

УДК 336 (075.8)

ПОДХОДЫ К ПОНИМАНИЮ И КЛАССИФИКАЦИИ РИСКОВ

Панягина Ася Евгеньевна
Муромский институт (филиал)
Владимирского государственного
университета имени Александра
Григорьевича и Николая
Григорьевича Столетовых
к.э.н., доцент кафедры экономики
e-mail: a_panyagina@mail.ru

Аннотация. В статье дана попытка показать, каким образом в процессе идентификации и анализа рисков находят применение такие базовые положения теории управления рисками, как сущность и классификация рисков. Раскрыты основные подходы к классификации рисков: предметный и управленческий.

Ключевые слова: сущность риска, экономические трактовки, негативные, позитивные, статистический подход, неопределенность и риск, содержательная и управленческая классификация рисков.

Сложность явления риска, имеющего множество не совпадающих, а иногда и противоречивых реальных основ, специфичность проявления рисков в тех или иных сферах и отраслях деятельности, огромное многообразие конкретных видов рисков обуславливает необходимость разностороннего исследования различных аспектов теории управления рисками и использования результатов такого исследования в практике риск-менеджмента.

Обзор существующих трактовок сущности риска позволяет разделить их на два основных блока. Первый представлен определениями и подходами, в который основной акцент сделан на возможность неблагоприятных последствий реализации риска или, напротив, возможный положительный эффект. Такие трактовки можно назвать экономическими и с долей условности разделить на «негативные» и «позитивные».

В «негативных» экономических трактовках наиболее распространено понимание риска как возможности возникновения неблагоприятных ситуаций в ходе реализации проектов, планов и исполнения бюджетов предприятия. Под риском понимают все внутренние и внешние предпосылки, которые могут негативно повлиять на достижение целей организации. Часто риск определяют как опасность проигрыша, убытка, неполучения дохода.

В этом контексте термину риск обычно придается негативный оттенок, связанный с опасениями в отношении ожидаемого результата, достижимости поставленных целей.

Так, И.Т. Балабанов дает определение риска как «возможной опасности потерь», вытекающей из специфики различных явлений природы и деятельности человека. О.А. Грунин и С.О. Грунин понимают «под фактором риска в бизнесе» причину, движущую силу, способную «породить опасность или привести к ущербу, убытку» [3]. Л.Н. Тэлман отмечает, что риск

представляет собой возможность возникновения неблагоприятных ситуаций в ходе реализации планов и исполнения бюджетов предприятия [7]. В.А. Абчук, раскрывая содержание риска, указывает, что слово «риск» испано-португальского происхождения и означает «подводная скала», «риф», то есть опасность [1].

Понимание риска в основном как опасности, угрозы, формирует основу одной из базовых концепций управления рисками, в рамках которой рассматривается реализация опасностей природного, техногенного, социального и иного характера, а управление рисками включает способы уменьшения вероятности негативных событий или их последствий.

Негативное отношение к риску – не единственное и действие рискованных факторов не исключает положительного эффекта, тем более высокого, чем выше уровень риска. Отсюда риск определяют как действие, совершаемое по принципу «повезет – не повезет», дающее надежду на желаемый положительный результат. Так, в словаре С.И. Ожегова риск определяется как «действие наудачу в надежде на счастливый исход», а Я.Д. Вишняков и Н.Н. Радаев дают трактовку происхождения слова «риск», отличную от синонима «опасности»: «Слово «риск» имеет древние корни – в переводе со староитальянского «*risicare*» означает «отважиться» [6].

Отказ от риска означает одновременно и отказ от возможной прибыли. В этом аспекте риск представляется не как нежелательное явление, а как движущий мотив предпринимательства. Д.С. Гончаров подчеркивает «Получение прибыли всегда сопряжено с определенным уровнем риска. Прибыль – своего рода награда за риск, и чем выше риск, тем выше ожидаемая прибыль» [2].

Частным случаем риска является авантюра – ситуация, изначально содержащая необоснованный риск, рассчитанное на случайный успех, но в большинстве случаев обреченное на провал.

Понимание риска как возможности, в свою очередь, дает основу для создания другой концепции управления рисками, применимой к спекулятивным рискам, изучающей взаимосвязи риска и доходности и предлагающей способы их оптимизации.

