

**Давыденко А.К. Российская академия предпринимательства,
аспирант.**

**Сущность, содержание и научные подходы относительно
толкования сущности рисков**

Аннотация. В статье рассмотрены содержание риска и выделены научные подходы относительно толкования сущности экономических рисков.

Ключевые слова: риск, экономический риск, сущность риска, научные подходы относительно толкования сущности рисков, управление рисками.

Annotation. In article are considered the maintenance of risk and scientific approaches concerning interpretation of essence of economic risks are allocated.

Keywords: risk, economic risk, essence of risk, scientific approaches concerning interpretation of essence of risks, management of risks.

В настоящее время происходит постоянное усложнение банковских операций и увеличение их объемов, сопровождающихся консолидацией банковского сектора и укрупнением банков и многие из них сталкиваются с серьезными проблемами, связанными с управлением рисками в банках.

В связи с этим, вопросы управления банковскими рисками становятся наиболее актуальными не только за рубежом, но и в России.

Существует ряд определений риска, которые исходят из различных взглядов на его сущность и компоненты.

Понятие «риск» имеет длительную историю. Слово “риск” происходит от греческого слова «*ridsicon*» – скала; в итальянском языке “*risico*” – опасность; во французской – «*risdoe*» – угроза, рисковать, в латинском «*risicare*», означающего «решиться»¹.

¹ Банковский менеджмент учебник / кол. авторов; пол ред. д-ра экон. наук, проф. О. И. Лаврушина. – 2-е изд. перераб. и доп.– М.: КНОРУС, 2009. – 560 с.

В этом значении риск следует отождествлять со свободным выбором, а не с неотвратимым предназначением. В теории и практике понятие риска имеет многосторонний и многозначный характер. Его следует отличать от понятия *неопределённость*. Это различие первым заметил А.Х. Уиллет (*A.H. Willet*).¹ Он утверждал, что риск – объективное явление, коррелирующее с субъективной неопределённостью наступления нежелательного события. Однако более существенное значение имела публикация Ф.Найтом (*F. Knight*)² теории измеряемой и неизмеряемой неопределённости, согласно которой риском называется измеримая неопределённость, тогда как неопределённостью *sensu stricto*³ следует считать неизмеримую неопределённость. Й. Пфеффер (*J. Pfeffer*) определил отношение между риском и неопределённостью следующим образом: «Риск... представляет собой комбинацию нескольких видов азарта, он измеряется вероятностью; неопределённость измеряется уровнем веры. Риск – это состояние мира; неопределённость – состояние воображения».⁴

В словаре Ожегова С. И. термин риск – это «возможность опасности или действие наудачу в надежде на счастливый результат»⁵. Таким образом, энциклопедические определения риска основываются на альтернативности и неопределенности его проявления.

В «Современном экономическом словаре» Райзберга Б. А., Лозовского Л. Ш. и Стародубцевой Е. Б. риск представляет собой «опасность возникновения непредвиденных потерь ожидаемой прибыли, дохода или имущества, денежных средств в связи со случайным

¹ Willett A.H. The Economic Theory of Risk Insurance, University of Pennsylvania Press, Philadelphia 1951, p.6.

² Knight F.H. Risk, Uncertainty and Profit, University of Boston Press, Boston 1921, p.233.

³ От лат. «в прямом смысле».

⁴ Pfeffer J. Insurance and Economic Theory, Irvin Inc., Homewood, Illinois, 1956. p.42.

⁵ Ожегов С.И. Словарь русского языка. – М.: Рус. изд., 1981. – 326 с.

изменением условий экономической деятельности, неблагоприятными обстоятельствами»¹.

В «Финансово-кредитном энциклопедическом словаре» под редакцией А. Г. Грязновой риск понимается как «вероятность наступления событий с негативными последствиями». А банковские риски представляют собой «опасность неполучения прибыли, вытекающей из специфических операций, осуществляемых кредитными учреждениями»².

Коллектив авторов под редакцией Лаврушина О. И. определяет риск как «ситуативную характеристику деятельности любого производителя, в том числе банка, отражающую неопределенность ее исхода и возможные неблагоприятные (или, напротив, благоприятные) последствия в случае неуспеха (или удачного исхода)»³.

