

Пальбин А. В.

*аспирант,
Российская академия предпринимательства
e-mail: apalbin@yandex.ru*

Теоретическое представление о риск-менеджменте предпринимательской структуры: термины и сущность

В статье говорится об основных понятиях риска, риск-менеджмента, процесса управления рисками. Дана трактовка сущности этих понятий, уточнены задачи и роль риск-менеджмента, обоснована необходимость вовлечения в сферу риск-менеджмента таких элементов как фактор неопределенности и текущих проблем, потенциально генерирующих риски.

Ключевые слова: *предпринимательский риск, риск-менеджмент, процесс управления рисками, предпринимательская структура, методика оценки.*

Palbin A. V.

*Postgraduate student,
Russian Academy of entrepreneurship*

The theoretical understanding of risk-management business structure: terms and essence

The article talks about the basic concepts of risk, risk-management, risk-management process. Given the interpretation of the essence of these concepts, refined objectives and role of risk-management, the necessity of involvement in the field of risk-management such elements as uncertainty and current issues, potentially generating risks.

Keywords: *enterprise risk, risk-management, risk-management process, business structure, method of assessment.*

Факт присутствия риска в любой из областей человеческой деятельности не вызывает сомнений. Однако, трактовки этого понятия в каждой из них имеют свои особенности. Что касается различных сфер науки, то специфика присущих им рисков обусловлена по большей части предметом исследования конкретной сферы, а также ее методологической и методической базой. Тем не менее, даже в рамках какой-либо одной области науки, в том числе и в области экономики предпринимательства, присутствует множество определений и интерпретаций сущности риска.

Объясняется данный факт в первую очередь тем, что риск – явление исключительно сложное, характеризующееся множеством факторов, сопряженных с генерацией, течением и последствиями рисков, а также неоднозначными и зачастую изменяющимися свойствами этих факторов, не говоря уже о влиянии этих факторов друг на друга, которое также может быть подвержено изменениям. Данное обстоятельство обуславливает отсутствие однозначного определения риска, которое было бы точным и в то же время полным, отражающим специфику каждой из областей, в которой риск возникает и проявляется. Отметим, что в рамках различных научных отраслей имеют место принципиально отличающиеся друг от друга подходы к трактовке видовой принадлежности риска или, другими словами, к определению его сущности. Под сущностью риска понимается и вероятность проявления нежелательного события, и ущерб, и неопределенность, и возможность выигрыша.

В самом деле, предложенные термины относятся – определенным образом – к риску. Но как вычленишь из их числа главный? Дадим ответ на данный вопрос, ограничив область возникновения и реализации риска рамками предпринимательской структуры. Или, другими словами, представим трактовку и разъясним суть понятия «риск предпринимательской структуры».

И в первую очередь отметим, что согласно Гражданскому кодексу РФ, под предпринимательской структурой мы понимаем организацию, ведущую предпринимательскую деятельность, то есть «самостоятельную, осуществляемую на свой риск деятельность, направленную на систематическое получение прибыли от пользования имуществом, продажи товаров, выполнения работ или оказания услуг лицами, зарегистрированными в этом качестве в установленном законом порядке» [1]. В качестве синонима слова структура мы будем использовать также слово организация.

Теперь предложим определения риска, используемые в различных научных сферах (финансово-экономической, математической, страховой, а также, безусловно, в сфере предпринимательской деятельности) и которые представляются нам полезными для решения поставленной задачи, а также проведем их краткий анализ из различных источников.

(1) «вероятность (угроза) потери предприятием части своих ресурсов, недополучения доходов или появления дополнительных расходов в результате осуществления определенной производственной и финансовой деятельности»;

(2) «вероятность возникновения какого-либо события, которое будет иметь влияние на цели»;

(3) «потенциальная, численно измеримая возможность потери. Понятием риска характеризуется неопределенность, связанная с возможностью возникновения в ходе реализации проекта неблагоприятных ситуаций и последствий»;

(4) «возможность того, что человеческие действия или результаты его деятельности приведут к последствиям, которые воздействуют на человеческие ценности»;

(5) «возможность убытков, вызываемых непостоянством и изменчивостью».

