**Тема 7. Ризики у підприємницькій діяльності**

1. Сутність і зміст ризиків у підприємницькій діяльності.

2. Можливі збитки від ризиків.

3. Класифікація ризиків.

1. Сутність і зміст ризиків у підприємницькій діяльності.

Відповідно до Закону України «Про під­приємництво» ринкова економіка ґрунтуєть­ся на вільному підприємництві. У Законі зазначається, що підприємці мають право без обмежень ухвалювати рішення і здійс­нювати будь-яку діяльність, яка не супере­чить чинному законодавству.

Підприємництву властиві такі принципи, як вільний вибір діяльності, самостійне фор­мування програм виробництва, вільне роз­порядження прибутком, що залишився після внесення платежів, установлених законо­давством, залучення до підприємницької ді­яльності на добровільних засадах майна і коштів юридичних і фізичних осіб.

Підприємництво здійснюється в умовах значної невизначеності ситуації, на яку впливає внутрішнє і зовнішнє середовище фірми.

Внутрішнє середовище характеризується організаційною і виробничою структурою підприємства, кількісним і якісним складом працівників, обсягом і структурою виробни­чих фондів, технологією виробництва проду­кції та іншими чинниками.

Зовнішнє середовище включає:

► середовище прямого впливу (постачаль­ники сировинних ресурсів, матеріалів і капі­талу, споживачі, конкуренти, державні ор­гани, профспілки);

► середовище непрямого впливу (стан економіки, міжнародні події, науково-техніч­ний прогрес, політичні, соціально-культурні чинники тощо).

Не слід вважати, що внутрішньому середовищу не властиві еле­менти невизначеності. Наприклад, не можна уникнути таких не­сприятливих для виробництва випадків, як хвороба працівника, нещасні випадки, передчасні поломки засобів праці тощо.

Крім цього, внутрішнє середовище не є самоізольованим. Воно тіс­но залежить від зовнішнього середовища, яке значною мірою схиль­не до змін.

У цих умовах будь-який результат виробничо-господарської діяль­ності очікується з певною ймовірністю. Він зумовлюється якістю прийнятих рішень і наявністю достатньої кількості інформаційного матеріалу, причому кількість можливих рішень і результатів від їх прийняття може бути різною.

Отже, в умовах можливості багатоваріантного стану навколиш­нього середовища та різних дій є ймовірність появи різних резуль­татів виробничо-господарської діяльності фірм як позитивних, так і негативних.

Таким чином, підприємницький ризик — це ймовірність понесення фірмою у процесі здійснення господарських операцій втрат або одержання додаткового прибутку, зумовлених багатоваріантністю прийняття можливих рішень чи невизначеністю вироб­ничих ситуацій.

Із цього визначення сутності підприємницького ризику випли­вають три важливі його риси:

► ризик — це категорія ймовірнісна. Він або може бути, або ні. Ця характеристика підприємницького ризику є принциповою. Гос­подарські ситуації, заздалегідь визначені й кількісно оцінені, не вважаються на певний момент ризикованими. Інша справа, коли внаслідок впливу непередбачених чинників можуть бути відхилен­ня реальних результатів від очікуваних. Саме в цьому і виявляється ризик;

► ризик може спричинити як негативні, так і позитивні наслідки;

► ризик може бути лише в процесі здійснення господарських операцій.

Ризик як необхідність успіху в підприємницькій діяльності. Ри­зик тісно пов’язаний з ринком. Ринок нормально функціонуватиме як мінімум за двох умов:

► бажання іти на ризик;

► бути готовим до будь-яких можливостей, які надає ринок.

Підприємницький ризик є елементом, властивим ринковій еко­номіці. Практично жоден підприємець, який хоче мати зиск, не може не враховувати цього. Підприємницька активність і готовність іти на ризик настільки тісно переплітаються, що їх часто розгляда­ють як синоніми. Спроби уникнути ризику можуть призводити під­приємців до великих невдач і навіть до краху.