Куницына Н. Н. считает, что «риск – качественный признак комплексной объективно-субъективной экономической категории, выражающий возможность отклонения от намеченного, ожидаемого результата»⁴.

Эволюцию теории экономического риска можно проследить в работах таких представителей классической школы как Р. Кантильон (середина XVIII в.), Дж. Милль (1848 г.), отождествляющих риск с убытками⁵. В отличие от них представители неоклассической школы, к числу которых относятся Й. фон Тюнен (XIX в.), Г. фон Мангольдт (1855 г.), А. Маршал и А. Пигу (20-30-е годы XX в.)⁶, не исключали возможности позитивного влияния фактора риска на результаты деятельности. Основной недостаток

¹ Райзберг, А. Современный экономический словарь / А. Райзберг, Л. Ш. Лозовский, Е. Б. Стародубцева. – М. : ИНФРА-М, 2006.

² Финансово-кредитный энциклопедическом словарь / под общ. ред. А. Г. Грязновой. – М. : Финансы и статистика, 2005. – 1168 с.

³ Банковский менеджмент учебник / кол. авторов; пол ред. д-ра экон. наук, проф. О. И. Лаврушина. – 2-е изд. перераб. и доп.– М.: КНОРУС, 2009. – 560 с.

⁴ Куницына, Н. Н. Теория и методология оценки развития регионального аграрного сектора в условиях неопределенности и риска: дисс... д. э. н. / Н. Н. Куницына. – Ставрополь, 2003.

⁵ Банковский менеджмент учебник / кол. авторов; пол ред. д-ра экон. наук, проф. О. И. Лаврушина. – 2-е изд. перераб. и доп.– М.: КНОРУС, 2009. – 560 с.

⁶ Маршал А. Принципы политической экономии / Маршал А. [в 3 т.] – М. : Прогресс, 1983 –1984. – 1080 с.

неоклассической школы – рациональность поведения субъектов хозяйствования и недооценка в связи с этим склонности к азарту, часто встречающейся в практике предпринимателей. Принципиальной доработкой теории риска стала идея мотивации поведения субъектов хозяйствования, которые руководствуются в процессе экономической деятельности, с одной стороны, увеличением ожидаемого дохода, а с другой стороны снижением уровня риска, что можно проследить в работах Й. Шумпетера (1912 г.)¹, Дж. Кейнса (1936 г.)², М. Фридмена³. Изучение проблемы количественной оценки рисков нашло свое отражение в работах Ф. Найта (1921 г.)⁴, Дж. Неймана, О. Моргенштерна, К. Эрроу⁵ и др.

Что касается последних исследований в этой области, то и на сегодняшний день нет однозначного понимания сущности риска. Это объясняется как, многоаспектностью этого явления, так и практически полным игнорированием его нашим хозяйственным законодательством в реальной экономической практике и управленческой деятельности в течение длительного периода.

Анализ современной литературы, посвященной проблеме экономического риска *позволяет выделить следующие подходы к определению его сущности:*

1. Самое ограниченное представление о риске – это отождествление его с возможными «убытками»⁶. Однако такое понимание риска не соответствует его сущности как экономической категории, к тому же один и тот же риск одни могут оценить как убыток, а другие нет, что говорит о субъективности оценки. Отмеченный подход актуален для

¹ Дынкин А. А. Предпринимательство в конце XX века. – СПб.: ТЭИ, 1997. – 280 с.

² Кейнс Дж. М. Общая теория занятости, процента и денег / Дж. М. Кейнс : [общая ред. Миневской А. Г. и Осадчей И. И.] – М. : Прогресс, 1978. – 494 с.

³ Milton Friedman, Anna Jacobson Schwartz. «A Monetary History of the United States, 1867-1960» / Princeton: Princeton University Press (for the National Bureau of Economic Research), 1963. - 860 p.

⁴ Найт Ф. Х. Риск, неопределенность и прибыль. – М.: Дело, 352 с.

⁵ Балабанов И.Т. Риск – менеджмент. – М.: Финансы и статистика, 1996. – 154 с.

⁶ Балабанов И.Т. Риск – менеджмент. – М.: Финансы и статистика, 1996. – 31 с.

