

**Дисциплина:**

**«Управление рисками в национальной экономике»**

# ТЕМА 1: «Понятие риска»

**Под риском** (англ. risk, фр. risqué от ит. risico – восходит к греч. rixikon – утес: первонач. «рисковать» - лавировать между скалами)

1. вероятность наступления события с негативными последствиями;
2. опасность возникновения непредвиденных потерь, убытков, недополучения доходов, прибыли по сравнению с планируемым вариантом;
3. любое событие, вследствие которого финансовые результаты деятельности компании могут оказаться ниже ожидаемых;
4. неопределенность, связанная с принятием решений, реализация которых происходит только с течением времени;
5. возможность возникновения неблагоприятных ситуаций в ходе реализации планов и исполнения бюджетов предприятия;
6. возможная опасность, действие наудачу в надежде на счастливый исход;
7. опасность потери запланированной доходности проекта как за счет увеличения затрат, так и за счет не реализации на практике прогноза получения выручки и т.д. и т.п.

Представитель и экономической школы	Экономическая школа	Содержание категории «риск»
А. Смит, Д. Рикардо	Классическая школа	выделяли в структуре прибыли помимо процента и заработной платы предпринимателя еще и плату за риск, связанный с экономической деятельностью. Однако, вместе с выражением риска в форме денежной компенсации они отождествляли неопределенность с математическим ожиданием возможных потерь, понесенных при осуществлении выбранного решения. Риск – ожидаемый ущерб.
Р. Кантильон, И. Тюнен	Неоклассическая школа (концепция риска и неопределенности)	в своих исследованиях основной упор делали на человеческий фактор, т.е. на предпринимателя. Предприниматель - человек, действующий по своему личному убеждению в условиях риска. Свои выводы основывали на том, что неопределенность рыночного спроса заставляла предпринимателя покупать товар по одной

Представители экономической школы	Экономическая школа	Содержание категории «риск»
А. Маршалл	Неоклассическая школа	<p>Разделяет риск на предпринимательский и личный. Предпринимательский риск «обусловлен колебаниями цен на рынках сырья и готовых изделий, непредвиденными изменениями в моде, новыми изобретениями, вторжением новых и сильных конкурентов в их соответствующие районы и т.д. Однако существует и другая категория риска, бремя которого ложится только на человека, работающего с заемным капиталом. Этот вид риска можно назвать личным риском». Маршалл сформировал неоклассическое понимание предпринимательского риска, в основе которого лежит постулат о том, что предприниматель при осуществлении своей деятельности должен руководствоваться такими показателями как ожидаемая прибыль и величина ее возможных колебаний.</p>

# Теория риска Ф. Найта

**«Риск, неопределённость и прибыль»** (*Risk, Uncertainty and Profit*, 1921г.) —

## **2 важных открытия:**

- провел разделение между страхуемыми рисками и нестрахуемой неопределенностью;
- связал нестрахуемую неопределенность с быстрыми экономическими переменами.

# Риск и неопределенность

- Понятия "риск" и "неопределенность" очень близки и часто используются как синонимы

**НО:**

- **Информационный подход.** В его основе лежит представление о том, что различия между риском и неопределенностью сводятся к объему доступной информации об исследуемой ситуации. В контексте экономической науки такое представление впервые сформулировал Ф. Найт в начале XX в. Согласно его классификации термин "риск" следует использовать, когда известно распределение случайной величины, с помощью которой моделируют рисковую ситуацию. По-другому это можно назвать "измеримой неопределенностью" или даже "вероятностной (стохастической) определенностью". Слово "неопределенность" Ф. Найт предлагал применять в тех случаях, когда исход не был определен, но и распределение вероятностей оставалось неизвестным ("неизмеримая неопределенность").

# Оценочный подход

- Он базируется на представлении о том, что различия между риском и неопределенностью заключаются в субъективном отношении к реализации того или иного исхода. В рамках данного подхода предполагается, что неопределенность связана с многовариантностью будущего развития, т. е. с неоднозначностью исхода, а риск - с отношением к неблагоприятным исходам (например, к возникновению ущерба).

**В определении Ф. Найта, риск является измеримой неопределенностью.** Ученый отмечает также, что существует два вида дохода: доход по контракту, или рента; а также, остаточный доход или прибыль. При наличии неопределенности невозможно установить какая часть дохода относится к тому или иному виду.

Одним из главных источников неопределенности Ф. Найт считает совершенствование производственных процессов, методов организации и т. д., отмечая при этом, что степень предсказуемости возрастает в том случае, если новые знания возникают в результате целенаправленных размышлений, исследований и экспериментов.

