

ФИНАНСЫ

УДК 330.131.7:338. 24(075.8)

КЛАССИФИКАЦИЯ РИСКООБРАЗУЮЩИХ ФАКТОРОВ, ВОЗДЕЙСТВУЮЩИХ НА ДЕЯТЕЛЬНОСТЬ ПРЕДПРИЯТИЙ

С. В. ИЗМАЙЛОВИЧ

(Полоцкий государственный университет)

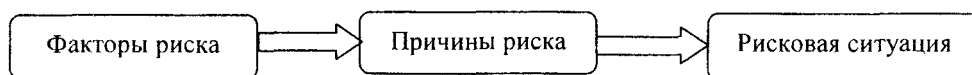
Проблема выявления факторов риска, влияющих на деятельность субъектов экономики, приобретает актуальное значение в условиях нестабильности и разновекторности их деятельности. Придавая первостепенное значение выявлению и анализу факторов риска, предлагаем классифицировать их с использованием различных критериев.

Деятельность субъектов экономики в неопределенных, нестабильных условиях характеризуется соответствующими видами рисков. Причем, чем более разновекторна деятельность объекта исследования в виде конкретного предприятия, тем более разнообразны риски, которые могут быть разделены на множество категорий.

На многоаспектность проявления понятия «риск» в деятельности субъектов экономики определяющее влияние оказывают, по нашему мнению, факторы риска. Они характеризуют сущность, особенности и специфические черты проявления конкретного вида деятельности, которые формируются и развиваются под влиянием этих факторов. Такие факторы принято называть рискообразующими, под которыми мы будем понимать процессы, явления, условия и действия, способствующие возникновению того или иного риска и характеризующиеся непредсказуемостью и неожиданностью воздействия.

В деятельности по управлению рисками процесс анализа рискообразующих факторов имеет, по нашему мнению, первостепенное значение, поскольку, изучая в динамике воздействие случайных и неслучайных факторов риска, мы тем самым оцениваем риск и получаем возможность воздействовать на него, т.е. управлять и контролировать.

Количество учитываемых рискообразующих факторов достаточно велико. Как следствие, процесс их систематизации достаточно сложен, однако крайне важен по отмеченным выше причинам. Кроме того, если исследователю удастся построить классификацию факторов риска, то значительно упрощается задача построения классификации рисков, так как возникновение рисковой ситуации обычно происходит следующим образом (рисунок).



Возникновение рисковой ситуации

Если сущность факторов риска и их характерные особенности нами уже определены, то под причиной риска будем понимать конкретные объективные и субъективные события, которые привели к рисковой ситуации.

На основе анализа литературных источников, касающихся исследования факторов риска и эффективного управления рисками, можно сделать вывод о том, что в них уделяется недостаточное внимание ряду проблем, недооценка которых при практическом использовании может привести к неполной или некорректной оценке влияния тех или иных рискообразующих факторов на соответствующие виды рисков. Среди этих проблем можно выделить следующие:

- в большинстве работ по исследованию риска игнорируется анализ факторов и причин возникновения рисковой ситуации. Разработки ученых ограничиваются систематизацией различных видов и типов рисков. Таким образом, игнорируется первопричина возникновения риска, которая, как было показано выше (см. рисунок), и состоит в выявлении факторов риска. Исходя из этого считаем первоочередным и обязательным условием изучения риска - исследование факторов его проявления и создание системы (классификации) факторов риска, на основе которой строится классификация самих рисков;

- отсутствует систематизация факторов риска с использованием различных критериев. Мнения многих ученых по отнесению факторов риска к той или иной группе являются прямо противоположными. Тем не менее представляется полезным разработать классификацию факторов риска, характерных для конкретной отрасли народного хозяйства или предприятия, поскольку изучение факторов риска дает возможность исследовать и сам риск;

- основные усилия исследователей направлены на выявление рискообразующих факторов для конкретного риска, а также на разработку методик оценки влияния этих факторов на проявление соответствующего риска. В основном авторы рекомендуют при анализе факторов риска выявлять те из них, которые воздействуют на конкретный вид риска [1, с. 60];

- многие ученые предлагают проводить анализ и отбор наиболее существенных факторов риска, влияющих на деятельность предприятия, а значит исключить из рассмотрения несущественные факторы риска [2]. Однако такое исключение может обернуться недооценкой рисков, либо ее неадекватной оценкой;

