**СУТНІСТЬ, ЗМІСТ І ВИДИ РИЗИКУ**

**Ключові терміни:** ризик, класифікація ризиків, ризикова ситуація, чисті ризики, спекулятивні ризики.

**Ключові питання розділу:**

**1.1. Сутність і зміст ризику.**

**1.2 Класифікаційна система ризиків. Групи, категорії, види, підвиди і різновиди ризиків.**

**1.1. Сутність і зміст ризику**

В умовах ринкової економіки ризик є ключовим елементом підприємництва. В умовах політичної й економічної нестабільності ступінь ризику значно зростає, у сучасних умовах розвитку економіки України проблема посилення ризиків дуже актуальна, особливо в умовах циклічного розвитку економіки.

В економічній літературі спостерігається неоднозначність у трактуванні рис, властивостей і елементів ризику, у розумінні його змісту, співвідношення об’єктивних і суб’єктивних сторін. Розноманітність думок про сутність ризику пояснюється, зокрема, багатоаспектністю цього явища, практично повним його ігноруванням в існуючому господарському законодавстві, недостатнім використанням у реальній економічній практиці й управлінській діяльності. Крім того, ризик – це складне явище, що має безліч неспівпадаючих, а іноді протилежних реальних основ.

Під ризиком розуміється можлива небезпека втрат, що випливає зі специфіки тих або інших явищ природи і видів діяльності людського суспільства.

Ризик історична й економічна категорія. Як історична категорія, ризик являє собою усвідомлену людиною можливу небезпеку. Вона свідчить про те, що ризик історично зв’язаний із усім ходом суспільного розвитку.

Ризик – імовірність події чи групи споріднених випадкових подій, які спричиняють збитки об’єкту, який володіє даним ризиком.

Економічний ризик – об’єктивно-суб’єктивна категорія подолання конфліктності й невизначеності в ситуації неминучого вибору, що відображає ступінь досягнення очікуваного результату з урахуванням контрольованих і неконтрольованих факторів.

В міру розвитку цивілізації, з’являються товарно-грошові відносини, і ризик стає економічною категорією. Як економічна категорія ризик являє собою подію, що може відбутися або не відбутися. Ризиком можна керувати і вживати заходи до зниження ступеня ризику.

Як показує аналіз, у літературі значно поширен думка про ризик як про можливість небезпеки чи невдачі. Аналогічне положення склалося і в економічній літературі. У книзі “Фінансовий менеджмент” дається таке визначення.

Ризик – це імовірність виникнення збитків чи недоодержання доходів порівняно з прогнозованим варіантом. [“Фінансовий менеджмент”]

У книзі “Ризик у сучасному бізнесі” відзначається:

Під ризиком прийнято розуміти імовірність (погрозу) втрати підприємством частини своїх ресурсів, недоодержання доходів чи появу додаткових витрат у результаті здійснення певної виробничої і фінансової діяльності.[“Ризик у сучасному бізнесі”]

Найбільш актуальне визначення ризику наведено в книзі “Ризик і його роль у суспільному житті”: ризик — це діяльність, пов’язана з подоланням невизначеності в ситуації неминучого вибору, у процесі якого існує можливість кількісно і якісно оцінити імовірність досягнення передбаченого результату, невдачі і відхилення від мети.

Таким чином, категорію “ризик” можна визначити як небезпеку втрати ресурсів чи недоодержання доходів порівняно з варіантом, розрахованим на раціональне використання ресурсів.

Для найбільш повної характеристики визначення “ризик” доцільно виявити поняття “ризикова ситуація”, оскільки воно безпосередньо поєднане зі змістом терміна “ризик”.

Поняття ризикової ситуації можна визначити як поєднання, сукупність різних обставин і умов, що створюють певну обстановку для того чи іншого виду діяльності. Іншими словами саме сукупність умов і обставин створюють ризикову ситуацію і виступають причинами ризику.

Ризикова ситуація повязана зі статичними процесами; її супроводжують три одночасних умови:

* наявність невизначеності;
* необхідність вибору альтернативи (при цьому варто мати на увазі, що відмова від вибору також є різновидом вибору);
* можливість оцінити ймовірність здійснення вибраних альтернатив.