юриспруденции, медицины, страхования, психологии, где риск определяется как «возможность наступления нежелательных последствий (материальный ущерб, заболевание, смерть и т. п.) для субъекта в результате действия неблагоприятных или случайных факторов»¹.

2. С «неопределенностью» ассоциируют риск Дж. Ф. Синки², J. P. Morgan³, В. Севрук⁴, В. Усоскин⁵. Но, как уже отмечал Ф. Найт «...риск и неопределенность понятия не тождественные»⁶. Его мнение разделяет и А. Недосекин, определяющий неопределенность как «...неустранимое качество рыночной среды, связанное с тем, что на рыночные условия оказывает свое одновременное воздействие неизмеримое число факторов различной природы и направленности, не подлежащих совокупной оценке. Но и даже если бы все привходящие рыночные факторы были в модели учтены (что невероятно), сохранилась бы неустранимая неопределенность относительно характера реакций рынка на те или иные воздействия»⁷. Основное отличие экономического риска от неопределенности заключается в возможности его оценки и управления им.

Можно выделить несколько подходов, определяющих источники неопределенности. Так, одни авторы относят к основным причинам неопределенности фактор случайности, противодействия, неполноты или недостаточности информации⁸. Другие добавляют сюда также развитие НТП и непредсказуемость природных явлений⁹. Указанные подходы являются односторонними и не охватывают всех факторов, что приводит к

¹ Альгин А. П. Риск и его роль в общественной жизни // Философские науки. – 1986. – № 1. – С. 17

² Синки Дж., мл. Управление финансами в коммерческих банках. пер. с англ. 4-го переработанного изд. / под ред. Р.Я. Левиты, Б.С. Пинскера. М.: 1994, Catallaxy. — 54 с.

³ Morgan J. P. Risk Metrics – Technical Document // <http://www.jpmorgan.com/RiskManagement/RiskMetrics/RiskMetrics.html>.

⁴ Севрук В. Г. Анализ уровня рисков // Бух. учет. – 2007. – № 10. – С. 26.

⁵ Усоскин В. Н. Современный коммерческий банк: управление и операции. – М.: Антидор, 1998. – 26 с.

⁶ Найт Ф. Х. Риск, неопределенность и прибыль. – М.: Дело, 352 с

⁷ Недосекин А. О. Нечетко-множественный анализ рисков фондовых инвестиций. – СПб.: Тип. «Сезам», 2002. – 41с.

⁸ Балабанов И.Т. Риск – менеджмент. – М.: Финансы и статистика, 1996. – 28 с.

⁹ Недосекин А. О. Нечетко-множественный анализ рисков фондовых инвестиций. – СПб.: Тип. «Сезам», 2002. – 211с.

снижению эффективности принимаемых мер по управлению рисками.

Поскольку все источники неопределенности перечислить невозможно, то, по нашему мнению, целесообразно объединить их в несколько групп.

Первая группа. Недетерминированные процессы, возникающие вследствие невозможности полного их предсказания и прогнозирования. Сюда относятся: спонтанность природных процессов и явлений, стихийные бедствия, фактор случайности, противодействия, развитие НТП и рыночной экономики.

Вторая группа. Неопределенность также связана с ограниченностью ресурсов, которая порождает их дефицит.

Таким образом, риск возникает не только в результате незнания предприятием того, к чему оно стремится, или плохого ориентирования в окружающей среде, но и в связи с тем, что непрерывно меняются условия его деятельности, меняется поведение субъектов рынка, что заставляет проводить быструю переориентацию деловой активности. То есть имеет место неустранимая неопределенность, которая законно считается «дурной», не обладающей статистической природой.

3. Подход к риску как к «статистической характеристике», например «риск – это вероятность наступления неблагоприятного события...», или «риск – это взвешенная линейная комбинация вариации и ожидаемой величины (математического ожидания) распределения всех возможных исходов» – один из наиболее распространенных в современной экономической литературе. Сторонниками этого подхода являются также П. Грабовый, А. Первозванский¹, которые считают, что вероятность лучше простой возможности. Во-первых, вероятность – это количественная характеристика степени возможности наступления события. Во-вторых, каждой вероятности ставится в соответствие строго определенное значение исхода. В-третьих, ситуация с риском характеризуется

¹ Балабанов И.Т. Риск – менеджмент. – М.: Финансы и статистика, 1996. – 154 с.