**Среди механизмов способствующих уменьшению неопределенности** (трансформацию в измеримый риск) американский экономист выделяет:

- **страхование;**
- **сбор информации о деловой конъюнктуре;**
- **приобретение подробных инструкций, предназначенных для непосредственного руководства целенаправленным поведением (продажу подобного рода инструкций осуществляет юристами, проповедниками, преподавателями, всевозможными экспертами и консультантами);**



# **Объективное понимание риска**

- должно подразумевать наличие неопределенной возможности неблагоприятного исхода, не зависящей от воли и сознания лица, подверженного риску. Иными словами, неопределенность является объективной характеристикой соответствующей ситуации. Такой подход к риску выводит его источники в окружающую человека среду. Реакция людей на такие ситуации и их субъективное отношение к неопределенности являются следствием проявления риска, а не его компонентом.

# Субъективное понимание

## риска

- должно предполагать наличие нашего отношения или нашей оценки имеющейся неопределенности. Иными словами, источник неопределенности лежит не в самой ситуации, а в субъективном отношении к ней. В частности, субъективные вероятности реализации неопределенной возможности неблагоприятного исхода не имеют прямого отношения к действительным шансам его реализации, а выражают то, что лицо, принимающее решения, думает о такой возможности. Таким образом, в данном контексте риск представляет собой оценку ситуации с точки зрения восприятия потенциальной осуществимости отрицательных последствий. Отсюда следует, что риск, понимаемый субъективно, связан с поведением и мышлением лица, принимающего решения, т.е. является характеристикой этого лица, а не окружающей среды. Следовательно, исследование рискованной ситуации необходимо лишь постольку, поскольку оно позволяет лицу, принимающему решения, улучшить свою оценку риска.

**В социальных науках, в том числе в экономической теории, субъективное понимание неопределенности также поддерживается двумя дополнительными обстоятельствами:**

- **сложностью объекта исследования.** В отличие от естественных наук иллюзию простоты объекта исследования, особенно описывающих ее законов, достаточно легко опровергнуть сложностью реальных феноменов, хотя попытки построить чистую социальную теорию, основанную на "железных" законах, предпринимались неоднократно. Конечно же, в экономике имеют место закономерности, но они проявляются в виде тенденций и не носят абсолютного характера, что открывает возможность для описания экономических процессов в терминах риска и неопределенности;
- **необходимостью учета субъективных факторов.** Социальные науки изучают поведение людей. Если мы верим в свободу воли, то должны учитывать возможность индивидуальных особенностей разных людей. Это препятствует построению "полной" детерминированной теории, объясняющей все, так что вновь нельзя избежать необходимости введения понятий риска и неопределенности. Вместе с тем следует признать, что, по крайней мере, часть источников неопределенности в экономике не связана ни с какими субъективными факторами, а объективно вызвана природой исследуемых процессов. Поэтому в ряде случаев объективное понимание рисков в экономической теории и хозяйственной

# Риск и опасность

Интересна позиция В.К.Сенчагова по соотношению понятий «риск» и «опасность». Он говорит о том, что часто в отечественной литературе их отождествляют, но этого делать нельзя, в связи с тем, что это абсолютно разные и даже противоположные понятия: «опасность создают внешние условия, которые для хозяйствующего субъекта неизбежны, т.е. они для него носят объективный характер, а риск создается собственными действиями, желаниями, т.е. он субъективен».

# В.Н. Кузнецов

«риски» — это комплекс (система) социальных, экономических, политических, духовных, техногенных и экологических явлений и процессов, разрушающим образом воздействующих на социальные организации и структуры, трансформируя их элементы и нарушая нормальное функционирование, что, в конечном счете, приводит социальные системы к упадку и распаду.

# Структурные характеристики риска

- Риск
- Опасность**
  - Подверженность риску
- Уязвимость (чувствительность)**
  - Взаимодействие с другими рисками

**Опасность** - потенциальная угроза возникновения ущерба или другой формы реализации риска, обусловленная спецификой объекта, особенностями рискованной ситуации и природой указанного ущерба.

Данная характеристика отражает взаимодействие двух основных элементов:

- **носителя риска**, т.е. объекта или субъекта, по отношению к которому этот риск оценивается. Действительно, если наступление какого-либо события является безразличным для некоторого субъекта или никак не влияет на исследуемый объект, его нельзя рассматривать как риск для этого субъекта или объекта;
- **окружающей среды**, в которой обитает носитель риска и которая может провоцировать реализацию риска. При этом подобное влияние может быть как положительным (уменьшение шансов осуществления неблагоприятной ситуации), так и отрицательным (увеличение подобных шансов). Более того, рассматриваемая ситуация может способствовать возникновению не одного, а нескольких рисков, взаимодействие которых оказывает на объект (субъект) уже совместное, комплексное влияние.