Неминучість ризику зумовлюється такими чинниками:

► свободою дій підприємця;

► орієнтацією підприємницької діяльності на одержання високо­го прибутку;

► діяльністю фірм у конкурентному середовищі.

Неминучість ризику змушує підприємців виробляти певну стра­тегію поведінки в ринковій економіці. Вона полягає не в пошуку справи із заздалегідь відомим результатом, без ризику, а в умінні своєчасно його відчути, правильно оцінити, розробити заходи щодо зменшення рівня ризику або навіть підвищення результативності діяльності фірми. Процвітання і крах, підйом і банкрутство — це наслідки ефективного чи неефективного управління ризиком.

*В умовах командно-планової економіки ризик теж був. Однак порівняно з ринковою економікою він характеризувався такими особливостями:*

*1) об’єктом ризику виступала держава. Вона встановлювала і до­водила до первинних ланок народного господарства планові за­вдання, визначала правила і норми, в межах яких відбувалася ви­робничо-господарська діяльність підприємств. Якщо навіть вико­нання доведених директив і було ризикованою справою, ніхто за це не ніс індивідуальної відповідальності. Збитки списувались за ра­хунок держави. Тому в колишньому СРСР було чимало ризикова­них об’єктів, за спорудження яких не взявся б жоден серйозний під­приємець.*

*Оскільки держава виступала об’єктом ризику, то вона проводила політику дотування збиткових підприємств. У ринковій економіці об’єктами ризику є підприємства, об’єднання і фірми. У разі банк­рутства вони підлягають ліквідації або реорганізації;*

*2) ризик здебільшого набував негативної форми. Про це свідчить той факт, що показники державного плану рік у рік недовиконува­лись (за обсягом виготовленої продукції, зростанням продуктивності праці, прибутком тощо);*

*3) керувати ризиком було неможливо. Примусове формування економічної поведінки підприємств і об’єднань виключало можли­вість вибору постачальників, покупців, своєчасне реагування на зміну господарської ситуації. Командно-планова економіка навіть не користувалась термінами, які характеризують ризик. Він повніс­тю належав до явищ капіталістичного господарства. До 1990 р. не було опубліковано жодної серйозної праці з питань оцінювання і управління ризиком;*

*4) виявлення наслідків ризику в таких негативних формах, як дефіцит певних виробів, низька їх якість, затовареність неякісною продукцією. Нині кожна фірма діє у межах законів за своїми пра­вилами і змушена враховувати нестабільність економічної ситуації, передбачати результати конкурентної боротьби, можливі зміни за­конодавчих актів. Це зумовлює підвищений рівень підприємниць­кого ризику. Він властивий будь-яким господарським операціям, зокрема поставкам продукції, сировини, матеріалів, напрямам ви­користання фінансових ресурсів, робочої сили тощо. Завдання фір­ми полягає не в уникненні ризику взагалі, а в передбаченні, оціню­ванні й зведенні його негативних наслідків до мінімального рівня.*

Вихідні поняття, що використовуються для характеристики ри­зику.

Вивчення підприємницького ризику потребує чіткого розме­жування таких понять, як «планові витрати», «планові збитки» і «втрати».

Планові витрати — це передбачувані витрати живої та уречевленої праці, пов’язаної з виробництвом продукції, її реалізацією або фінансовою діяльністю.

До таких витрат належать витрати виробничих ресурсів, які є неминучими, раціональними, необхідними і зараховуються до собі­вартості продукції. Вони можуть бути плановими і фактичними. Розмір планових витрат встановлюється завчасно, наперед. Фактич­ні витрати ресурсів можуть бути більшими або меншими, ніж їхній плановий розмір.

Планові збитки — це запланований негативний результат виробничо-господарської діяльності фірми.

Наприклад, у період панування командно-планової економіки збитковими було чимало підприємств промисловості будівельних матеріалів, підприємств з виробництва дитячих виробів та ін. Так само як і витрати, збитки можуть бути плановими і фактичними.