распределением вероятностей согласно тем или иным законам распределения, что имеет большое прикладное значение, и позволяет установить вероятность отклонения от ожидаемого дохода, частично проясняя ситуацию.

Однако мы не согласны с такой точкой зрения, поскольку, во-первых, предложенные определения фактически отождествляют риск и различные варианты его мер, но риск ошибки измерения - это нечто иное, чем-то, что измеряется как риск. Во-вторых, не всегда риск можно измерить с помощью вероятностных величин. Данный подход не позволяет адекватно оценить уровень риска, возникающего вследствие неопределенности.

4. На наш взгляд, более точным является подход, определяющий риск как «...мера (степень) отклонения...от желаемого (ожидаемого) результата...», «...явление, состоящее в отклонении фактического результата сделки от планируемого...»¹. Недостаток указанных определений в том, что не указывается связь риска и времени, а ведь риск возникает только в будущем.

Интересными являются и, предложенные автором, научные подходы относительно толкования сущности экономического риска, освещенные в зарубежных и отечественных литературных источниках (табл. 1).

Таблица 1

Научные подходы относительно толкования сущности
экономических рисков

Научный подход	Содержание	Представители	Преимущества и недостатки
Негативный	Сущность экономических рисков трактуется как возможность потерь, убытков, не достижения определенных целей в результате возникновения определенных событий	Вильямс А., Вилсон В., Кох Т., Кларк В., Сандерс А., Ченг Ф., Ли. Джозеф., Балабанов И., Батрако-ва Л., Гранатуров В., Киселев В., Панова Г., Хохлов	Толкование риска с позиции негативного экономического результата упрощает управление риском, но не объясняет его природу

¹ Вишняков Я.Д. В. Общая теория рисков : учеб. пособие для студ. высш. учеб. заведений / Я.Д.Вишняков, Н.Н.Радаев. — 2-е изд., испр. — М. : Издательский центр «Академия», 2008. — 368 с.

		Н., Чернова Е..	
Альтернативный	Экономический риск категория, которую характеризует как получение прибыли и достижение поставленных целей, так и убытков	Синки Дж., Левандовски Д., Гражина Б., Нихт Ф., Самески В.	Отмечается на вероятностном характере риска и его альтернативных последствиях, позитивных и негативных. Экономический риск объясняется не только его последствиями, но и с учетом причин, вероятностного характера их влияния
а) связанный с событиями неопределенности и	В основе экономического риска есть неопределенность относительно получения прибыли или потерь в результате влияния определенных факторов	Дебневская М.	
б) связанный с теорией управления	Сущность экономического риска определяется как деятельность субъектов ведения хозяйства, связанная с неопределенностью в ситуации выбора, в процессе которой есть возможность оценить вероятность достижения желаемого результата или отклонения от целей, которые есть в избранных альтернативах	Гружке Б., Завадзка В., Джога В., Ковальчик Дж., Севрук Т.	Альтернативные последствия экономического риска зависят от управленческих решений и действий субъектов риска.
в) комплексный	Экономический риск – это объективно субъективная категория, которая связана с преодолением неопределенности и конфликтности в ситуации неминуемого выбора и отображает меру достижения ожидаемого результата, неудачи или отклонения, от целей, с учетом влияния факторов при наличии прямых и обратных связей	Ветлинский В. В.	Одновременно важное значение уделяется как альтернативным последствиям риска, влиянию факторов неопределенности, управленческими решениями субъектов риска

По мнению автора, толкование экономического риска с позиции альтернативного подхода на основе комплексного учета факторов неопределенности, вероятных последствий и возможности регулирования риска, его субъектами объективно раскрывает сущность, дает возможность рассматривать экономический риск не только как опасность или угрозу потерь, но и как предпосылку получения экономической выгоды или достижение других целей.

Следует отметить, что на современном этапе развития финансовой системы нашей страны и всего мирового экономического сообщества в

условиях кризиса и неопределенности особо важную роль приобретает управление рисками в коммерческом банке.