Следует заметить, что приведенные определения раскрывают содержание риска через его сущностные функции, прежде всего, стимулирующую в двух ее аспектах – конструктивном и деструктивном. Вторая важнейшая функция, защитная, является, на наш взгляд, вторичной по отношению к деструктивному аспекту стимулирующей функции и находит широкое применение в рамках концепции управления рисками как угрозами. В частности, это проявляется, в организации систем обеспечения безопасности и ликвидации последствий чрезвычайных ситуаций, создании широкого спектра методов снижения и передачи риска, внедрении в хозяйственное и трудовое законодательство категорий правомерности риска.

Второй блок основан, прежде всего, на раскрытии взаимосвязи риска с понятиями неопределенности, случайных событий, частоты и вероятности. В таких трактовках под риском понимают деятельность, связанную с

преодолением неопределенности, в процессе которой количественно и качественно оценивается вероятность достижения предполагаемого результата, неудачи и отклонения от цели. Риск определяется как событие, которое может произойти в условиях неопределенности с некоторой вероятностью и влечет за собой разные по характеру экономические результаты. При этом величина результата (чаще всего – уровень дохода или прибыли) может изменяться в большей или меньшей степени. Важен как абсолютный и относительный уровень результата, так и степень его изменчивости. С учетом этого риск рассматривают как вероятность отклонения величины фактического дохода от ожидаемого. Чем шире шкала возможных колебаний, тем выше риск, и наоборот.

Впервые мысль о риске как количественной мере неопределенности высказана Ф. Найтом. Ф. Найт определил риск как «измеримую неопределенность», «вероятностную (стохастическую) определенность», О. Моргенштерном и Дж. Нейманом установлена взаимосвязь понятий «неопределенность» и «риск» и дана вероятностно-математическая трактовка риска. Неоклассическая теория предпринимательского риска, разработанная А. Маршаллом и А. Пигу, утверждает, что в рыночной экономике предприятие работает в условиях неопределенности, в связи с чем прибыль является величиной случайной, и предпринимателя интересует не только величина прибыли, но и размах ее вероятных колебаний. В связи с этим предпринимательское поведение должно зависеть не только от абсолютной величины прибыли, но от так называемой «полезности», наиболее выгодного сочетания ожидаемой величины прибыли и ее вероятности – то есть от среднего ожидаемого значения [1].

Понимание риска предприятия как вероятности возникновения неблагоприятных последствий в форме потери дохода или капитала в ситуации неопределенности условий осуществления финансово-хозяйственной деятельности дается И.А. Бланком. Б. Мильнер и Ф. Лиис определяют риск как вероятность неблагоприятного исхода, когда компания не получает ожидаемого результата [8]. «Риск существует везде, где есть неопределенность будущего» – подчеркивают Я.Д. Вишняков и Н.Н. Радаев. И далее уточняют: «Риск – это неопределенность в отношении возможных потерь на пути к цели» [6].

В.А. Абчук приводит определение хозяйственного риска, данное А.А. Собчаком: «Опасность возникновения неблагоприятных последствий (имущественного или личного характера), относительно которых неизвестно, наступят они или нет» [1]. И.Т. Балабанов, определяя риск как опасность потерь, в то же время подчеркивает, что с экономической точки зрения риск – возможность совершения события с тремя возможными экономическими результатами: отрицательным (ущерб, убыток, проигрыш), положительным (выгода, прибыль, выигрыш), нулевым (ни убытков, ни прибыли).

Нетрудно заметить, что понятие неопределенности и изменчивости результата для раскрытия сущности риска используется не только в «вероятностных» в чистом виде, но и в экономических трактовках этого

понятия, что вполне объяснимо, так как именно эти два фактора – неопределенность и вероятность – лежат в основе риска.