В умовах ринкової економіки планово-збиткових підприємств стало значно менше. Вони, як правило, збанкрутували. Проте у державному секторі, в окремих структурних підрозділах великих компаній тимчасово можуть бути збиткові ланки.

Втрати — це додаткові непередбачувані витрати виробничих ресурсів, які призводять до зниження прибутку, доходу, зростання збитків порівняно з очікуваними розмірами.

Слід зазначити, що є певні види втрат, які систематично повто­рюються. їх можна завчасно передбачити і віднести до витрат. Вони не повинні вважатися втратами.

Як саме співвідносяться наведені категорії та ризик?

Розмір планових витрат, так само як і планових збитків, не може характеризувати рівень ризику. Лише порівнюючи їхні фактичні показники з плановими, можна встановити абсолютний розмір пе­ревищення витрат чи збитків, який і є нічим іншим, як втрати.

Отже, ризик характеризується розміром втрат виробничих ресурсів. Планові показники витрат і збитків є вихідною базою, порівняно з якою і визначається розмір втрат (ризику).

Втрати від ризику складаються з трьох основних частин:

► випадкові втрати, які є результатом перевищення фактичних витрат ресурсів над їх передбачуваним розміром. До них належать втрати від пожежі, втрати, пов’язані з хворобою працівників, пору­шенням умов матеріально-технічного постачання тощо. Окрему групу становлять втрати, зумовлені причинно-наслідковими залеж­ностями між певними подіями — носіями втрат;

► втрати, що виникають унаслідок змін технічного рівня вироб­ництва (впровадження нових технологій, реконструкції цехів), іс­нуючого законодавства, курсів валют, акцій тощо;

► втрати від допущених прорахунків окремими службовими осо­бами. Причинами їх можуть бути:

а) відсутність належного досвіду роботи працівника;

б) недостатній рівень його теоретичної підготовки;

в) відсутність, нестача або неточність інформації;

г) суб’єктивні помилки.

Втрати, а отже, і ризик можуть вираховуватись як в абсолютному (різниця між фактичними і плановими показниками), так і у віднос­ному виразі (зіставлення абсолютного розміру втрат з відповідними плановими показниками).

2. Можливі збитки від ризиків.

Можливість ризикувати зафіксована в Законі України «Про під­приємництво». У цьому документі зазначається, що підприємницт­во — це самостійна ініціатива, систематична, на власний ризик ді­яльність з виробництва продукції, виконання робіт, надання послуг та заняття торгівлею з метою одержання прибутку.

Отже, підприємницький ризик може забезпечити фірмі зрос­тання чи зменшення прибутку або доходу.

Збільшення прибутку підприємств завжди асоціюється з більш високим ризиком «прогоріти». Перед підприємцями постають два основних можливих варіанти:

1) або ризикувати і одержувати високі прибутки;

2) або вкладати кошти в менш ризиковані справи з відносно меншим прибутком і, відповідно, доходом. У цьому разі, втрачаючи певну його частину, фірма забезпечує собі більш стійкі фінансові позиції.

Звичайно, сказане не заперечує того факту, що у разі здійснення невдалих ризикованих справ підприємство несе втрати, причому негативний вплив ризику на доходність підприємств може бути значним.

Виникає питання, чому і коли зростання ризику приводить до збільшення доходів? При здійсненні ризикованих операцій доходи можуть зростати тому, що, ризикуючи, підприємець при цьому діє. У цьому разі результат таких дій може бути позитивним (фірма одержує прибутки) або негативним (фірма несе втрати). Не ризику­вати — це означає не братися за справу. Результат неризикування один — недоодержання прибутків.

Отже, чим частіше підприємець ризикує, тим вища ймовір­ність одержання вищих прибутків.

Проте, щоб ризик не призводив до негативних наслідків, підпри­ємці мають налагодити ефективну систему управління ним, дета­льно аналізувати виробничо-господарські процеси, прораховувати варіанти виробничих ресурсів, здійснювати заходи щодо попере­дження втрат тощо.