- не уделяется внимание проблеме воздействия рискообразующих факторов на уровень и динамику развития нескольких видов рисков. Так, инфляция в значительной степени влияет на финансовые риски, связанные с вложением денег в различные виды активов, однако существенно влияет и на риски, связанные с реализацией продукции. Изменение политической ситуации влияет не только на политические, но и на инвестиционные, правовые риски;

- не акцентируется внимание на характерных особенностях рискообразующих факторов, которые состоят, по нашему мнению, в непредсказуемости и неожиданности воздействия на деятельность предприятия. На наш взгляд, не все факторы следует относить к факторам риска, а лишь те из них, которые оказывают непредсказуемое воздействие на деятельность предприятия и поэтому способствуют изменению в привычных вариантах действий. Так, например, если уровень безработицы, текучести кадров стабилен в течение длительного промежутка времени, то к рисковому для предприятия факторам их отнести нельзя. Поэтому основной характеристикой факторов риска считаем непредсказуемость и неожиданность воздействия на деятельность предприятия. Учитывая тот факт, что процесс управления рисками на многих предприятиях Республики Беларусь практически отсутствует, то считаем целесообразным на этапе внедрения в практику хозяйствования риск-менеджмента изучать воздействие как случайных, так и неслучайных факторов риска с той целью, чтобы детально представить картину функционирования и развития предприятия в нестабильной внутренней и внешней деятельности;

- исключается возможность перехода риска в категорию рискообразующего фактора. Например, на риск потери прибыли по инвестиционной деятельности как фактор влияет уровень инвестиционного риска, под которым понимается вероятность возникновения непредвиденных финансовых потерь в условиях неопределенности результатов инвестиционной деятельности.

Исходя из непроработанности аспектов оценки влияния рискообразующих факторов на проявление риска в хозяйственной практике субъектов экономики, считаем целесообразной *разработку классификации факторов риска*, поскольку ею определяется типология хозяйственных рисков.

Система классификации факторов риска, а значит и рисков, по нашему мнению, должна решать следующие основные задачи:

- обеспечивать объективное, адекватное представление о совокупности рисков, воздействующих на предприятие;
- обеспечивать возможности эффективного включения получаемой информации о факторах риска в систему разработки оптимального решения по управлению рисками, собственно, обеспечение возможности наиболее оптимальной реализации принятого решения;
- предоставлять возможность выделять наиболее важные для данного субъекта риски;
- обеспечивать ослабление влияния неполноты информации, т.е. расширение круга известных предвидимых рисков;
- предоставлять возможность на основе классификации факторов риска судить о применимости тех или иных методов управления рисками и успешности их применения;
- выделять круг параметров различного характера, которые предприятие должно принимать во внимание при рискохарактеристике хозяйственной деятельности;
- предоставлять информацию о тех рисках, на которые предприятие не в состоянии оказывать управленческое воздействие.

Традиционно в публикациях многих авторов [1 - 3] выделяется внешняя и внутренняя среда деятельности предприятия. Каждая из них ставит ограничения на деятельность предприятия и может стать источником неблагоприятных воздействий, вызванных как объективными процессами, так и субъективными решениями. Поэтому, исходя из сфер возникновения риска, все рискообразующие факторы ученые единодушно разделяют на две группы:

- внутренние факторы, возникающие в процессе деятельности предприятия;
- внешние факторы, существующие вне зависимости от деятельности предприятия.

К внутренним факторам относят все те действия, процессы и предметы, причиной которых является деятельность предприятия как в сфере управления, так и в сфере обращения и производства (основная, вспомогательная и обеспечивающая деятельность). В группу внутренних факторов обычно включают: планомерность; целенаправленность и научный подход в деятельности руководства и соответствующих

служб предприятия по разработке эффективной стратегии развития предприятия; оценочные характеристики надежности функционирования технической системы; уровень образования персонала; издержки производства и обращения; объем производства и реализации; норму прибыли; обеспеченность оборотными средствами; качество товаров, работ, услуг и др.

Под внешними факторами следует понимать те условия, которые, как правило, невозможно изменить, но необходимо учитывать, поскольку они сказываются на состоянии дел предприятия. К категории внешних факторов риска относят политические, научно-технические, социально-экономические и экологические факторы (следует отметить, что указанная трактовка факторов носит макроэкономический характер). Характерными внешними рискообразующими факторами являются торги на валютных биржах, поведение конкурентов, развитие НТП и др.

