного положения конкретной предпринимательской фирмы, получившей коммерческий или банковский кредит; неблагоприятная экономическая конъюнктура; некомпетентность руководства предпринимательской фирмы. К кредитному риску также относят риск дефолта (неисполнение контрагентом в силу неспособности или нежелания условий кредитного соглашения или рыночной сделки) и риск досрочного погашения ссуд. По источнику проявления кредитный риск можно разделить на две группы: внешний и внутренний.

Внешний риск обусловлен платежеспособностью, надежностью контрагента, вероятностью объявления им дефолта и потенциальных потерь в случае дефолта. В состав внешнего риска входят:

- риск контрагента – риск невыполнения контрагентом своих обязательств;

- страновой риск – риск того, что все или большинство контрагентов в данной стране не смогут выполнить свои финансовые обязательства в силу какой-либо внутренней причины;

- риск ограничения перевода денежных средств за пределы страны вследствие дефицита валютных резервов;

- риск концентрации портфеля – риск несбалансированного распределения средств между различными отраслями промышленности, регионами или контрагентами.

Внутренний риск сопряжен с особенностями кредитного продукта и возможных потерь по нему вследствие невыполнения контрагентом своих обязательств. В состав внутреннего риска входят:

- риск невыплаты основной суммы долга и процентов по нему;

- риск замещения заемщика – риск потери всей или части стоимости долга, называемой стоимостью замещения, при осуществлении операций с обращающимися долговыми обязательствами;

- риск завершения операции – риск невыполнения контрагентом своих обязательств в срок либо выполнения с опозданием;

- риск обеспечения кредита – риск потерь, связанных со снижением рыночной стоимости обеспечения ссуды, невозможности вступления в права владения залогом;

- биржевые риски представляют собой опасность потерь от биржевых сделок;

- селективные риски возникают из-за неправильного формирования видов вложения капиталов, вида ценных бумаг для инвестирования;

- риск банкротства связан с полной потерей предпринимателем собственного капитала из-за его неправильного вложения.

Операционный риск – это риск прямых или косвенных убытков в результате неверного построения бизнес-процессов, неэффективности процедур внутреннего контроля, технологических сбоев, несанкционированных действий персонала или внешнего воздействия:

- риск персонала – все риски, которые связаны с сотрудниками, в частности их несанкционированные действия, недостаточная

компетентность, зависимость от отдельных специалистов;

- технологический риск – риск, вызванный сбоями и отказами информационных систем, программ или баз данных, систем передачи информации и прочего оборудования, необходимого для деятельности предпринимателя;

- риск физического ущерба – риск, наступающий в результате природных катастроф и прочих факторов, которые могут нанести ущерб основному оборудованию, системам, технологиям и ресурсам компании;

- риск взаимоотношений – риск, наступающий в результате возникающих отношений при осуществлении бизнес-процессов, таких как трудности при взаимодействии с клиентами и недостаточность внутреннего контроля;

- внешний риск – риск, наступающий в результате злоумышленных действий сторонних организаций, физических лиц, а также в результате изменения требований регулирующих органов.

Выше рассмотрена и уточнена классификация рисков, которая, по нашему мне-

нию, является наиболее полной, понятной и исчерпывающей, что в значительной степени будет способствовать выявлению, оценке и снижению степени риска в сфере предпринимательства.

1. Шапкин А.С. Экономические и финансовые риски. Оценка, управление, портфель инвестиций. М., 2004. С. 12.
2. Милосердов А.А. Анализ рисков инвестиционно-финансовой деятельности. М., 2006. С. 26.

Поступила в редакцию 7.07.2008 г.

Danov A.A. Classification of risks. Classification of risks represents really a difficult problem as a standard and at the same time exhaustive classification of risks hasn't been developed by now. The reason is that risk is a complex phenomenon which structure according to different researchers and experts includes many qualifying attributes, kinds and subspecies. Classification of risks is a basis of revealing, estimation and methods of decrease in a degree of risk. Therefore a problem of classification of risks is important enough and topical today.

Key words: risk, classification of risk.

КОНЦЕПЦИЯ УСТОЙЧИВОГО РАЗВИТИЯ: НОВАЯ СОЦИАЛЬНО-ЭКОНОМИЧЕСКАЯ ПАРАДИГМА

А.С. Клейменова

В статье анализируются подходы к определению термина «устойчивое развитие», представлены принципы устойчивого развития. Особое внимание уделено представлению концепции устойчивого развития через призму экономического, социального и экологического подходов. Делается вывод о том, что именно экономический подход является стержнем концепции устойчивого развития.

Ключевые слова: устойчивое развитие, концепция устойчивого развития, принципы устойчивого развития, экономический подход.

Термин «устойчивое развитие» был введен в широкое употребление Международной комиссией по окружающей среде и развитию (Комиссия Брунтланд) в 1987 г. Под устойчивым понимается такое развитие, которое удовлетворяет потребности настоящего времени, но не ставит под угрозу способность будущих поколений удовлетворять свои собственные потребности [1]. Согласно данному определению устойчивое развитие

включает в себя два ключевых взаимосвязанных понятия:

- 1) понятие потребностей, в т. ч. приоритетных (необходимых для существования беднейших слоев населения);

- 2) понятие ограничений (обусловленных состоянием технологии и организацией общества), накладываемых на способность окружающей среды удовлетворять нынешние и будущие потребности человечества.