Видовыми понятиями, определяющими сущность риска в приведенных определениях, являются вероятность (1)–(2) и возможность (3)–(5) возникновения события, которое может оказать негативное влияние на результат той какой-либо деятельности. В самом общем смысле под вероятностью обычно понимают «численную меру возможности наступления некоторого события». Именно потому, что связь между понятиями возможность и вероятность достаточно сильна, мы сочли возможным объединить предложенные определения в одну группу. Эти определения, на наш взгляд, не раскрывают сущности риска в полном объеме. Возможность и вероятность (что по сути есть измеряемая возможность) являют собой всего лишь одно из свойств риска, хотя и, безусловно, чрезвычайно важное. В самом деле, приведенные определения никоим образом не дополняют, не обогащают понятие возможности/вероятности реализации какого-либо события, и, таким образом, не отражают всю полноту сущности понятия риск.

Рассмотрим следующую группу определений риска представленных различных научных изданиях. Видовым понятием, взятым за основу их трактовки, является деятельность.

(6) «деятельность, связанная с преодолением неопределенности в ситуации неизбежного выбора, в процессе которой имеется возможность количественно и качественно оценить вероятность достижения предполагаемого результата, неудачи и отклонения от цели»;

(7) «образ действия в неясной, неопределенной обстановке (наудачу)».

С нашей точки зрения, понятие деятельности никак не может составлять сущностную основу риска. Деятельность в условиях неопределенности (7) и тем более направленная на преодоление этой неопределенности (8), является способом взаимодействия с риском. И в этой связи ее целесообразно рассматривать в контексте процессов управления риском.

Авторы определений (8) – (10) исходят из того, что базовым понятием риска является опасность:

- (8) «опасность неблагоприятного исхода на ожидаемое явление»;
- (9) «опасность возникновения непредвиденных потерь ожидаемой прибыли, дохода или имущества, денежных средств в связи со случайным изменением условий экономической деятельности, неблагоприятными обстоятельствами»;
- (10) «возможная опасность».

На наш взгляд, опасность следует трактовать как некую оценочную категорию, отражающую нежелательный характер последствий риска. Таким образом, данная дефиниция также не может претендовать на полноту отражения смысла риска. При этом следует отметить, что последствия риска, влекущие за собой потери (ущерб, убыток), также являются важнейшим свойством риска.

Перейдем к рассмотрению определений риска, основывающихся на том, что его первооснову составляет событие:

- (11) «возможное (предвидимое или непредвидимое) событие, которое в состоянии изменить ожидаемый в определенный период времени результат деятельности предприятия»;
- (12) «событие или группа родственных случайных событий, наносящих ущерб объекту»;
- (13) «сочетание вероятности причинения ущерба и тяжести этого ущерба».

Определение (13) не содержит понятия события как такового. Однако, мы привели его осознанно. Ибо именно событие является связующим звеном между понятиями, отражающими, как мы отметили выше, важнейшие свойства риска: вероятности ущерба (являющегося не чем иным, как следствием реализации рискового события) и тяжестью этого ущерба. Наше суждение том, что уровень значимости этих свойств чрезвычайно высок, разделяется многими учеными и специалистами в данной области.

В частности, Ю.Ю. Екатеринославский, А.М. Медведева, С.А. Щенкова [5; 12] предлагают считать основными свойствами (характеристиками) риска «тяжесть ущерба, масштаб воздействия, продолжительность воздействия, управляемость, возможность страхования, вероятность реализации», С.М. Васин, В.С. Шутов — «возможность отклонения от предполагаемой цели, вероятность достижения желаемого результата, отсутствие уверенности в достижении поставленной цели, возможность материальных, нравственных и других потерь, связанных с осуществлением выбранной в условиях неопределенности альтернативы», О. Крышкин — «вероятность, силу воздействия, управляемость и взаимосвязанность», Э.М. Коротков — «размер вероятного ущерба (потерь) или

величину ожидаемого дополнительного дохода (прибыли); вероятность риска; уровень риска; степень риска; приемлемость риска; правомерность риска», авторы энциклопедии экономиста — «экономическую природу; объективность проявления; вероятность возникновения; неопределённость последствий; ожидаемую неблагоприятность последствий; вариативность уровня; значимость; субъективность оценки».

