

**Роман М. И.**

*кандидат экономических наук, соискатель,  
Российская академия предпринимательства*

## **Системная классификация рисков рыночной среды в условиях вступления России в ВТО**

*Исследованием рисков рыночной среды в разное время занимались представители отечественной и зарубежной научной мысли. В чем собственно состоят данные риски, каковы их последствия для экономики, в чем состоит особенность данных рисков, образующихся преимущественно во внешней среде и пойдет речь в данной публикации.*

*Ключевые слова: рыночные риски, ВТО, рыночная среда, рыночные институты.*

## **System classification of risks of the market environment in the conditions of Russia's accession to the World Trade Organization**

*Research of risks of the market environment representatives of domestic and foreign scientific thought at different times were engaged. In what these risks, what their consequences for economy in what feature of these risks which are forming mainly in environment consists actually consist and speech in this publication will go.*

*Keywords: market risks, WTO, market environment, market institutes.*

Классическая теория риска ведет свое начало от английских экономистов Милля Дж. С. и Сениора Н.У., которые определили меру риска как математическое ожидание потерь, происходящих от того или иного решения. Столь одностороннее толкование риска неизбежно привело к неоклассической теории риска, основоположниками которой явились Найт Ф. и Маршалл А., а несколько позже и Кейнс Дж. Последний в определение содержания риска включил фактор удовольствия: ради большей ожидаемой прибыли предприниматель, скорее пойдет на больший риск <sup>1</sup>.

Характеризуя наиболее типичное определение риска в неоклассической теории, приведем следующее утверждение, озвученное в публикациях Севрук В.Т., Шэкла Дж. Л., Сноудена П. «Риск означает ве-

---

<sup>1</sup> Хозяйственный риск и методы его измерения. Пер. с венг./ Бачкаи Т., Месена Д., Мико Д. и др.М.: Экономика. 1989.

---

---

роятность того, что действительный доход производителя окажется меньше необходимого, запланированного, предполагаемого»<sup>2</sup>.

Формулировки других авторов фактически сохраняют эту суть, но отличаются большей строгостью. Например, Балабанов И.Т., Румэссет Дж., характеризуют риск как опасность денежных потерь<sup>3</sup>. Однако нам больше импонирует подход, озвученный американскими экономистами Грином М., Воном Э.<sup>4</sup> Эти авторы определяют риск не как ущерб наносимый реализацией решения, а как возможность отклонения от цели, причем отклонения могут быть как позитивными, так и негативными.

Нетрудно заметить, что в подавляющем большинстве публикаций, посвященных тематике рыночного риска, он понимается, как негативная, но неизбежная составляющая экономической деятельности. При этом подразумевается, что деятельности, связанные с получением наиболее высоких доходов, сопряжены с повышенным уровнем рыночного риска. Так еще Смит А. отмечал, что обычная норма прибыли всегда более или менее увеличивается вместе с риском, указывая при этом, что данное увеличение не является пропорциональным. Таким образом, с точки зрения рационального поведения предприниматель, с одной стороны не должен рисковать, поскольку это может привести к убыткам. С другой стороны, малорисковые виды деятельности приносят низкие доходы. Такая двойственность получила название «противоречие доходность—риск». С принятием во внимание этого обстоятельства, наиболее серьезные исследования в данной области велись с учетом такой двойственности.

Вместе с тем, в публикациях последнего десятилетия обращается внимание на то, что определение риска должно учитывать не только потери, которые могут возникнуть в результате принимаемого решения (негативная реализация риска), но и дополнительные выгоды (позитивная реализация риска), поскольку некоторые изменения случайных факторов могут оказать дополнительное положительное влияние на конечный результат.

---

<sup>2</sup> Севрук В.Т. Банковские риски. М.: Дело «ЛДТ». 2004. С. 72; Shackle G. Decision, Order, and Time in Human Affairs, by G. Shackle. 2<sup>nd</sup> Ed. Cambridge: Cambridge University Press, 1969. P. 330; Snowden P.N. Emerging Risk in International Banking Origins of Financial Vulnerability in the 1980s / P.N. Snowden. London: George Allen, 1985. P. 146.