Опасность является ключевой характеристикой риска. Без нее риск

# Подверженность риску

- представляет собой характеристику ситуации, которая чревата возникновением ущерба или другой формы реализации риска. В техническом смысле подверженность риску — количество единиц наблюдения. В зависимости от особенностей риска под этим могут пониматься различные вещи. Так, при анализе смертности это может быть число лиц в исследуемой группе; при обсуждении рисков, присущих автомобильному парку, — величина машино-часов использования соответствующих автомобилей; при анализе риска природных катастроф — площадь опасной территории.



# *Уязвимость*

выражает степень, или интенсивность, с которой может возникнуть ущерб различного размера в отношении рассматриваемого объекта, т.е. реализоваться соответствующая опасность. По существу, уязвимость подразумевает если не попытку количественного измерения риска, то выявление влияния различных факторов на величину риска. Изменение подобных факторов приводит к трансформации риска, так что изучение факторов риска является одной из важных задач исследования. На практике уязвимость часто пропорциональна времени наблюдения объекта, подверженного риску.

# ***Взаимодействие с другими рисками***

оказывает на отдельный риск существенное влияние. Эта характеристика предполагает рассмотрение группы рисков (портфеля рисков). При этом взаимосвязь рисков понимается в самом широком смысле слова, а не только в значении наличия или отсутствия статистической зависимости. Анализ взаимодействия рисков, в свою очередь, может повлиять на понимание опасностей, которым подвержены исследуемые объекты.

# ТЕМА 2: «Классификация

## Критерии классификации РИСКОВ»

по содержанию структурных характеристик риска:

- опасность;
- подверженность риску;
- уязвимость (чувствительность к риску);
- взаимодействие с другими рисками;
- а также по содержанию других его параметров, таких, как:
- имеющаяся информация о риске;
- величина риска;
- расходы (издержки), связанные с риском.

# Классификация по типу

## объекта

По этому критерию можно выделить риски, связанные:

- **с собственностью (имуществом).** Подобные риски встречаются достаточно часто и легко выражаются в денежной форме. Оценка риска осуществляется на основе реальной стоимости собственности. Зависят от вида имущества: недвижимое, движимое, нематериальные активы.
- **с доходами.** Это достаточно специфические риски, так как они возникают только в контексте создания доходов (бизнес) или их распределения (например, вопросы наследства). Данные риски оцениваются на основе сравнения взаимоисключающих альтернатив возможного получения доходов в будущем, что несколько затрудняет их анализ;
- **с персоналом.** Данные риски часто имеют внеэкономическую природу, так что их сложно оценить в денежной форме. Нередко такая оценка ограничивается лишь величиной отрицательных финансовых последствий. Очевидно, указанные риски будут различаться для ключевых сотрудников и прочих сотрудников, так как в первом случае они будут значительно выше;
- **с ответственностью.** Соответствующие риски определяются ответственностью, возникающей в связи с непредвиденным событием в отношении лиц, которые на момент оценки риска еще не известны. Это существенно затрудняет оценку таких рисков. Примерами могут служить профессиональная ответственность или риски, связанные с причинением вреда 3-м лицам или окружающей среде.

# Классификация по причине (природе) ущерба

- **Природные риски**, вызванные стихийными бедствиями и природными катастрофами (наводнениями, землетрясениями, штормами, климатическими катаклизмами и др.).
- **Технические риски**, вызванные последствиями функционирования технико-технологических систем и/или их нарушениями (пожары, изменение технологии, ухудшение качества и производительности производства, специфические риски технологии, ошибки в проектно-сметной документации).
- **Риски, связанные с человеческим фактором**. К этому типу рисков можно отнести: риски, связанные собственно с персоналом (смерть, нетрудоспособность, выход на пенсию, увольнение);  
риски, связанные с действиями персонала (аварии, ошибки персонала).
- **Риски, связанные с экономической активностью**, т.е. собственно с ведением бизнеса и результатами экономических процессов. Среди них можно выделить: коммерческие, которые зависят от решений менеджеров (производственные, транспортные, торговые, финансовые и т.д.);
- **рыночные**, которые не зависят от решений менеджеров (риски, связанные с экономическими изменениями или с усилением конкуренции, валютные, инфляционные и т.д.).

