

ИСТОКИ ВОЗНИКНОВЕНИЯ И МЕТОДИЧЕСКИЕ ОСНОВЫ АНАЛИЗА ПРЕДПРИНИМАТЕЛЬСКОГО РИСКА

Н.В. Костина

Рассмотрена эволюция взглядов на понимание предпринимательского риска, его природа и предложено авторское определение данной экономической категории. Также раскрыты проблемы оценки предпринимательского риска, предложена методика его анализа и уточнена классификация методов его оценки.

Ключевые слова: предпринимательский риск, природа предпринимательского риска, методика анализа предпринимательского риска, методы анализа предпринимательского риска.

Предпринимательский риск является естественным этапом развития рыночной экономики, без учета которого невозможно успешное функционирование предприятия в современных условиях. Несмотря на огромное влияние данной категории на результаты хозяйственной деятельности, общепринятого понятия предпринимательского риска до сих пор не выработано.

Для формирования полного представления о понятии предпринимательского риска рассмотрим процесс эволюции взглядов на понимание данной категории.

В предпринимательской деятельности практика учета предпринимательского риска была известна еще в древнейшие времена, связывалась она обычно со страхованием имущественных ценностей. Несмотря на это, теоретические аспекты данной категории стали объектом научного экономического анализа лишь с XVIII века.

Начальный этап формирования принципов теории предпринимательского риска связан с работами А. Смита. В своей книге «Исследование о природе и причинах богатства народов» (1784 г.) он рассматривал теорию предпринимательского риска на примерах оплаты труда наемных рабочих, функционирования лотерей, практики страхового дела. Так, он утверждал, что рабочие требуют более высокой оплаты труда в тех случаях, когда постоянная занятость им не гарантирована, т. е. когда существует опасность потери рабочего места. Также А. Смит на примере лотерей и ведения страхового дела показал, что предпринимательский риск имеет не только экономическую, но и психофизическую природу [1]. Интересно отметить, что в работах А. Смита использовалось слово «hazard» (опасность), а само слово «риск» начали применять только в XIX веке в страховых операциях.

Обзор литературы по соответствующей тематике позволил выделить две основные теории риска – классическую и неоклассическую.

Классическая теория предпринимательского риска принадлежит английскому философу и экономисту Джону Стюарту Миллю (1806–1873). В

своем труде «Принципы политической экономии» Дж. Милль рассматривает предпринимательскую прибыль как сумму «заработной платы» капиталиста, доли (процента) на вложенный капитал и платы за риск. Под платой за риск Дж. Милль понимал компенсацию возможного ущерба, связанного с опасностью потери капитала в результате предпринимательской деятельности.

Важный вклад в развитие теории риска внес Й. фон Тюнен. В своей работе «Изолированное государство в его отношении к сельскому хозяйству и национальной экономике» (1850 г.) он рассмотрел сущность инновационных рисков в процессе осуществления предпринимательской деятельности. Его вывод впервые позволил наметить различия между ситуацией риска и ситуацией неопределенности. Так инновационная деятельность связана с непредсказуемыми результатами, т. е. отражает условия неопределенности, таким образом, предприниматель, ее осуществляющий, является единственным претендентом на данный непредсказуемый рискованный доход [2].

В начале XX века английскими учеными Альфредом Маршаллом (1842–1924 гг.) и Артуром Пигу (1877–1959 гг.) была разработана неоклассическая теория предпринимательского риска. Суть данной теории заключается в том, что в рыночной экономике предприятие работает в условиях неопределенности, поэтому прибыль является случайной и переменной величиной, отсюда предпринимателя интересует не только величина прибыли, но и размах ее вероятных колебаний.

В 1921 году американский экономист Ф. Найт в книге «Риск, неопределенность и прибыль» развивает вывод Й. фон Тюнена о различиях между исчисляемым и неисчисляемым предпринимательским риском. Ф. Найт писал, что «большое влияние на научные дисциплины оказывает практика; небрежное употребление терминов в повседневной жизни приводит к серьезной терминологической путанице». Отсюда и необходимость разделения понятий: риск и неопределенность. «Измеримая неопределенность – риск; неизмери-

Предпринимательская деятельность

мая неопределенность – по существу является неопределенностью» [3].

Теоретические выводы Ф. Найта позволили впервые со времен А. Смита четко отделить фактор риска от факторов производства в процессе формирования предпринимательской прибыли.