Трудно определить, какие из приведенных выше внешних факторов имеют приоритет, так как они в основном связаны друг с другом и изменение одного фактора может вызвать изменение других и, следовательно, взаимосвязано их влияние на уровень риска.

Необходимо отметить, что с каждым годом происходит усложнение внешних факторов, оказывающих влияние на уровень риска и требующих учета в деятельности предприятия.

Опасность внешних факторов риска для предприятия будет тем меньше, чем более стабильна внешняя среда. Несмотря на то, что в настоящее время нестабильность внешней среды в Республике Беларусь не уменьшается, однако она будет различна для разных предприятий в зависимости от профиля их деятельности, отраслевой и ведомственной подчиненности и др.

Достаточно яркой характеристикой внешних факторов является, на наш взгляд, их фоновый характер. т.е. фоновые (внешние) факторы увеличивают или уменьшают риски во взаимоотношениях с другими субъектами рынка, на котором действует предприятие.

Однако такая классификация факторов риска не должна быть единственной.

Проведенный проблемный анализ позволил выявить основные недостатки в исследованиях факторов риска и существенно **дополнить классификацию факторов по следующим критериям:**

- по степени одновременности воздействия на риски;
- по продолжительности воздействия;
- по формам проявления;
- по возникновению в процессе управления;
- по степени традиционности проявления;
- по характеру финансовых последствий;
- по приемлемости;
- по временному аспекту.

Учитывая имеющиеся подходы к классификации факторов риска и вводя дополнительные классификационные признаки, представим предлагаемую классификацию факторов риска (таблица).

Предлагаемая классификация факторов риска

Классификационный признак	Классификационная группа
1	2
По сферам возникновения риска	- внутренние факторы, возникающие в процессе деятельности предприятия; - внешние (фоновые) факторы, существующие вне зависимости от деятельности предприятия
По непосредственности влияния на риск	- факторы прямого воздействия; - факторы косвенного воздействия
По составу	- составные (сложные); - простые
По степени управляемости	- управляемые; - неуправляемые
По возможности контроля со стороны предприятия	- полностью контролируемые; - частично контролируемые; - неконтролируемые
По степени информированности предприятия о факторах риска	- факторы, распознаваемые по сильным сигналам; - факторы, распознаваемые по слабым сигналам; - факторы неожиданного действия; - прогнозируемые; - непрогнозируемые
По степени одновременности воздействия на риски	- уникальные; - интегральные (обобщенные)

Продолжение таблицы

1	2
По временному аспекту	- прошлые; - текущие; - будущие
По уровню воздействия	- микроэкономические; - макроэкономические; - мезоэкономические
По возможному результату	- чистые; - спекулятивные
По характеру финансовых последствий	- факторы, влекущие повышение доходов; - факторы, влекущие убытки; - факторы, влекущие как дополнительные убытки, так и дополнительные доходы; - факторы, не оказывающие влияния на финансовый результат
По степени воздействия	- систематические (постоянные), системные (системообразующие), базовые (базовый «рископрофиль»); - несистематические (временные), несистемные, динамичные (динамичный «рископрофиль»)
По формам проявления	- финансовые; - производственные; - коммерческие; - инвестиционные; - страховые; - инновационные
По природе возникновения	- объективные; - субъективные
По возникновению в процессе управления	- стратегические; - тактические
По степени традиционности проявления	- традиционные; - специфические
По приемлемости	- критическое воздействие факторов риска; - катастрофическое воздействие факторов риска; - допустимое воздействие факторов риска; - минимальное воздействие факторов риска
По объекту, подверженному воздействию	- факторы риска, связанные с собственностью (имуществом); - факторы риска, связанные с доходами; - факторы риска, связанные с персоналом; - факторы риска, связанные с ответственностью; - факторы риска, связанные с другими объектами
По причине(природе)возникновения	- природные; - технические; - связанные с человеческим фактором; - политические; - социальные
По степени зависимости от исходного события	- первичные; - вторичные

Источник: разработка автора на основе [3, с. 82 - 85; 4, с. 56 - 74; 5, с. 10 - 12].