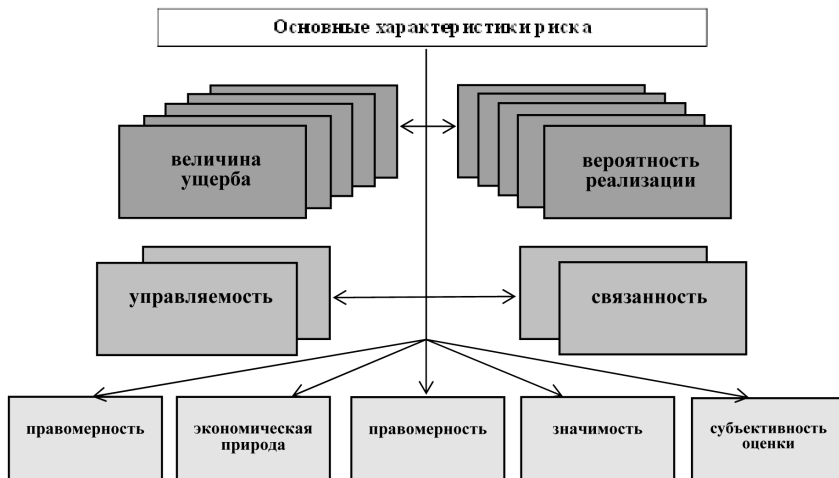


Рис. 1. Основные характеристики риска: частота упоминаний

Таким образом, к характеристикам, определяющим самые важные свойства риска в контексте деятельности предпринимательской структуры, правомочно отнести вероятность и тяжесть последствий события, которое, в случае реализации, может оказать влияние на запланированные результаты ее деятельности. При этом родовой основой понятия риск мы склонны считать событие.

Для того чтобы сформулировать адекватный вариант определения риска предпринимательской деятельности, нам представляется необходимым рассмотреть еще один важный и продолжающий оставаться на сегодняшний день дискуссионным вопрос, связанный с последствиями реализации риска. Некоторые ученые и специалисты, в частности, Найт Ф.Х. [7; 10], Тепман Л.В., Балабанов В.С., Дудин М.Н., Лясников Н.В. [2; 196], Гранатуров В.М. [4; 6], Хохлов Н.В., полагают, что риск влечет за собой исключительно отрицательные последствия (потери, расходы, убытки, ущерб). Другие эксперты — Ю.Ю. Екатеринославский, А.М. Медведева, С.А. Щенкова [5], Вишняков Я.Д., Радаев Н.Н. [3; 22], — считают, что принципиально важной является только лишь

обусловливаемая риском возможность отклонения результата деятельности вне зависимости от характера этого отклонения: будут ли это потери или, наоборот, дополнительные доходы (экономия на расходах).

Что касается нашей позиции по данному вопросу — правомерно ли рассматривать в контексте рисков события, характеризующиеся положительным влиянием на результаты деятельности, — то ее можно изложить в формате следующих двух тезисов:

1. В систему управления рисками предпринимательской организации (которую мы будем подробно рассматривать далее) обязательно должны быть включены события, влекущие как отрицательное, так и положительное влияние на результаты ее деятельности.

2. В целях решения поставленных в исследовании задач, а также исходя из определенных понятийных и терминологических традиций, мы считаем необходимым разделять события, влекущие за собой положительное и отрицательное влияние на результаты деятельности организации. Соответственно, первые мы будем называть рисками-шансами, а вторые — рисками-потерями.

Таким образом, с учетом сказанного выше, **под риском предпринимательской структуры** мы предлагаем понимать риск, сопряженный с предпринимательской деятельностью и определить его как **событие, которое может произойти с определенной вероятностью и вызвать отклонение фактического результата деятельности этой структуры от запланированного**.

Очевидно, что именно риск является одной из главных причин расхождения между желаемыми и фактическими показателями предпринимательской деятельности. Отсюда проистекает понятное и закономерное желание субъектов предпринимательской деятельности, целью которой является достижение определенных результатов, организовать взаимодействие с рисками таким образом, чтобы минимизировать влияние на эти результаты рисков-потерь и максимизировать влияние рисков-шансов. Такое взаимодействие можно обоснованно назвать управлением рисками. Ибо воздействие субъекта на какой-либо объект с определенной целью и составляет суть управления.