Слід зазначити, що ризикова ситуація якісно відрізняється від ситуації невизначеності. Ситуація невизначеності характеризується тим, що ймовірність досягнення результатів подій чи рішень стосовно цих подій у принципі не має одностайної альтернативи.

Отже, ризикову ситуацію можна схарактеризувати як різновид невизначеності, коли настання подій імовірне і може бути визначене, тобто в цьому випадку об’єктивно існує можливість оцінити ймовірність подій, що приблизно виникають внаслідок сумісної діяльності партнерів по виробництву, дій конкурентів чи супротивника, впливу природного середовища на розвиток економіки, впровадження науково-технічних до- сягнень тощо.

Створення ризикової ситуації обумовлено наступними чинниками:

* непередбачені зміни у внутрішніх і зовнішніх умовах діяльності;
* наявність альтернативних рішень;
* імовірність виникнення збитків;
* імовірність одержання додаткового прибутку.
* Для того щоб зняти ризикову ситуацію, суб’єкт робить вибір і прагне реалізувати його. Цей процес знаходить своє вираження в понятті “ризик”, що існує як на стадії вибору рішення (плану дій), так і на стадії його реалізації. І в тому і в іншому випадку ризик представляється моделлю зняття суб’єктом невизначеності, способом практичного вирішення протиріччя при неясному (альтернативному) розвитку протилежних тенденцій при конкретних обставинах.

**1.2. Класифікаційна система ризиків. Групи, категорії, види, підвиди і різновиди ризиків**

Під класифікацією ризику розуміють розподіл ризику на групи за визначеними ознаками для досягнення поставлених цілей.

Класифікаційна система ризиків включає групи, категорії, види, підвиди і різновиди ризиків. У залежності від можливого результату, ризики поділяють на дві великі групи – чисті і спекулятивні.

Чисті ризики означають можливість одержання негативного або нульового результату.

Спекулятивні ризики виражаються в можливості одержання як позитивного, так і негативного результату.

У залежності від основної причини виникнення ризиків (базисний або природний ризик), вони поділяються на наступні категорії: природні, екологічні, політичні, транспортні, комерційні.

До природніх відносяться ризики, зв’язані з проявом стихійних сил природи.

Екологічні ризики – це ризики, зв’язані з забрудненням навколишнього середовища.

Політичні ризики зв’язані з політичною ситуацією в країні і діяльністю держави.

Транспортні ризики зв’язані з перевезеннями вантажів різними видами транспорту.

Комерційні ризики являють собою небезпеку втрат у процесі фінансово- господарської діяльності.

За структурною ознакою комерційні ризики поділяються на майнові, виробничі, торговельні і фінансові.

Майнові ризики зв’язані з імовірністю втрат майна підприємця через крадіжку, диверсії, недбалості, перенапруги технічної і технологічної систем.

Виробничі ризики зв’язані зі збитком і зупинкою виробництва унаслідок впливу різних факторів.

Торгівельні ризики зв’язані зі збитком через затримку платежу в період транспортування товару.

Фінансові ризики поділяються на два види – ризики, зв’язані з купівельною спроможністю грошей, і, зв’язані з вкладенням капіталу (інвестиційні).

До ризиків, зв’язаних з купівельною спроможністю грошей, відносяться наступні різновиди ризиків: інфляційні і дефляційнні, валютні, ризики ліквідності.

Інфляційний ризик – це ризик того, що при зростанні інфляції одержувані грошові доходи знецінюються з погляду реальної купівельної спроможності швидше, ніж вони зростають.

Дефляційний – це ризик того, що при дефляції відбувається падіння рівня цін, погіршення економічних умов підприємництва і зниження доходів.

Валютні ризики – являють собою небезпека валютних втрат, зв’язаних зі зміною курсу однієї іноземної валюти стосовно іншої.

Ризики ліквідності – зв’язані з можливістю втрат при реалізації цінних паперів або інших товарів через зміну оцінки їхньої якості і споживчої вартості.

Інвестиційні містять у собі наступні підвиди ризиків – ризики втраченої вигоди, зниження прибутковості, прямих фінансових втрат.