В итоге предлагаемая классификация факторов риска будет включать: 20 классификационных признаков и 59 классификационных групп. Она обобщает существующие подходы к данной проблеме, дополняет классификацию факторов риска и расширяет уже используемые классификационные признаки за счет введения новых факторов риска. В соответствии с предлагаемой классификацией факторов риска удобно проводить типологию рисков, возникающих в деятельности любого субъекта экономики, выбрав за основу определенный классификационный признак или их совокупность.

Остановимся на характеристике каждой классификационной группы факторов.

Как уже было отмечено ранее, большинство ученых разделяют факторы риска *в зависимости от сфер возникновения* на внутренние и внешние.

Основная особенность трактовки классификации факторов риска состоит в представлении рискообразующих факторов прямого воздействия на конкретные виды рисков. Из поля зрения исследователей выпадает возможность диалектического перехода самого риска в категорию рискообразующего фактора, что требует разработки представления о рискообразующих факторах как о факторах прямого, так и косвенного воздействия.

Таким образом, нам кажется логичным разделить факторы *по непосредственности влияния на риск* на две группы:

- факторы прямого воздействия (факторы первого уровня). Они непосредственно влияют на уровень риска;
- факторы косвенного воздействия (факторы второго уровня). Они могут не оказывать прямого воздействия на уровень риска, но способствуют его изменению.

Большинство рискообразующих факторов являются уникальными, т.е. присущими конкретным рискам, и не воздействующими на риски других видов. Примером уникального фактора является возможное понижение цен на золото, которое оказывает воздействие лишь на рыночные риски и никак не воздействует на организационные и технико-производственные риски.

В то же время существует ряд рискообразующих факторов, одновременно воздействующих на риски нескольких видов, или так называемые интегральные (обобщенные) факторы риска. Примером такого интегрального рискообразующего фактора является повышение цен на энергоносители, которое оказывает воздействие на коммерческие риски, а также влияет на производственные (возможные сбои системы производства) и на финансовые риски (возможное повышение себестоимости продукции ведет к невозможности возврата кредита). Также к интегральным рискообразующим факторам необходимо относить динамику курса национальной валюты. В случае повышения курса банк, имеющий активы в валюте, понесет убытки, что является следствием финансового риска. Одновременно банк будет подвержен кредитным рискам, в случае если он выдал или получил кредит в иностранной валюте.

Поэтому представляется целесообразным ввести классификацию факторов риска *по степени одновременности воздействия на риски* и разделить факторы риска на уникальные, воздействующие только на конкретный вид риска, интегральные (обобщенные), оказывающие влияние на риски сразу нескольких видов. Причем наличие в группе рискообразующих факторов для конкретного вида риска хотя бы одного интегрального фактора должно являться основанием для обязательного комплексного анализа всех связанных с ним видов рисков. Так, не точно определенный размер обеспечения кредита (один из факторов финансовых рисков) ведет к возникновению риска ликвидности и производственного риска, поскольку использование обеспечения требует наличия комплексной информационной системы и значительных возможностей для внутреннего контроля производственной деятельностью предприятия.

Кроме того, представляется возможным классифицировать факторы риска *по составу*. С этой точки зрения рискообразующие факторы можно условно подразделить:

- на составные (сложные), в состав которых входят более простые факторы;
- простые.

По степени информированности предприятий о факторах риска будем различать в соответствии с разработками И. Ансоффа о реакции фирм на неожиданные события [6, с. 386 - 405]:

- факторы, распознаваемые по сильным сигналам;
- факторы, распознаваемые по слабым сигналам;
- факторы неожиданного действия.

Наиболее опасны для предприятия факторы двух последних групп. Фиксируя слабые сигналы о факторах риска, предприятие может избрать две линии поведения: 1) ожидание сильных сигналов (но при этом может либо опоздать с решением, либо вообще не принять его); 2) подготовка решений заблаговременно, когда из внешней среды поступают слабые сигналы.

По возможности контроля со стороны предприятия факторы риска разделим на следующие группы:

- неконтролируемые факторы (демографическая ситуация, политическая обстановка, уровень инфляции и др.);
- частично контролируемые факторы (мотивация);
- полностью контролируемые факторы (выбор формы собственности, организационной структуры, обеспечение менеджмента);
- прогнозируемые;
- непрогнозируемые.

Менее контролируемы внешние факторы, особенно факторы, не оказывающие прямого воздействия на уровень рисков.