С учетом вышесказанного сформулируем **основную цель управления рисками** предпринимательских структур (рисками, возникающими в процессе предпринимательской деятельности). Она состоит, на наш взгляд, в том, чтобы выстроить и реализовать программу конкретных действий, направленных на то, чтобы минимизировать вероятность и возможный ущерб от рисков-потерь и максимизировать вероятность и возможный выигрыш от рисков-шансов.

Прежде чем перейти к изложению дальнейшего материала, уточним трактовку терминов управление рисками и риск-менеджмент, а также проведем анализ двух важнейших понятий — неопределенности и проблемы, — имеющих непосредственную связь с дефиницией риска и представляющихся чрезвычайно важными для достижения целей нашего исследования.

Управление рисками и риск-менеджмент зачастую отождествляют. Действительно, «управление рисками» — буквальный перевод с английского языка термина «risk-management». Рассмотрим, взаимозаменяемы ли эти понятия, и определим свою позицию по данному вопросу. Для этого приведем определения этих терминов, наиболее часто используемые в теории риска, а также в практике взаимодействия с риском.

(1) **«Риск-менеджмент** представляет собой систему управления риском и экономическими, точнее, финансовыми отношениями, возникающими в процессе этого управления».

(2) **«Риск-менеджмент** — набор процедур, инструментов, методов, направленных на выявление и оптимизацию всех рисков в деятельности редпринимательской структуры, осуществляемых на непрерывной основе».

(3) **«Риск-менеджмент** — это процесс принятия и выполнения управленческих решений, направленных на снижение вероятности возникновения неблагоприятного результата и минимизацию возможных потерь, вызванных его реализацией».

(4) **«Риск-менеджмент** проявляется в совокупности взаимосвязанных процессов подготовки, принятия и организации выполнения управленческих решений, составляющих процесс управления риском».

(5) **«Риск-менеджмент** — это процесс, который включает определение событий, которые могут повлиять на деятельность фирмы и организацию действий по управлению этими событиями с тем, чтобы фирма могла реально достигнуть своих целей».

(6) **«Риск-менеджмент** — это разработка и проведение мероприятий, которые позволяют компенсировать предстоящие риски (например, хеджирование), снизить (например, посредством решения о менее рискованной альтернативной деятельности, диверсификации) или перенести (например, при помощи страхования), уклониться от рискованных действий или осознанно пойти на риск».

(7) **«Управлять рисками** означает прогнозировать развитие событий в будущем и принимать меры для уменьшения их отрицательного эффекта на достижение целей компании».

(8) «Суть управления рисками состоит в том, чтобы определять потенциальные отклонения от запланированных результатов и управлять этими отклонениями для улучшения перспектив, сокращения убытков и улучшения обоснованности принимаемых решений. Управлять рисками означает определять перспективы и выявлять возможности для совершенствования деятельности, а также не допускать или сокращать вероятность нежелательного хода событий».

(9) «Риск-менеджмент — это деятельность, направленная на то, чтобы не допустить реализации риска, а при неизбежности или факте его свершения — максимально ослабить влияние, оказываемое им на достижение целей предприятия».

(10) «Управление рисками — это процедуры и действия, которые позволяют менеджеру выявлять, оценивать, отслеживать и устранять риски до или во время их превращения в проблемы».

(11) «Управление рисками — это процессы, связанные с идентификацией, анализом рисков и принятием решений, которые включают максимизацию положительных и минимизацию отрицательных последствий наступления рисков событий».

(12) «Управление рисками — основанная на оценке риска целенаправленная деятельность по реализации наилучшего из возможных способов уменьшения рисков до уровня, который общество считает приемлемым при заданных ограничениях на ресурсы и время».

Подвергнув приведенные определения анализу, синтезу и сравнению, мы пришли к следующим выводам:

1. Принципиального различия в трактовках понятий риск-менеджмент и управление рисками в приведенных определениях не содержится.

2. В десяти из предложенных двенадцати определений (3)–(12) риск-менеджмент, равно как и управление рисками, трактуется как процесс (совокупность процессов, деятельность), суть которого состоит в воздействии на риски.