<sup>3</sup> Балабанов И.Т. Основы финансового менеджмента. Как управлять капиталом? М.: Финансы и статистика, 1994. С. 384; Балабанов И.Т. Финансовый менеджмент. М.: Финансы и статистика, 1994. С. 224; Shackle G. Decision, Order, and Time in Human Affairs, by G. Shackle. 2<sup>nd</sup> Ed. Cambridge: Cambridge University Press, 1969. P. 330.

<sup>4</sup> Green M.R. Risk and Insurance. M.R. Green, J.S. Trieschmann. Cincinnati: South-Western Pub., 1988. P. 785; Vaughan E.J. Fundamentals Risk and insurance. E. J. Vaughan, 4<sup>th</sup> Ed. New York: John Wiley & Sons, 1986. P. 723.

Заслуживает внимания еще один предложенный в последние годы подход к определению рыночного риска, как ресурса<sup>5</sup>. Основные положения этого подхода трактуются с точки зрения предпринимательского риска и состоят в следующем. Первый признак риска, как ресурса состоит в том, что никакая предпринимательская деятельность невозможна при нулевом уровне риска. Второй признак риска, как ресурса состоит в том, что в большинстве предпринимательских ситуаций получаемый эффект может быть объяснен только на основе присутствия риска. Наконец, третий признак риска как ресурса состоит в том, что стремление поддерживать уровень риска на минимально возможном уровне аналогично отказу от использования части имеющихся ресурсов.

С учетом краткого отступления к теории рисков, считаем, что системная классификация рисков рыночной среды в условиях вступления России в ВТО должна быть построена в первую очередь, исходя из последствий таких рисков для отечественной экономики и хозяйствующих субъектов, являющихся ее неотъемлемой частью.

В рамках развития взаимодействия, в торговле необходимо формировать ориентиры повышения эффективности экспорта, а затем делать акцент на потенциальные рыночные риски, которые могут концентрироваться как в быстро, так и в слаборастущих странах (замещение неэффективных поставщиков). При такой расстановке сил важным является не столько темп роста рынка, сколько его масштаб и влияние на рост ВВП поставщиков и диверсификацию экономики. Одним из инструментов является оценка эффективности экспортных стратегий с учетом продуктивности экспортной корзины, определяющей возможности для использования новых технологий для изменения структуры экспорта, позволяющей увеличить экономический рост и благосостояние населения.

Конкурентоспособность страны в узком смысле может рассматриваться как способность производителей той или иной страны продавать свои товары на внешних рынках и конкурировать с внешними поставщиками на внутреннем рынке. Поэтому именно на внешнем рынке будут сконцентрированы основные риски рыночной среды с учетом перспективы вступления России в ВТО. Чтобы их просчитать и спрогнозировать необходимо сопоставить цены и издержки на товары, участвующие в мировой торговле посредством расчета показателей эффективного реального валютного курса (Effective Real Exchange Rate или EREX) и удельных трудовых издержек (Unit Labour Cost или

---

<sup>5</sup> Бублик Н.Д., Попенов С.В., Секерин А.Б. Управление финансовыми и банковскими рисками. Уфа: Альтернатива РИЦ, 1998. С. 252; Секерин А.Б., Мамошина Т.М. Анализ и оценка риска. М.: ИИЦ МГУДЕ, 2003. С. 160.

ULC), а также их динамики относительно «портфеля» стран – торговых партнеров, т.е. относительных (или эффективных) удельных трудовых издержек (Relative Unit Labour Cost или RULC).

Проблема совершенствования системы национальных рыночных институтов особенно актуальна при решении задачи диверсификации экономики в условиях вступления России в ВТО, т.к. принятие решения о создании новых предприятий и инвестировании в новые проекты напрямую зависит от качества и стабильности институциональной рыночной среды. При этом к способности рыночных институтов обеспечить эффективное функционирование нового предприятия чувствительны как национальные инвесторы, так и иностранные.