При анализе риска в рыночных условиях хозяйствования особое значение приобретает разделение факторов *по степени влияния предприятий на их воздействие*:

- управляемые - факторы, регулируемые предприятием;
- неуправляемые - факторы, на которые предприятие не может оказывать воздействие.

К первым относятся факторы, характеризующие качество работы коллектива, уровень организации производства и труда, качество управленческой работы, степень использования ресурсов, эффективность хозяйственного процесса. Ко вторым - факторы и условия, зависящие в основном от неподдающихся регулированию ситуаций.

Отнесение фактора к той или иной группе зависит от рассматриваемого уровня управления и от длительности периода реализации принятого решения. Чем выше уровень управления, тем больше факторов можно рассматривать в качестве управляемых и шире становится граница их целенаправленного изменения. Многие факторы, которые на уровне предприятия являются внешними ограничительными условиями, на уровне министерства или правительства надо рассматривать в качестве управляемых.

Чем длиннее период реализации принятого решения, тем шире становятся границы труднореализуемых факторов. Если в течение месяца или года объем и структуру основного капитала предприятия надо рассматривать в качестве неуправляемого параметра, то в течение нескольких лет можно осуществлять коренные изменения материально-технической базы производственно-коммерческой деятельности, что свидетельствует о зависимости степени управления факторов от времени.

По времени проявления все события обычно разделяют на прошлые, текущие и будущие. Введение данного признака классификации факторов риска позволит анализировать временной аспект в развитии рискованной ситуации и сравнивать факторы риска по времени проявления.

Факторы риска проявляют особенность воздействия **на различных уровнях рассмотрения**. Традиционно в экономике различают макро-, микро- и мезоуровень. Поэтому в зависимости от уровня воздействия, по нашему мнению, целесообразно выделять микроэкономические (уровень конкретного субъекта хозяйствования), мезоэкономические (отраслевой уровень) и макроэкономические (государственный, национальный уровень) факторы риска.

К числу интегральных рискообразующих факторов микроэкономического уровня, воздействующих на деятельность любого экономического субъекта (предприятие, банк, страховая компания и пр.), предлагается относить:

- недобросовестность или профессиональные ошибки партнеров (третьих сторон);
- недобросовестность или профессиональные ошибки сотрудников компании;
- ошибки программного обеспечения;
- противоправные действия сотрудников компании и третьих лиц (хищения, подлоги и т.д.);
- ошибки технологического процесса;
- уровень менеджмента.

К числу интегральных рискообразующих факторов макроэкономического уровня предлагается относить:

- изменение курса рубля по отношению к ведущим мировым валютам;
- уровень инфляции;
- изменение ставки рефинансирования Национального банка Республики Беларусь;
- изменение цен на энергоносители;
- изменение ставок налогообложения;
- изменение климатических условий.

Воздействие факторов риска чаще всего имеет **определенный результат**. В экономической науке события, имеющие отрицательный результат, называют чистыми, а имеющие как отрицательный, так и положительный результат - спекулятивными. **С точки зрения финансовых последствий** данная классификация трансформируется в разделение факторов риска по возможным финансовым последствиям для предприятия, организации на факторы, влекущие доходы, убытки и не оказывающие влияния на финансовый результат.

Рассматривая степень воздействия факторов риска на рискованную ситуацию, полезно учитывать насколько **это воздействие продолжительно**. Если оно постоянно возобновляется, то говорят о постоянном (систематическом, базовом) воздействии. Если факторы носят непостоянный характер, то имеет место временное (несистематическое, непостоянное, динамичное) воздействие. Данная классификация позволит построить базовый и динамический «рископрофиль» предприятия, а также сделать вывод о том, какие факторы являются порождением текущей деятельности предприятия, а какие связаны с внесением в эту деятельность новых задач и могут быть продуктом воздействия совокупности факторов в будущем.

Деятельность предприятий обычно носит разновекторный характер. Так, в процессе производства продукции складываются производственные отношения, в процессе ее реализации - коммерческие, в процессе различных видов расчетов - финансовые, в процессе реализации инвестиционных проектов - инвестиционные, в процессе заключения и действия договоров страхования - страховые и т.д. Никто не станет оспаривать тот факт, что в каждом из перечисленных случаев воздействие событий на реализацию этих отношений неоднозначно и неодинаково. Поэтому считаем целесообразным и особенно важным разделять факторы риска **по формам проявления** в результате тех или иных отношений, складывающихся на предприятии.