В настоящее время в чистом виде классическая и неоклассическая теории не существуют, поскольку претерпели определенную трансформацию. Общераспространенной теорией предпринимательского риска сейчас является неоклассическая теория с теми дополнениями, которые внес Дж. Кейнс, так он разработал подробную классификацию предпринимательских рисков, дополнив неоклассическую теорию фактором удовольствия. Основным недостатком предыдущей неоклассической теории Дж. Кейнс считал недооценку склонности к азарту, часто встречающейся в практике предпринимателей.

Дальнейшее развитие неоклассической теории риска связано с работами венгерских экономистов Т. Бачкаи и Д. Мессена, которые определяют, что «сущность риска – не ущерб, наносимый реализацией решения, а возможность отклонения от цели, ради достижения которой принималось решение... В соответствии с этим речь может идти и о риске поступлений (выгоды), т. е. наряду с риском понести расходы существует риск получения дополнительных доходов (прибыли)» [4].

Здесь необходимо отметить, что, с нашей точки зрения, риск связан исключительно с неблагоприятными последствиями.

В настоящее время многие экономисты связывают понятие риска с опасностью потенциально возможной потери ресурсов, недополучения доходов, дополнительных расходов и т. п. Зарубежная научная литература определяет риск чаще всего как «шанс ущерба или потери», «вероятность неудачи или потерь, связанная с конкретным направлением действий», «вероятность нежелательного события», «опасность, угроза» [5].

Вслед за венгерскими экономистами Альгин А.П. понимает под риском деятельность субъектов хозяйственной жизни, связанную с преодолением неопределенности в ситуации неизбежного выбора, в рамках которой имеется возможность оценить вероятности достижения желаемого результата, неудачи, отклонения от цели, содержащиеся в выбираемых альтернативах.

Важно отметить, что Альгин А.П. приписывает риску свойство альтернативности, которое предполагает необходимость выбора из двух или нескольких возможных вариантов, решений, направлений, действий. Отсутствие возможности выбора снимает разговор о риске [6].

Ильенкова Н.Д. в своей докторской диссертационной работе выделяет 5 направлений определения риска: 1 – риск как последствие опасности: как правило, с этим понятием риска связано формирование резервов, аварийных запасов; 2 – риск

как элемент деятельности, связанной с неожиданным результатом; 3 – риск как возможность, вероятность потери ресурсов, недополучения доходов, то есть непредвиденных потерь; 4 – риск как неопределенность в связи с нестабильностью ситуации; 5 – риск как интегральный результат деятельности предприятия при выборе различных вариантов развития [7].

Экономическая энциклопедия содержит следующее определение: риск (в экономике и предпринимательстве) – неопределенность, связанная с принятием решений, реализация которых происходит только с течением времени [8].

Финансово-кредитный энциклопедический словарь дает обобщенное определение: Риск – 1) вероятность наступления событий с негативными последствиями; 2) опасность возникновения непредвиденных потерь, убытков, недополучения доходов, прибыли по сравнению с планируемым вариантом [9].

С нашей точки зрения, определять риск как неопределенность является необоснованным, так как определения этих двух понятий окончательно сформировались в работах Ф. Найта и они имеют существенные различия.

Использование такой формулировки как «непредвиденные потери» скорее относится к ситуации неопределенности, чем к ситуации риска.

Предпринимательская деятельность – это целенаправленная деятельность, а целенаправленная человеческая деятельность всегда связана с принятием решений. Таким образом, риск всегда связан с субъектом и решением, которое принимает этот субъект. Без принятия решения не возникает и рискованная ситуация. Поэтому, по нашему мнению, риск необходимо определять как возможность потерь при реализации экономических решений. При этом потери могут возникнуть при неблагоприятном воздействии различных факторов, относящихся как к внешней среде предприятия, так и к внутренней среде.

Таким образом, по результатам исследования можно сформулировать следующее определение предпринимательского риска. Предпринимательский риск – это возможность (вероятность) потерь, возникающая при реализации экономических решений вследствие неблагоприятного воздействия внутренней и/или внешней среды предприятия.

В данном определении учитываются следующие особенности предпринимательского риска: сущность явления (возможность неблагоприятного исхода), условия его возникновения (реализация экономических решений), причины его возникновения (воздействие внутренней и внешней среды) и последствия его реализации (потери).

Анализ литературы по соответствующей тематике показал, что нет единого мнения и о природе предпринимательского риска.

В настоящее время в литературе существуют три основные точки зрения, признающие субъек-

тивную, объективную или субъективно-объективную природу риска.