На протяжении ряда последних лет относительно высокий уровень внешних и внутренних инвестиций в Россию поддерживался высокими ценами на нефть. Быстрый рост внутренних доходов в определенной степени компенсировал институциональные слабости экономики, т.е. темпы расширения рынка и роста прибыли демпфировали риски, связанные с отсталостью рыночных институтов. Представляется, что такая ситуация не является устойчивой. Если цены на нефть упадут, требования к российским рыночным институтам могут достаточно резко повыситься. Инвесторы, возможно, не захотят игнорировать институциональные проблемы и брать на себя связанные с ними излишние страновые риски, если доходы в стране больше не растут темпами свыше 10% в год.

В условиях вступления России в ВТО требования к качеству рыночных институтов дополнительно усилятся. Это связано с тем, что по сравнению с более развитыми странами, качество и динамизм развития российской модели экономики определяется несколько иными рисками, а эти риски, в свою очередь, гораздо сильнее воздействуют на качество институциональной рыночной среды. В такой набор взаимосвязанных рисков входит:

- Повышенные требования к качеству человеческого капитала, что предполагает необходимость широких изменений в системах образования и здравоохранения, а также других институтов, обеспечивающих позитивную динамику такого широкого понятия как качество жизни (включая личную безопасность, охрану окружающей среды, доступ к информации, увеличение степени доверия в обществе).
- Инновационный характер экономики, требующей адекватных систем поддержки (финансовые инструменты и бизнес услуги, защита авторских прав, низкие издержки входа на рынок, справедливость конкуренции).

- Дальнейшее усиление специализации и разделения труда, что выдвигает требования к механизмам координации деятельности и сокращения транзакционных издержек.
- Усложнение хозяйственной системы и возникновение новых комплексных рисков для устойчивого развития, что предполагает развитие надежных систем распределения рисков, эффективного мониторинга социально-экономических процессов, укрепления партнерства между государством и негосударственными участниками.
- Возрастание роли информации и информационных технологий, что приведет к дальнейшему росту спроса на информацию о деятельности всех ведущих рыночных институтов и организаций, повысит требования к их прозрачности, усилит требования демократизации различных сторон общественной жизни и облегчит условия для создания разнообразных коалиций и специальных групп интересов.

Перечень данных рисков не является исчерпывающим, иными словами, прежде чем наша страна окончательно закрепится в блоке участников ВТО, необходимо чтобы рыночные институты были максимально адаптированы к изменению внешней среды и ужесточению конкуренции.

#### **Используемые источники**

1. Балабанов И.Т. Основы финансового менеджмента. Как управлять капиталом? М.: Финансы и статистика, 1994. С. 384.
2. Балабанов И.Т. Финансовый менеджмент. М.: Финансы и статистика, 1994. С. 224.
3. Бублик Н.Д., Попенов С.В., Секерин А.Б. Управление финансовыми и банковскими рисками. Уфа: Альтернатива РИЦ, 1998. С. 252.
4. Хозяйственный риск и методы его измерения. Пер. с венг./ Бачкаи Т., Месена Д., Мико Д. и др. М.: Экономика. 1989.
5. Севрук В.Т. Банковские риски. М.: Дело «ЛДТ». 2004. С. 72.
6. Секерин А.Б., Мамошина Т.М. Анализ и оценка риска. М.: ИИЦ МГУДЕ, 2003. С.160.
7. Shackle G. Decision, Orden, and Time in Human Affairs, by G. Shackle. 2<sup>d</sup> Ed. Cambridge: Cambridge University Press, 1969. P. 330.
8. Snowden P.N. Emerging Risk in International Banking Origins of Financial Vulnerability in the 1980s /P.N. Snowden. London: George Allen, 1985. P. 146.
9. Green M.R. Risk and Insurance. M.R. Green, J.S. Trieschmann. Cincinnati: South-Western Pub., 1988. P. 785.
10. Vaughan E.J. Fundamentals Risk and insurance. E. J. Vaughan, 4<sup>th</sup> Ed. New York: John Wiley & Sons, 1986. P. 723.