3. В определении (2) под риск-менеджментом понимается совокупность как процедур, так и другого рода элементов: методов и инструментов взаимодействия с риском.

4. Определение (1), в котором риск-менеджмент предлагается считать системой, включающей как непосредственно сами риски, так и процессы управления ими, является наиболее приближенным к нашему толкованию данной категории.

Учитывая вышеизложенное, мы считаем, что под риск-менеджментом предпринимательской структуры целесообразно понимать систему, включающую:

- риски;
- процессы управления рисками;
- набор методологических, методических, ресурсных и инструментальных источников, вовлеченных в процессы управления рисками.

Визуализированная структура системы риск-менеджмента представлена на рис. 2. Все элементы этой системы имеют свою природу (что показано при помощи фигур различной формы). Причем процессы управления рисками, будучи элементами системы, являются в то же время и связующим звеном между рисками и ресурсами, задействованными в процессе управления рисками. Стрелками серого цвета обозначены взаимосвязи между процессами, происходящими в системе. Таким образом, абсолютно все элементы этой системы связаны между собой (включая процессы, которые сами по себе реализуют связующие функции). Данное свойство системы риск-менеджмента является, на наш взгляд, важнейшим.

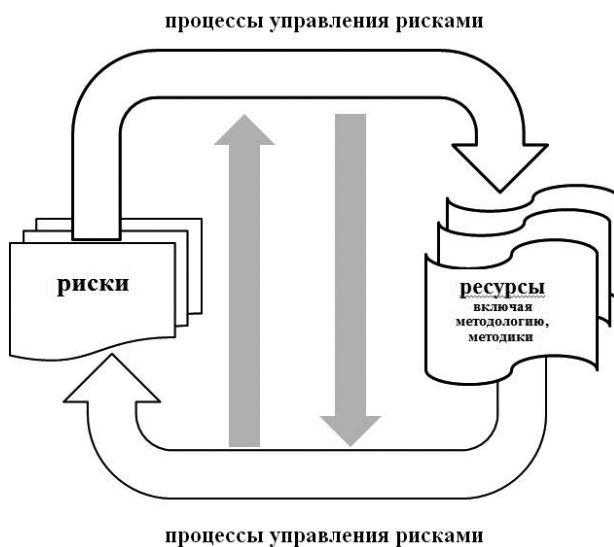


Рис. 2. Система риск-менеджмента предпринимательской структуры

Перейдем к рассмотрению процесса управления рисками. Под процессом управления рисками предпринимательской структуры мы будем понимать совокупность управленческих подпроцессов, направленных на минимизацию рисков-потерь и максимизацию рисков-шансов.

По нашему мнению, которое не расходится по сути с мнением многих экспертов, в частности, с мнением авторов приведенных выше опре-

делений риск-менеджмента и управления рисками (3)–(12), процесс управления рисками являет собой один из управленческих процессов, встроенных в процесс управления предпринимательской структурой, и осуществляемых в особом режиме. Его аналогом в определенной степени можно считать процессы управления финансами, затратами, персоналом и прочими элементами предпринимательской деятельности. Отметим, что управленческий процесс мы рассматриваем как традиционный набор известных подпроцессов: целеполагание, планирование, бюджетирование, реализация, контроль, учет, анализ. Суть нашей позиции представлена таблицей 1, за основу которой были взяты материалы работ А.М. Медведевой [6; 17].

Таблица 1

**Процессы управления предпринимательской организации
и рисками предпринимательской организации**

Управление предпринимательской организацией	Управление рисками предпринимательской организации
Формулирование миссии и стратегических целей организации	Постановка стратегических целей управления рисками организации
Планирование и бюджетирование: производственное, финансовое (среднесрочное, краткосрочное)	Идентификация и оценка рисков – событий, способных повлиять на достижение плановых показателей. Разработка программы мероприятий по минимизации рисков-потерь, максимизации рисков-шансов. Предварительная оценка эффективности мероприятий
Исполнение планов	Исполнение программы мероприятий по минимизации рисков-потерь, максимизации рисков-шансов
Учет	Регистрируются все рисковые события, оцениваются их последствия
Контроль исполнения планов	Мониторинг программы мероприятий по минимизации рисков-потерь, максимизации рисков-шансов. Контролируются и корректируются мероприятия, включенные в программу
Анализ исполнения планов, оценка эффективности исполнения планов	Анализ исполнения и оценка эффективности мероприятий по минимизации рисков-потерь, максимизации рисков-шансов

Отметим, что в рамках исследования в качестве синонима термина «процесс управления рисками» мы будем также использовать и термин «управление рисками».