С нашей точки зрения, предпринимательский риск имеет субъективно-объективную природу. Так, риск связан с выбором определенных альтернатив и является следствием принимаемого субъектом решения, отсюда его природа субъективна. В то же время риск является формой выражения реально существующей неопределенности, которая, в свою очередь, объективна.

Для практической реализации целей и задач управления и анализа предпринимательского риска необходимо рассмотреть применяемые методики и методы.

Конечной целью управления риском является сокращение риска до некоторого приемлемого уровня, для этого используются различные методы: методы уклонения от риска, методы локализации риска, методы диссипации риска, методы компенсации риска [5]. Однако для того, чтобы эффективно применять вышеперечисленные методы управления, необходима информация, которая, в свою очередь, поставляется по результатам проведения анализа рисков.

Изучение литературы по соответствующей тематике позволило сделать вывод о том, что особое внимание уделяется описанию и разработке методики управления риском, в которых слабо проработан процесс его анализа. Кроме того, об анализе риска, в большинстве случаев, речь идет, когда предприятие ведет инвестиционно-инновационную деятельность, т. е. когда существует прямая угроза потери средств. Именно методика анализа финансового риска разработана в настоящее время лучше всего.

Также необходимо отметить, что методы, используемые в мировой практике для оценки риска, ориентированы именно на оценку финансового риска: анализ чувствительности, метод сценариев и т. д. Так или иначе в большинстве случаев оценивается эффективность вложения средств в ту или иную операцию, но не риск в целом для предприятия, а если и осуществляются попытки оценить риск для предприятия в целом, то оценка носит качественный и описательный характер, ограничиваясь, зачастую оценкой вероятности его наступления. Кроме того, методика анализа риска развивается в кредитных и аудиторских организациях, так как деятельность данных организаций непосредственно сопряжена с риском. Отсюда особую актуальность приобретает разработка методики анализа и управления предпринимательским риском на производственных предприятиях.

Методика анализа предпринимательского риска рассматривается в работах Качалова Р.М. [5], Легостаевой Н.В. [10], Карманова В.В., Кармановой С.В., Новиковой И.В. [11], Васильева В. [12], Белей В.В. [13], Мельник М.В., Егоровой С.Е. [14].

Изучив и обобщив научные взгляды вышеперечисленных авторов, сформулируем обобщенную

методику анализа предпринимательского риска с учетом всех выявленных преимуществ и недостатков имеющихся методик.

Предлагаемая методика включает следующие этапы:

1. Определение цели анализа риска.

На первом этапе большое внимание уделяется определению целей анализа риска, т. е. исследователю предлагается для начала определить объект влияния риска – проект, договор или деятельность предприятия в целом. На наш взгляд, это важнейший момент, который не все методики анализа риска учитывают.

Кроме того, данный этап предполагает не только определение цели анализа риска, как таковой, но и определение миссии и целей организации, выявление особенностей деятельности организации и определение ее имущества. Так миссия определяет все стороны функционирования соответствующей организации, задавая ее цели в долгосрочной перспективе, исходя из этого, она влияет на цели управления риском, а значит, и его анализа. Кроме того, имеется и обратная связь: выбор того или иного варианта управления риском может потребовать корректировки заявленных целей в миссии организации. Также особенностью данной методики является проведение идентификации активов (имущества) организации, после чего, выявляются угрозы (факторы риска) для данного имущества. Данный этап «идентификации имущества» является важнейшим дополнением непосредственно к определению целей анализа рисков и построению их классификации, которая осуществляется на 2 этапе методики.

2. Идентификация факторов риска.

Данный этап предполагает проведение классификации риска и выявление факторов риска в соответствии с выбранной классификацией. Так, эффективность управления различными видами рисков во многом определяется грамотным построением их классификации, которая, в свою очередь, позволяет определить место каждого вида риска в общей системе рисков предприятия и выбрать соответствующие методы оценки и управления рисками.

Стройной системы классификации рисков в настоящее время не выработано, поэтому перед исследователем стоит важнейшая задача выбора признаков классификации, которые, в свою очередь, будут зависеть от особенностей деятельности организации и от имущества, которым данная организация владеет.

3. Оценка риска.

На данном этапе проводится как качественная, так и количественная оценка риска, при этом предполагается ранжирование и выявление наиболее значимых факторов риска, определение вероятности наступления риска, а также описание риска и определение возможных последствий его реализации.

Предпринимательская деятельность

Применительно к теории риска основным методом его оценки является инструментарий теории вероятности и математической статистики. В настоящее время становится актуальным использование теории нечетких множеств, которая возникла сравнительно недавно.