Ризик втраченої вигоди – це ризик настання непрямого (побічного) фінансового збитку (неотриманий прибуток) у результаті нездійснення якого- небудь заходу (страхування, інвестування, хеджування).

Ризик зниження прибутковості – може виникнути в результаті зменшення розміру відсотків і дивідендів з портфельних інвестиціях, внесків і кредитів. Ризик зниження прибутковості включає наступні різновиди: процентні і кредитні ризики.

До процентних ризиків відноситься небезпека втрат комерційними банками, кредитними установами, в результаті перевищення процентних ставок, виплачуваних ними по депозитах, над ставками по наданих кредитах. До процентних ризиків відносяться також ризики втрат, що можуть понести інвестори в зв’язку зі зміною дивідендів по акціях, процентних ставок на ринку по облігаціях, сертифікатам і іншим цінним паперам.

Кредитний ризик – це небезпека несплати позичальником основного боргу і відсотків, що приєднуються кредиторові. Кредитний ризик може бути також різновидом ризиків прямих фінансових втрат, що включають наступні різновиди: біржовий, ризик банкрутства і селективний ризик.

Біржові ризики являють собою небезпеку втрат від біржових угод.

Селективні ризики (вибір) – це ризик неправильного вибору видів вкладення капіталу, виду цінних паперів для інвестування в порівнянні з іншими видами цінних паперів при формуванні інвестиційного портфеля.

Ризик банкрутства – це небезпека в результаті неправильного вибору вкладення капіталу, повної втрати підприємцем власного капіталу і нездатності його розраховуватися по узятим на себе зобов’язанням.

Класифікація ризику здійснюється в такий спосіб, залежно від обраної ознаки:

1) За масштабами і розмірами:

— глобальний;

— локальний.

2) За аспектами:

— психологічний;

— соціальний;

— юридичний;

— політичний;

— медико-біологічний;

— комбінований.

3) За ступенем об’єктивності й суб’єктивності рішень:

* — з об’єктивною ймовірністю;
* — з суб’єктивною ймовірністю;
* — з об’єктивно-суб’єктивною ймовірністю.  
  4) За ступенем ризикованості рішень:
* — мінімальний;  
  — припустимий;  
  — критичний;  
  — катастрофічний.
* 5) За типами ризику:
* — динамічний – ризик непередбачених змін вартості основного капіталу  
  внаслідок прийняття управлінських рішень, непередбачених обставин  
  (можливі не тільки збитки, а й одержання прибутку);
* — статичний – ризик втрати реальних активів внаслідок нанесення збитків  
  власності або втрати доходу у зв’язку з недієздатністю організації  
  (тільки збитки).  
  6) Щодо часу прийняття ризикових рішень:
* — своєчасний;  
  — запізнілий;  
  — випереджальний.  
  7) За кількістю осіб, які приймають рішення:
* — індивідуальний;  
  — колективний.

8) Щодо ситуації:

* — стохастичний (в умовах невизначеності);
* — конкуруючий (в умовах конфлікту).
* 9) Відносно діяльності економічних суб’єктів:

— виробничий — ризик, пов’язаний з можливістю невиконання фірмою  
своїх зобов’язань за договором або контрактом з іншим суб’єктом господарської діяльності внаслідок здійснення виробничої господарської діяльності;

— фінансовий (кредитний) — ризик невиконання фірмою своїх фінансових зобов’язань перед інвестором внаслідок використання кредиту для фінансування своєї діяльності;

— інвестиційний (портфельний) — ризик пов’язаний з можливим знецінюванням інвестиційно-фінансового портфеля, що складається як із власних цінних паперів, так і придбаних;

— ринковий — ризик пов’язаний з можливим коливанням ринкових процентних ставок, як власних національних грошових одиниць, так і закордонних.

**Контрольні питання:**

1. Дайте визначення поняттю ризик?

2. Що таке економічний ризик?

3. Якими чинниками обумовлено створення ризикової ситуації?

4. На яку дві групи поділяють ризики?

5. Що таке чисті ризики?

6. Що таке спекулятивні ризики?

7. Які ризики відносять до категорії «природні ризики»?

8. На які види поділяють фінансові ризики?

9. Як класифікують ризики залежно від ознаки?