У цьому разі ризик, на який іде фірма, є обґрунтованим і може забезпечити фірмі високий прибуток.

Залежність між розміром прибутку і ризиком може вияв­лятися у таких варіантах:

а) невеликий ризик і високий прибуток;

б) великий ризик і високий прибуток;

в) великий ризик і низький прибуток;

г) невеликий ризик і низький прибуток.

Можливість виникнення того чи іншого варіанта співвідношення прибутку і ризику зумовлюється ефективністю дій фірми щодо по­передження негативних впливів, які призводять до втрат.

3. Класифікація ризиків.

У табл. 7.1 наведено класифікаційні ознаки та види ризиків, що їм відповідають.

|  |
| --- |
| Таблиця 7.1. Види підприємницького ризику |

*Негативним* ризиком називається ризик, який призводить до втрат виробничих ресурсів.

*Позитивний* ризик передбачає одержання фірмою додатко­вих доходів порівняно із заздалегідь визначеним їх розміром.

Наприклад, підприємство може внести вільні кошти на рахунок у банк або вкласти їх у підприємницький проект. У першому випад­ку воно одержить гарантований за наперед встановленим розміром дохід у вигляді відсотків. У другому — розмір прибутку, що надійде інвестору, може бути більшим або меншим від доходу, який гаран­тує банк. Отже, тут є ризик. Якщо другий варіант є у кінцевому під­сумку ефективнішим від першого, то маємо позитивний ризик, у протилежному разі — негативний ризик.

*Виробничий* ризик — це ризик виробничих ланок, пов’язаний з виготовленням продукції, виконанням робіт, наданням послуг, призначених для реалізації споживачам.

*Комерційний* ризик характерний для товарно-грошових і торговельно-обмінних операцій.

*Фінансовий* ризик пов’язаний зі здійсненням купівлі-продажу таких товарів, як гроші, валюта, цінні папери.

*Валютні* ризики — це певна група ризиків, пов’язана із зовнішньоекономічною діяльністю фірм.

Зміст цієї діяльності різний, а саме: здійснення експортно-імпорт­них торговельних операцій; одержання кредитів від інших держав у іноземній валюті; відкриття дочірніх фірм за кордоном тощо.

Тому валютний ризик, у свою чергу, можна поділити на такі різ­новиди:

► операційний;

► трансляційний;

► економічний.

*Операційний валютний* ризик — це можливість понесення втрат, пов’язаних із впливом на грошові потоки зміни обмінного курсу іноземної валюти.

Втрати від ризику для національного експортера товару відбува­тимуться у разі зниження курсу іноземної валюти, яка є ціною укладання контракту.

Вітчизняний імпортер матиме втрати від ризику також тоді, ко­ли курс іноземної валюти зросте.

*Трансляційний валютний* ризик є ризиком втрат при перерахунку статей балансу фірм чи дочірніх компаній за кордоном у національну валюту. Його ще називають балансовим ризиком.

*Економічний валютний* ризик — це потенційний ризик втрат унаслідок несприятливих змін обмінного курсу валют, які І впливають на позиції компаній на ринку.

Це стосується обсягу продажу товарів, рівня цін на матеріальні ресурси та готові вироби тощо. Особливо відчутний цей вид валют­ного ризику в умовах посилення конкурентної боротьби між товаро­виробниками.

Операційний, трансляційний та економічний ризики іноді мо­жуть набирати прихованої форми і на перший погляд не є очевид­ними. Наприклад, певна фірма не здійснює експортно-імпортні операції, проте вона може користуватися послугами вітчизняного постачальника, який імпортує матеріальні ресурси з-за кордону. Коли вартість витрат постачальника внаслідок знецінення націо­нальної валюти підвищується, ця фірма може понести втрати від зростання цін на матеріальні ресурси.