Теперь перейдем к анализу понятий неопределенности и риска, а затем обозначим их места в системе риск-менеджмента предпринима-

тельской организации. **Неопределенность** (вслед за экспертами в данной области) мы будем трактовать как состояние неясности, неоднозначности будущего, обусловленного отсутствием возможностей его достоверного прогноза.

Отметим, что в теории принятия решений принято различать:

- «- ситуацию определенности (когда событие имеет единственный конкретный исход);
- ситуацию риска (когда событие может иметь несколько исходов, причем вероятность каждого исхода известна);
- ситуацию неопределенности (когда событие может иметь множество различных исходов, причем вероятности этих исходов неизвестны/не имеют смысла)».

Таким образом, **ситуация риска является, очевидно, частным случаем неопределенности**. Мы также разделяем и позицию Найта Ф.Х., считающего что «риск характеризуется измеримой тем или иным способом вероятностью в отличие от неопределенности, которая принципиально неизмерима».

Предпринимательская деятельность осуществляется в условиях как неопределенности, так и риска. Причем первая, очевидно, представляет для предпринимательской структуры гораздо более серьезную опасность. В этой связи «одной из важнейших задач риск-менеджмента является процесс «перевода» ситуации неопределенности в ситуацию риска. Такой «перевод» осуществляется путем экспертного прогнозирования как возможных исходов «неопределенного события», так и вероятностей этих исходов. Следовательно, ситуация неопределенности «замещается» в итоге ситуацией риска, которой, в отличие от неопределенности можно управлять». Таким образом, в данном контексте риск-менеджмент правомерно, на наш взгляд рассматривать как способ преодоления неопределенности (посредством ее «перемещения» в пространство рисков).

Теперь рассмотрим понятие проблемы и выясним, как оно соотносится с риском. Проблема — оценочная категория. Проблемной мы считаем такую ситуацию, которая по каким-либо показателям не соответствует желаемой (эталонной, запланированной и т.д.). Риск же — это событие, которое реализуется с определенной вероятностью. А результатом реализации (если риск относится к рискам-потерям) будет проблема. Кроме того, риск является категорией, которая имеет отношение исключительно к будущему. Проблема может быть зафиксирована только в режиме реального времени. Употребляя же термин «будущая проблема», мы на самом деле имеем ввиду будущие потери. Напомним,

что это понятие отражает суть одной из двух главных составляющих риска. Второй из них является вероятность события, приводящего к потерям (будущим проблемам).

В соответствии с целями исследования нам представляется чрезвычайно важным адекватно понимать и разделять понятия риска и проблемы. Мы считаем, что игнорировать проблемы в процессе управления рисками нельзя. Напротив, их надлежит подвергать тщательному анализу, включающему, в частности, получение ответов на вопросы: что явилось причиной проблемы, к каким последствиям она может привести, можно ли было ее избежать, какими средствами, были бы затраты этих средств эффективны и т.д. На практике же, проводя диагностику рисков, к ним зачастую относят уже существующие в организации проблемы. Однако, методы и инструменты для решения проблем и управления рисками во многом различаются. И дабы использовать их максимально эффективно, проблемы и риски не следует «смешивать» и тем более отождествлять.

Как было упомянуто выше, реализация риска-потери всегда приводит к проблеме (реализация риска-шанса — к выигрышу). Например, реализация риска поломки станка вызывает ряд проблем: срывы плана, расходы на ремонт, оплата сверхурочных, и т.д. Существующая проблема априори является источником риска. Наглядный пример такой ситуации — несоблюдение правил пожарной безопасности (проблема), что, очевидно, грозит риском пожара. Однако, проблемы — лишь один из источников рисков, к числу которых относятся даже абсолютно беспроблемные ситуации. В частности, товар, максимально востребованный сегодня, вряд ли сохранит тот же уровень востребованности через десять, к примеру, лет (если, конечно, не будет своевременно модифицирован и приведен в соответствие с меняющимися во времени потребительскими предпочтениями). Что касается потерь и выигрыша, то они, являясь результатом реализации риска, могут генерироваться также самой проблемой, без «посредничества» риска.