# Классификация по специфике ИСХОДОВ

- **чистый риск**, при котором все исходы, кроме сохранения текущей ситуации, связаны с негативными последствиями (пожар, авария);
- **спекулятивный риск**, т.е. риск, исходы которого связаны как с отрицательными ("проигрыш"), так и с положительными ("выигрыш") последствиями (игры на бирже).

# Классификация по уровню возникновения риска

- риски, возникающие на уровне национальной экономики;
- риски, возникающие на уровне административно-хозяйственных и региональных образований;
- риски, возникающие на уровне отдельного хозяйствующего объекта (организации, предприятия);
- риски, возникающие на уровне структурных подразделений;
- риски, возникающие на уровне отдельного рабочего места;
- проектные риски и/или риски подразделения, т.е. связанные с конкретным проектом или конкретным подразделением компании;
- риски фирмы (предприятия), т.е. риски, характерные для компании в целом;
- отраслевые риски, т.е. риски, обусловленные спецификой всех компаний отрасли (конъюнктура рынка выпускаемой продукции и т.п.);
- общеэкономические риски, т.е. риски всего народного хозяйства (инфляция, кризис перепроизводства или финансовых рынков и т.д.);
- глобальные риски - риски мировой экономики в целом.

# Риски национальной экономики

- **Экономический риск** связан с факторами неопределенности, оказывающими влияние на экономическую составляющую инвестиционной деятельности в государстве и на деятельность субъекта экономики при реализации инвестиционного проекта в рамках целевой установки достижения общеэкономического равновесия системы и ускорения темпов роста ее валового национального продукта путем выпуска конкурентоспособной продукции на мировом рынке, выбора рационального сочетания форм и сфер производства, осуществления государственных мер по антициклическому регулированию экономики и т.д.  
**Экономический риск** включает в себя следующие факторы неопределенности: состояние экономики; проводимая государством экономическая бюджетная, финансовая, инвестиционная и налоговая политика; рыночная и инвестиционная конъюнктура; цикличность развития экономики и фазы экономического цикла; государственное регулирование экономики; зависимость национальной экономики; возможное невыполнение государством своих обязательств (частичная или полная экспроприация частного капитала, различного рода дефолты, прекращения договоров и другие финансовые потрясения) и т.д.



- **Политические риски** связаны со следующими факторами неопределенности, оказывающими влияние на политическую составляющую при осуществлении инвестиционной деятельности: выборы различных уровне; изменения в политической ситуации; изменения в осуществляемого государством политического курса; политическое давление; административное ограничение инвестиционной деятельности; внешнеполитическое давление на государство; свобода слова; сепаратизм; ухудшение отношений между государствами, что может плохо отразится на деятельности совместных предприятий и т.д.
- **Социальные риски** связаны с факторами неопределенности, оказывающими влияние на социальную составляющую под которыми подразумеваются риски возникновения таких отрицательных социальных явлений, как преступность, нарушение безопасности объектов, неблагоприятные социальные внешние эффекты и др. социальная напряженность; забастовки; выполнение социальных программ.

- **Экологические риски** связаны с факторами неопределенности, оказывающими влияние на состояние окружающей среды в государстве, регионе и влияющими на деятельность инвестируемых объектов: загрязнение окружающей среды, радиационная обстановка, экологические катастрофы, экологические программы и экологические движения и т.д.  
Экологические риски подразделяются на следующие виды:
- **техногенные риски**, относящиеся к чрезвычайным ситуациям, связанные со следующими факторами: техногенные катастрофы на предприятиях, вызывающие заражение окружающей среды радиоактивными, отравляющими и иными вредными веществами;
- **природно-климатические риски** связаны со следующими факторами неопределенности, оказывающими влияние на реализацию инвестиционного проекта: географическое расположение объекта; природные катаклизмы (наводнения, землетрясения, штормы и др.); климатические катаклизмы; специфика климатических условий (засушливый, континентальный, горный, морской и т.п. климат); наличие полезных ископаемых, лесных и водных ресурсов и т.д.;
- **социально-бытовые риски** связаны со следующими факторами неопределенности, оказывающими влияние на реализацию инвестиционного проекта: заболеваемость населения и животных инфекционными заболеваниями; массовые распространения вредителей растений; анонимные звонки о минировании различных объектов и т.д.
-

# Законодательно-правовые

## риски

связаны с факторами неопределенности, оказывающими влияние на изменения действующего законодательства; противоречивость, неполнота, незавершенность, неадекватность законодательно-правовой базы; законодательные гарантии; отсутствие независимости судопроизводства и арбитража; некомпетентность или лоббирование интересов отдельных групп лиц при принятии законодательных актов; неадекватность существующей в государстве системы налогообложения и т.д.