*Банківський* ризик може бути при здійсненні різних банківських операцій (кредитних, валютних, фінансових тощо), що зумовлюють відхилення фактичних результатів від очікуваних.

*Страхового* ризику зазнають страхові компанії тоді, коли ча­стота і розміри виплат платежів за договорами страхування для покриття понесених збитків фізичними і юридичними особами перевищують імовірнісні розміри їх.

*Допустимим* вважається ризик, який призводить до втрат, що не перевищують розміру прибутку.

*Критичний* ризик— це ризик, що може спричинити втрати в межах, які вищі за розмір очікуваного прибутку і досягають розміру доходу.

*Катастрофічний* ризик — це ризик, який вимірюється втратами, що перевищують розмір очікуваного доходу до вартості майна фірми.

*Прийнятним* є такий ризик, при якому підприємець зважується на проведення господарських операцій. Ними можуть бути допус­тимий, критичний і катастрофічний ризики, які не перевищують їх граничного рівня.

Для *надмірного* ризику характерні високі втрати виробничих ре­сурсів. Тому підприємницькі справи, яким він властивий, не слід здійснювати взагалі або здійснювати їх, попередньо розробивши програму заходів щодо зменшення втрат.

Знання цих різновидів ризику дає змогу фірмі правильно вирі­шувати питання, пов’язані зі здійсненням чи відмовою від реаліза­ції підприємницьких проектів.

*Перспективний* ризик — це ризик, що може виникнути за межами поточного року.

Такий ризик важче прогнозується, є більш прихованим. Його пе­редбачення та виявлення потребує значних зусиль.

*Поточний* ризик — це ризик, який може бути в плановому році.

Результати такого ризику безпосередньо впливають на річні техніко-економічні показники. Тому цей вид ризику потрібно найдетальніше вивчати і аналізувати.

*Оперативний* ризик пов’язаний зі здійсненням підприємницької діяльності в межах короткого періоду часу (до одного місяця).

Здебільшого оперативний ризик є додатковим (новоутвореним) стосовно поточного ризику. Заходи щодо зменшення втрат від нього мають бути терміновими і дієвими.

*До ризиків, які можуть бути застраховані*, належать ризики, втрати від яких відшкодовуються страховими компаніями. їх пере­лік визначається відповідними нормативними актами.

Більшість ризиків у нашій країні поки що *не підлягають страхуванню*. Поділ ризиків на ті, що підлягають, і ті, що не підлягають страхуванню, дає змогу розробляти ефективну систему заходів щодо їх попере­дження і зниження втрат від негативних явищ.

*Виправданим* є ризик, обґрунтований заходами щодо змен­шення втрат від нього, причому кошти, витрачені на здійснення цих заходів, є меншими від розміру вигоди, яку буде одержано від їх впровадження.

У цьому разі фірма має корисний результат. Із рис. 7.1. бачимо, що виправданий ризик характерний для зони IV. Виправданим є і той ризик, вжиті заходи щодо якого дали можливість уникнути зна­чної шкоди.

*Невиправданий* ризик пов’язаний з понесенням фірмою великих втрат.

Цей вид ризику характерний також для ситуацій, при яких вар­тість попереджувальних заходів перевищує розмір зменшення зу­мовлених ними втрат. У ринкових умовах виправданий підприєм­ницький ризик виступає як ступінь компетентності господарського керівника.

*Моральний ризик* — це поведінка індивіда, який свідомо або підсвідомо підвищує ризик втрати, сподіваючись на відшкодування страховою компанією.

Це може виявлятися, зокрема:

► у недостатній увазі (наприклад, тимчасова відсутність праців­ника на об’єкті, який він охороняє);

► у дійсній неправді (наприклад, інсценування крадіжки мате­ріальних цінностей).

Для запобігання морального ризику страхові компанії вживають попереджувальні заходи (виконання клієнтами певних обов’язкових умов, залучення сторонніх спеціалістів для розслідування причин, що призвели до втрат).