Отметим также, что далее мы будем разделять: риск-событие (собственно, риск), риск-причину (факторы, генерирующие риск) и риск-последствие (результат свершения риск-события: потери или выигрыш). Соотношение и сущность этих понятий представлены на рис. 3.

В заключение подчеркнем: в сферу риск-менеджмента предпринимательской организации должны быть обязательно вовлечены и элементы неопределенности (их нужно стремиться «перевести» в риски), и проблемы (их решение нужно искать, основываясь на совместном анализе причин и последствий). Данный вывод является чрезвычайно важ-

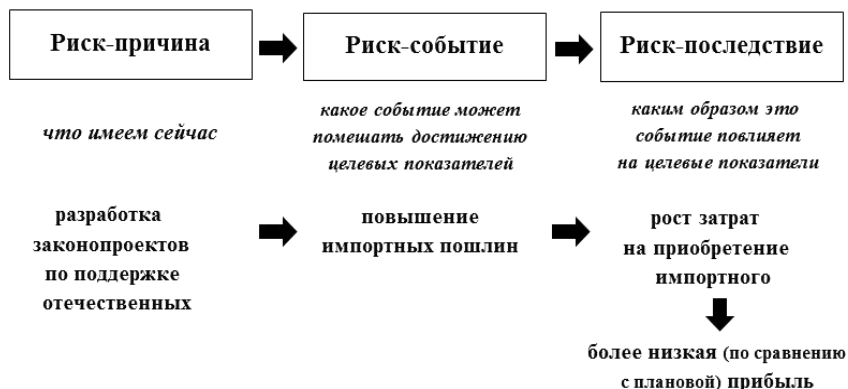


Рис. 3. Причина, риск, следствие риска: сущность и соотношение

ным для решения задач, поставленных в исследовании, и будет использован нами далее в бизнес-процессах.

Таким образом, нами рассмотрены основные понятия риск-менеджмента, включая понятия риска, системы риск-менеджмента, процесса управления рисками. Дана трактовка сущности этих понятий в разрезе целей настоящего исследования. Рассмотренный понятийный аппарат позволил нам дать собственное определение риск-менеджмента, который, с нашей точки зрения, представляет собой углубленный процесс управления рисками. В связи с чем уточнены задачи и роль риск-менеджмента в процессе деятельности предпринимательских структур. Обоснована необходимость вовлечения в сферу риск-менеджмента традиционно не включаемых в нее элементов: факторов неопределенности и текущих проблем, потенциально генерирующих риски, что безусловно приведет к повышению эффективности деятельности предпринимательских структур.

Используемые источники

1. Гражданский кодекс РФ ст. 2 п. 1.
2. Балабанов В.С., Дудин М.Н., Ляников Н.В. Инновационный менеджмент. — М.: РАП, 2008. — С. 196.
3. Вишняков Я.Д., Радаев Н.Н. Общая теория рисков: Учебное пособие. — М.: Издательский центр «Академика», 2007. — С. 22.
4. Гранатуров В.М. «Экономический риск: сущность, методы измерения, пути снижения». — М.: Дело и сервис, 2002. — С. 6.
5. Екатеринославский Ю.Ю., Медведева А.М., Шенкова С.А. Риски бизнеса (диагностика, профилактика, управление). — М.: Анкил, 2010. — С. 12.

6. Медведева А.М. Управление рисками в системе сбалансированных показателей. — М.: Издательский дом «Наука», 2009. — С. 17.
7. Найт Ф.Х. Риск, неопределенность и прибыль. — М.: Дело, 2003. — С.10.
8. Райзберг Б.А., Лозовский Л.Ш., Стародубцева Е.Б. Современный экономический словарь. — М.: ИНФРА-М., 1999. — С. 479.
9. Словарь экономических терминов, 2015. http://economics_ru.academic.ru/3466.
10. Юлдашев Р.Ю., Медведева А.М. Нужен ли риск-менеджмент промышленным предприятиям // Страховое дело. — 2011. — № 10.