4. Обработка результатов.

На данном этапе необходимо убедиться в том, что цели и задачи оценки рисков достигнуты, и полученные данные являются достоверными и исчерпывающими, если нет – процесс оценки повторяется с учетом имеющихся результатов и необходимой конечной информации.

Также на данном этапе рекомендуется определить степень допустимого риска. Решение данной задачи является наиболее сложным и важным при управлении риском. Простейшим способом установления уровня приемлемого риска является определение пороговых значений ключевых показателей деятельности, которые характеризуют выполнение целей организации. Однако выбор данных показателей будет зависеть от конкретных условий оценки риска.

5. Составление отчета и передача его на хранение.

Увеличению эффективности проведения анализа рисков способствует сохранение и дальнейшее использование результатов анализа риска, так как важно не только получить точечные показатели, характеризующие уровень риска, но и определить тенденцию их изменения.

Инструментом решения данной задачи Качалов Р.М. [5] предлагает использовать метод протоколов риска, в которых должна содержаться информация, использованная в процедурах анализа риска, и информация, полученная по его результатам. При этом большое значение должно предаваться хранению данных отчетов; так, изучение ретроспективной информации позволит не только определить тенденцию изменения показателей, но и оценить эффективность принимаемых решений по управлению риском, которые, в свою очередь, основываются на результатах проведения его анализа, и внести соответствующие коррективы.

Остановимся на таком важном и наиболее сложном этапе проведения анализа риска, как его оценка, и рассмотрим основные подходы и методы для его проведения.

Так, процесс оценки риска осложняется в связи с неопределенностью функционирования предприятия в рыночных условиях. Неопределенность присуща деятельности всех субъектов рыночной экономики, но мера, степень и конкретные ее формы могут быть разными.

В настоящее время выделяют различные типы неопределенности, причем разные авторы классифицируют их по-разному. Обзоры видов неопределенности представлены в некоторых диссертационных работах, в частности, Удалова Н.П. [15], в которых также делается вывод о неполноте дан-

ных классификаций, отсюда можно сказать, что проблема полного описания неопределенности и выявления ее практически важных типов до конца не решена.

В свою очередь, выявление разных типов неопределенности способствует выявлению новых подходов к оценке риска.

Рассмотрим подходы к оценке рисков, которые выделяют различные авторы. Есипов В.Е., Маховикова Г.А., Мирзажанов С.К. [16], Чернова Г.В., Кудрявцев А.А. [17] выделяют качественный и количественный подходы; Шевелев А.Е., Шевелева Е.В. [18] – качественный, количественный и аксиологический; Удалов Н.П. [15] – вероятностный, экспертный и нечетко-множественный и т. д. Таким образом, обзор подходов к оценке риска показал, что чаще всего используются качественный и количественный подходы. С нашей точки зрения, также следует акцентировать внимание на объеме количественной информации и в зависимости от этого классифицировать методы оценки риска.

Зачастую к методам оценки рисков относят методы решения оптимизационных задач, цель которых состоит в нахождении наилучшего, с точки зрения некоторого критерия или критериев, варианта использования имеющихся ресурсов. Безусловно, данные методы нельзя полностью отождествлять с оценкой риска, тем не менее, оценка риска и решение оптимизационных задач направлены на получение информации для принятия оптимальных управленческих решений, поэтому, по-нашему мнению, данные методы нет необходимости разделять.

Обзор методов оценки риска показал, что в основном используются одинаковые методы, в то же время, не выявлено четкой классификации – одни и те же методы разные авторы классифицируют по-разному. Так, например, использование таких показателей при оценке риска как математическое ожидание, среднее квадратическое отклонение, дисперсия, коэффициент вариации, одни авторы (Есипов В.Е., Маховикова Г.А., Мирзажанов С.К. [16], Белей В.В. [13]) классифицируют как статистические методы, другие (Комельчик С.Л. [19]) их относят в группу математических методов, третьи (Шевелев А.Е., Шевелева Е.В. [18]) – в группу методов теории вероятностей. Подобная ситуация наблюдается и с другими методами.

Из вышесказанного следует, что назрела необходимость построения единой классификации методов оценки риска.

С нашей точки зрения, логичным будет выделение группы математических методов, которая объединит подходы, основанные на использовании при оценке риска и решении оптимизационных задач различных математических теорий – теории вероятностей, теории игр, теории нечетких множеств.

Следующая группа методов – аналитические методы. Она объединяет все методы, предпола-

гающие проведение анализа, на основе имеющейся количественной информации.