Соответственно, данный подход к пониманию сущности риска требует раскрытия понятия неопределенности, обуславливающих ее причин и взаимосвязи категорий неопределенности и риска. Неопределенность – отсутствие достаточно полной и достоверной информации о настоящем или будущем состоянии экономической среды, которое обуславливает частичную или полную неопределенность конечных результатов этой деятельности и связанных с ней затрат. Причинами неопределенности являются незнание (неполнота, недостаточность знаний, информации о внешней среде), случайность (будущее событие, которое в сходных условиях происходит неодинаково) и противодействие (неопределенность, обусловленная действиями конкурентов, конфликтами между подрядчиком и заказчиком и тому подобные факторами).

Экономическая категория риска выступает в качестве «индикатора», «двойника» неопределенности. Основное различие между неопределенностью и риском состоит в том, известны ли количественные вероятности наступления определенных событий. В отличие от неопределенности риск является измеримой величиной, его количественной мерой служит вероятность неблагоприятного исхода. Если существует возможность качественно и количественно определить степень вероятности того или иного варианта, то это и будет ситуация риска.

Таким образом, ситуация риска – это разновидность неопределенности, когда наступление событий вероятно и может быть определено. В этом случае существует объективная возможность оценить вероятность событий, возникающих в результате совместной деятельности партнеров по производству, контрдействий конкурентов, влияния природной среды на развитие экономики, внедрение достижений науки в экономику и т.д.

В научной литературе высказывается мнение, что на основе подхода к пониманию риска как неопределенности создается третья концепция управления рисками [6], однако с этим мнением можно согласиться не вполне. Понимание риска как неопределенности опирается на такие масштабные достижения научной мысли как теория вероятностей Б. Паскаля и П. Ферма, процедуры и методы статистики, обоснованные Я. Бернулли, А. Муавром, Ф. Галтоном, и вместе с этим, вносит основополагающий вклад в научные труды в области управления портфелем инвестиций Г. Марковица, Г. Модильяни, работы Н. Блейка и М. Шолса, а также многих других исследователей и практических разработчиков. Представляется, что в данном случае речь идет скорее о формировании глубоко разработанного математико-статистического инструментария оценки и анализа рисков, который во многом (хотя и не во всех случаях) является универсальным и находит широкое применение в разных концепциях и различных теориях управления рисками.

Таким образом, экономические трактовки риска раскрывают содержание этой категории через ее сущностные функции, «вероятностные», «статистические» акцентируют внимание на возможности идентификации,

количественного измерения риска как степени разброса возможного результата. Тесная взаимосвязь между двумя подходами обусловлена, в свою очередь, взаимозависимостью риска как результата и неопределенности и вероятности как обуславливающих этот результат факторов.

Оба ключевых похода к пониманию сущности риска, равно как сформированные на их основе концепции и инструментарий оценки рисков занимают определенное место в процессе управления рисками.

На начальных этапах формирования и реализации стратегии и политики управления рисками предприятия необходимы, прежде всего, экономические трактовки, позволяющие идентифицировать риски, произвести отбор обозримого числа конкретных рисков из общей их совокупности. После того, как риски идентифицированы, возрастает роль вероятностных трактовок, основанных на измеримости риска, и инструментария оценки рисков, поскольку непременным условием разработки стратегии и политики управления рисками является их анализ. Наконец, на последующих этапах анализа и выбора методов управления рисками – ключевую роль играет приверженность той или иной концепции управления риском – основанной на понимании риска как опасности либо как возможности.

Нет общего мнения и в выделении принципов и признаков классификации рисков. Существует два основных принципа построения классификации рисков. Первый – построение классификации по конкретному содержанию каждого типа и вида рисков. Такая классификация является предметной.

В предметных классификациях выделяют риски финансовые, производственные, инновационные и т.д. На общей предметной классификации обычно строятся детальные классификации рисков (специфические классификации), которые используются для управления рисками в определенных сферах хозяйственной деятельности: в страховании, банковской и биржевой деятельности, строительстве и т.д. Этот принцип прослеживается в работах И.Т. Балабанова, Е.С. Стояновой, А.С. Шапкина [10, 12]

В предметной классификации в зависимости от характера ожидаемого результата риски подразделяются на две основные группы: чистые и спекулятивные. В каждой группе, с учетом взаимосвязей рисков, идет дальнейшее дробление на группы, виды, разновидности (таблица 1).

Предметная классификация необходима, прежде всего, на этапе идентификации рисков, поскольку она представляет широкий перечень рисков и дает основу для характеристики их возможных последствий.