Возникновение тех или иных событий может иметь как **объективную, так и субъективную природу**. Субъективность факторов риска связана с личностными характеристиками (опыт, профессионализм, образование и т.п.) того человека, посредством которого реализуется рискованное событие. Объективные факторы риска проявляются вне зависимости от действий или бездействий личности.

В процессе управления предприятием традиционно выделяют **стратегические и тактические цели и задачи**. Влияние факторов риска характерно и на этапе разработки стратегии развития предприятия и на этапе ее практического воплощения с помощью различных приемов и способов. Введение такой классификации факторов риска полезно в случае рассмотрения стратегических и тактических рисков в деятельности субъектов хозяйствования.

Принимая во внимание, что рисковое событие реализуется в среде конкретного экономического субъекта с характерными для него бизнес-процессами и отношениями, предлагается в качестве критерия классификации ввести признак **традиционности или специфичности**. Необходимость введения данного признака базируется на присутствии в любой рискованной ситуации как традиционных (с точки зрения ординарности бизнес-деятельности), так и специфических проявлений. Информация о совокупности традиционных факторов риска позволит использовать наиболее оптимальный, как правило, апробированный аппарат управления рисками и выстроить систему управления рисками с учетом наличия специфических особенностей.

Так как рискованная ситуация характеризуется различной степенью последствий, то целесообразно включить в набор классификационных признаков такой параметр, как **приемлемость**. Его введение позволит рассматривать факторы риска по весомости, с точки зрения воздействия на деятельность предприятия. С позиции данной классификации одной из основных задач управления рисками является задача ранжирования факторов риска по степени допустимости для предприятия. Основная задача данной классификации состоит в выделении так называемых критических, катастрофических, допустимых, минимальных факторов риска.

Для проявления факторов риска характерно наличие определенных объектов или их совокупности. Поэтому считаем обоснованным введение классификации факторов риска **по объекту**, подверженному их воздействию. Объекты, выделенные нами в классификации, соответствуют основным центрам проявления угроз для промышленных предприятий и могут быть существенно дополнены за счет введения в классификацию факторов риска пункта «другие объекты, подверженные воздействию факторов риска».

В учебном пособии И.Т. Балабанова «Риск-менеджмент» [7] содержится классификация рисков **по причине (природе) возникновения**. Однако там игнорируется первичность факторов риска, приводящих к возникновению самих рисков. Поэтому считаем целесообразным и обоснованным на основе классификации рисков по природе возникновения, предложенной И.Т. Балабановым, предложить типологию факторов риска, поскольку первичность факторов риска очевидна.

Часто события, приведшие к возникновению риска, продуцируют другие рискованные события. Отсюда необходимость исследования факторов риска **по признаку первичности** и вторичности проявления в рассматриваемых условиях. Поэтому неправомерна постановка вопроса о существовании универсальной классификации факторов риска, так как для конкретного субъекта хозяйствования, продуцирующего риск, будет свой набор факторов риска, но при этом признаки их классификации будут едиными, так как задаются общими целями деятельности и природой риска.

На основе предложенной классификации факторов риска считаем необходимым разработку типологии рисков, приняв за основу предложенные критерии классификации рискообразующих факторов.

ЛИТЕРАТУРА

1. Риски в современном бизнесе / П.Г. Грабовый, С.Н. Петрова, С.И. Полтавцев и др. - М.: Аланс, 1994.-200 с.
2. Лобанов А., Филин С., Чугунов А. Риск-менеджмент // Риск. - 1999. - № 4. - С. 43 - 52
3. Клейнер Г.Б. Риски промышленных предприятий // Российский экономический журнал. - 1994. - № 5 - 6. - С. 85 - 92.
4. Попов С.А. Стратегическое управление: 17-модульная программа для менеджеров «Управление развитием организации». Модуль 4. - М.: ИНФРА-М, 1999. - 344 с.
5. Романов В., Бутуханов А. Рискообразующие факторы: характеристика и влияние на риски // Управление риском, 2001. - С. 10-12.
6. Ансофф И. Стратегическое управление. - М.: Экономика, 1989. - 602 с.
7. Балабанов И.Т. Риск-менеджмент. - М.: Финансы и статистика, 1996. - 192 с