Далее следуют методы экспертных оценок – группа методов, которая предполагает коллективную или индивидуальную работу экспертов.

Также логично выделение дополнительной группы, которая бы объединила методы, основанные на использовании компьютерных программ, в частности, метод имитационного моделирования Монте-Карло.

Литература

1. Бланк, И.А. Управление финансовыми рисками / И.А. Бланк. – Киев: Ника-Центр, 2005. – 600 с.
2. Блауг, М. Экономическая мысль в ретроспективе: пер. с англ. / М. Блауг. – 4-е изд. – М.: Дело Лтд, 1994. – 720 с.
3. Найт, Ф.Х. Риск, неопределенность и прибыль: пер. с англ. / Ф.Х. Найт. – М.: Дело, 2003.
4. Хозяйственный риск и методы его измерения: пер. с венг. / Т. Бачкаи, Д. Мессена, Д. Мико и др. – М.: Экономика, 1979. – 184 с.
5. Качалов, Р.М. Управление хозяйственным риском / Р.М. Качалов. – М.: Наука, 2002. – 192 с.
6. Альгин, А.П. Риск и его роль в общественной жизни / А.П. Альгин. – М.: Мысль, 1989. – 187 с.
7. Ильенкова, Н.Д. Методология исследования риска хозяйственной деятельности: дис. ... д-ра экон. наук: 08.00.12 / Н.Д. Ильенкова. – М., 1999. – 287 с.
8. Экономическая энциклопедия / науч. ред. совет изд-ва «Экономика»; Ин-т экон. РАН; гл. ред. Л.И. Абалкин. – М.: ОАО «Издательство «Экономика», 1999. – 1055 с.
9. Финансово-кредитный энциклопедический словарь / под ред. А.Г. Грязновой. – М.: Финансы и статистика, 2004. – 1168 с.
10. Легостаева, Н.В. Современный методиче-

ский инструментарий диагностики предпринимательских рисков в транспортно-экспедиторских компаниях / Н.В. Легостаева // Транспортное дело России. – 2009. – № 3.

11. Карманов, В.В. Идентификация угроз и уязвимостей процесса для управления рисками и обеспечения экологической безопасности функционирования предприятия / В.В. Карманов, С.В. Карманова, И.В. Новикова // ЭК и П: Экология и промышленность России. – 2010. – № 3. – С. 40–43.

12. Васильев, В. Методика управления риском в инновационно активных компаниях / В. Васильев // Проблемы теории и практики управления. – 2010. – № 7. – С. 37–49.

13. Белей, В.В. Методы оценки предпринимательских рисков: дис. ... канд. экон. наук: 08.00.05 / В.В. Белей. – М., 2004. – 196 с.

14. Мельник, М.В. Маркетинговый анализ: учебник / М.В. Мельник, С.Е. Егорова. – М.: Рид Групп, 2011. – 384 с.

15. Удалов, Н.П. Методика оценки риска инвестиционного проекта для различных уровней неопределенности проектной информации: дис. ... канд. экон. наук: 08.00.10 / Н.П. Удалов. – М., 2007.

16. Есипов, В.Е. Риски в оценке: теория, методы измерения: учебное пособие / В.Е. Есипов, Г.А. Маховикова, С.К. Мирзажанов. – СПб.: Изд-во СПбГУЭФ, 2008. – 136 с.

17. Чернова, Г.В. Управление рисками: учеб. пособие / Г.В. Чернова, А.А. Кудрявцев. – М.: ТК Велби, Изд-во Проспект, 2007.

18. Шевелев, А.Е. Риски в бухгалтерском учете: учебное пособие / А.Е. Шевелев, Е.В. Шевелева. – М.: КНОРУС, 2007. – 280 с.

19. Комельчик, С.Л. Оценка предпринимательских рисков / С.Л. Комельчик // Вестник Казанского технологического университета. – 2009. – № 1. – С. 141–148.

Поступила в редакцию 13 октября 2011 г.

Костина Надежда Викторовна. Аспирант, ассистент кафедры «Бухгалтерский учет и аудит», Псковский государственный политехнический институт. Область научных интересов – анализ предпринимательского риска. Тел. 8-(8112) 797724. E-mail: nadya24-03@list.ru.

Kostina Nadezhda Victorovna is a postgraduate student, assistant at Accounting and Audit Department, Pskov State Polytechnic Institute. Research interests: entrepreneurial risk analysis. Phone 8-(8112) 797724. E-mail: nadya24-03@list.ru