Табл. 1. Предметная классификация рисков

| Признак | Виды | Содержание |
|--------------------------|----------------------------------|---|
| 1 | 2 | 3 |
| По характеру последствий | 1) Чистые (статические, простые) | Предполагает возможность получения отрицательного или нулевого результата (не приводят к положительному результату при реализации риска). |
| | 2) Спекулятивные (динамические) | Выражаются в возможности получения как отрицательного и нулевого, так и положительного результата. |

| 1 | 2 | 3 |
|---|--|---|
| В зависимости от основной причины возникновения – <i>чистые риски</i> | 1) Природно-естественные | Риски, связанные с проявлением стихийных сил природы |
| | 2) Экологические | Связаны с состоянием экологии, наступлением ответственности за нанесение ущерба окружающей среде |
| | 3) Политические | Определяются государственной политикой и общественно-политической ситуацией в стране. |
| | 4) Социальные | Риски возникновения таких негативных общественных явлений как преступность, несоблюдение правовых норм |
| | 5) Риски ответственности | Связаны с наступлением гражданской ответственности за нанесение ущерба |
| | 6) Транспортные | Связаны с перевозками грузов |
| | 7) Информационные | Представляют собой потерю активов предпринимателя в результате потерь, порчи, искажения информации. Включают риски: прерывания информации, ее кражи, модификации, разрушения данных (необратимое изменение и утрата информации) |
| По сфере возникновения – <i>спекулятивные риски</i> | 1) Коммерческие | Риски потерь в процессе финансово-хозяйственной деятельности в результате изменений в конъюнктуре рынка, других условий. Коммерческие риски включают производственно-технические, торговые, имущественные, финансовые |
| | 1.1) Производственно-технические | Связаны с невыполнением предприятием планов и обязательств по производству и продажам в результате воздействия как внешней среды, так и других факторов. |
| | 1.2) Торговые | Возникают в результате задержки платежей, не поставки, отказа от товара или платежа, порчи товара |
| | 1.3) Имущественные | Риски потери имущества предпринимателя по не зависящим от него причинам |
| | 1.4) Юридические (хозяйственно-правовые) | Связаны с хозяйственным законодательством (налоговым, трудовым, антимонопольным), наличием патентов и лицензий |
| | 2) Финансовые | Возникают в связи с невозможностью исполнения фирмой финансовых обязательств. Включают: риск отсутствия спроса, инвестиционные риски, риск прямых потерь, риски, связанные с покупательной способностью денег. |

| 1 | 2 | 3 |
|--|--|---|
| По сфере возникновения - спекулятивные риски | 2.1) Инвестиционные | Связаны с возможностью потери прибыли в ходе реализации инвестиционных проектов. Включают: риск упущенной выгоды - финансовый ущерб в результате выбора неверного инвестиционного решения; риск снижения доходности связан с уменьшением дивидендов и процентов по портфельным инвестициям, включает процентный (снижение ставки процента или отрицательная разность по ставкам по привлеченным и выданным средствам) и кредитный (непогашение основного долга и процентов); селективные риски (неправильное формирование портфеля инвестиций); проектные (связанные с конкретным проектом) |
| | 2.2) Риск прямых потерь | Включает <i>биржевой риск</i> (потери от биржевых сделок) и риск банкротства |
| | 2.3) Риски, связанные с покупательной способностью денег | В эту подгруппу входят: инфляционные риски, связанные с обесценением денег, падением их покупательной способности; дефляционные риски, обусловленные тем, что со снижением цен падает уровень доходов; валютные риски, связанные с неблагоприятным изменением курсов; риски ликвидности, связанные с потерями при реализации товаров или ценных бумаг из-за изменений в оценке их качества и стоимости |
| | 3) Инновационные | Возникающие в результате неопределенности в инновационной сфере, начиная от выработки инновационной идеи, воплощения ее в продукте или технологии и заканчивая реализацией на рынке. Инновационные риски включают риск отрицательных научных или рыночных результатов, а также риск негативных экологических и социальных последствий, проектный риск |

Однако, в предметной классификации, с какой бы степенью детализации она ни была составлена, невозможно выделить и охарактеризовать все существующие и потенциальные виды рисков. Кроме того, в этой классификации неизбежно дублирование, в частности, в определении проектного риска. Проектный риск по составу является сложным и в качестве простых рисков включает торговые, транспортные, риск отсутствия спроса и так далее. Наконец, предметная классификация не дает ориентиров в отношении выбора общего подхода и метода управления рисками. В связи с этим и возникает необходимость в использовании второго принципа классификации.

Второй принцип классификации рисков – их разделение на группы для целей управления рисками не по конкретному содержанию, а по источнику и этапу возникновения, возможности управления риском с помощью того или иного способа. Этого принципа классификации придерживаются Г.В. Чернова, А.А. Кудрявцев [11], Л.Н. Тэпман [7], В.Н. Минат [5] Классификацию,

составленную по данному принципу, можно назвать управленческой (таблица 2).

Табл. 2. Управленческая классификация рисков

| Признак | Виды | Определение |
|---|--------------------------------|--|
| 1 | 2 | 3 |
| 1. По природе возникновения | 1) Субъективный | Связан с личностью предпринимателя, обусловлен неразвитыми способностями к риску, недостаточным уровнем образования или профессионализма, необоснованными амбициями и ошибками предпринимателя или работников, собственно с персоналом |
| | 2) Объективный | Обусловлен недостатком информации, стихийными бедствиями, изменениями законодательства, конъюнктуры рынка и иными, внешними для предпринимателя факторами |
| 2. В зависимости от этапа коммерческой деятельности | 1) На этапе принятия решения | Обусловлен ошибками в применении методов определения уровня риска, неточностью исходной информации |
| | 2) На этапе реализации решения | Обусловлен ошибками, допущенными в процессе реализации правильного решения, неожиданными, неучтенными изменениями субъективных и объективных условий |
| 3. По масштабам | 1) Локальный (проектный) | Риск отдельной фирмы или конкретного проекта |
| | 2) Отраслевой | Специфический риск данной отрасли |
| | 3) Региональный | Обусловлен факторами, определяющими хозяйственную деятельность в регионах, на уровне субъектов Федерации |
| | 4) Национальный (страновой) | Охватывает предпринимательство на уровне макроэкономики, национальной экономики страны |
| | 5) Международный | Связан с изменениями конъюнктуры мирового рынка, международными отношениями стран, стихийными бедствиями мирового масштаба |
| 4. По сфере возникновения | 1) Внешний | Обусловлен воздействием внешней среды. Неожиданные изменения в экономической политике, макроусловиях производства, стихийные бедствия на больших территориях, валютные риски и др. |
| | 2) Внутренний | Риски, связанные со специализацией предприятия, обусловленные состоянием техники, иными факторами внутренней среды |
| 5. По возможности страхования | 1) Страхуемый | Поддается количественному определению и страхованию организациями, принимающими на себя риск страхователей |
| | 2) Нестрахуемый | Форс-мажорные и узко специфические риски, масштабные риски, трудно поддающиеся оценке, не принимаемые страховыми организациями |

| 1 | 2 | 3 |
|---|---|---|
| 6. По возможности диверсификации (типичности отрицательных последствий) | 1) Систематический (фундаментальный) | Свойственный той или иной сфере деятельности. Такой риск является регулярным, основывается на природных или хозяйственных закономерностях. Примерами фундаментальных рисков являются риск автомобильных аварий или риск падения стоимости ценных бумаг на фондовом рынке. |
| | 2) Специфический (спорадический) | Связанный с конкретной операцией в данной сфере деятельности, либо вызываемый исключительно редкими обстоятельствами, реализующийся с очень низкой вероятностью |
| 7. По степени допустимости | 1) Минимальный (допустимый) | Характеризуется небольшим уровнем возможных потерь (до 10% расчетной прибыли) |
| | 2) Повышенный (допустимый) | Возможные потери не превышают 25% расчетной прибыли |
| | 3) Критический | Характеризуется возможными потерями 50-75% расчетной прибыли |
| | 4) Недопустимый (катастрофический) | Возможные потери близки к размеру собственных средств, составляют 75-100% расчетной прибыли |
| 8. По роду опасности | 1) Техногенные | Обусловлены хозяйственной деятельностью человека |
| | 2) Природные | Риски стихийных бедствий, вызванных природными силами |
| | 3) Смешанные | События природного характера, вызванные хозяйственной деятельностью человека (оползень, вызванный проведением строительных работ) |
| 9. По возможности детализации | 1) Простой | Не может быть детализирован на мелкие факторы риска |
| | 2) Комплексный | Включает группу рисков, поддается детализации |
| 10. По времени | 1) Бессрочный | Не имеет никаких временных ограничений, действует постоянно |
| | 2) Срочные (долгосрочные и краткосрочные) | Действуют ограниченное время или являются одномоментными |

Управленческая классификация рисков (таблица 2) используется, прежде всего, при выборе общей стратегии управления рисками, на этапе анализа рисков для оценки возможности воздействия на тот или иной риск на конкретном уровне управления, и, в наибольшей степени, на этапе анализа и выбора и конкретных способов управления рисками.

Потребность в обеих классификациях столь же очевидна, как и необходимость разносторонности в раскрытии сущности риска, что обусловлено многоаспектностью самой категории риска и логикой управления рисками.

Список литературы:

1. Абчук, В.А. Риски в бизнесе, менеджменте и маркетинге / В.А. Абчук. – СПб.: Изд-во Михайлова В.А., 2006. – 480 с.

2. Гончаров, Д.С. Комплексный подход к управлению рисками для российских компаний / Д.С. Гончаров. – М.: Вершина, 2008. – 224 с.
3. Грунин, О.А., Грунин, С.О. Экономическая безопасность организации / О.А. Грунин, С.О. Грунин. – СПб.: Питер, 2002. – 160 с.
4. Коршунова, Л.Н., Проданова, Н.А. Оценка и анализ рисков / Л.Н. Коршунова, Н.А. Проданова. – Ростов на Дону: Феникс, 2007. – 96 с.
5. Минат, В.Н. Финансовая среда предпринимательства и предпринимательские риски: учебное пособие для вузов. – С.: Издательство «Экзамен», 2006. – 189 с.
6. Общая теория рисков: учеб. пособие для студ. высш. учеб. заведений / Я.Д. Вишняков, Н.Н. Радаев. – М.: Издательский центр «Академия», 2007. – 368 с.
7. Тэпман, Л.Н. Риски в экономике: Учеб. пособие для вузов / Под ред. В.А. Швандара. – М.: ЮНИТИ-ДАНА, 2002. – 380 с.
8. Управление современной компанией: Учебник / Под ред. проф. Б. Мильнера, Ф. Лиса. – М.: ИНФРА-М, 2001. – 280 с.
9. Федосова, Р.Н., Волков А.И., Москалев А.К. Риски и страхование. – Владимир: РЕКО, 2000. – 92 с.
10. Финансовый менеджмент: теория и практика: учебник / Под ред. Е.С. Стояновой. – М.: Перспектива, 2000. – 656 с.
11. Чайковская Н.В., Панягина А.Е. Сущность инноваций: основные теоретические подходы // Современная экономика: проблемы, тенденции, перспективы. – 2011. - №4. – С. 1-11.
11. Чернова, Г.В., Кудрявцев А.А. Управление рисками: учеб. пособие. – М.: ТК Велби, Изд-во Проспект, 2006. – 160 с.
12. Шапкин, А.С. Экономические и финансовые риски. Оценка, управление, портфель инвестиций. – 3-е изд. – М.: Издательско-торговая корпорация «Дашков и К°», 2004. – 544 с.



APPROACHES TO UNDERSTANDING AND CLASSIFICATION OF RISKS

Panyagina Assia Evgenevna

Murom Institute (branch) of Vladimir State University name after Aleksandr Grigorevich and Nikolay Grigorevich Stoletovs

Abstract. The article is devoted to an attempt to show how in the process of identification and risk analysis are used such basic provisions of the theory of risk management, as the essence and classification of risks. Covers the main approaches to the classification of risks: substantive and management.

Key words: the essence of the risk, the economic interpretation, negative, positive, statistical approach, uncertainty and risk, substantive and managerial risk classification.