**Тема 1. Понятийный аппарат риск-менеджмента**

1.1 Понятия «риск» и «неопределенность»

1.2 Классификация основных видов риска

* 1. Понятия «риск» и «неопределенность»

Со времен начала своей писаной истории человечество пыталось понять и управлять рискованностью будущего. Подробно и потрясающе увлекательно, что редко характерно для научной литературы, процесс изменения отношения личности к возможности предвидения своего будущего и управления сопровождающими его рисками от древнейшей истории до современности описан в [1].

Начиная уже с 1970 г. интерес к вопросам управления риском стал принимать очертание особой науки – риск-менеджмента. Однако несмотря на тысячелетия исследований в области проблематики риска, в научном сообществе до сих пор не выработано единого общепризнанного определения основополагающей категории данной дисциплины – понятия «риск».

Анализ современной технико-экономической литературы по вопросам управления рисками позволяет выделить два противоположных подхода к трактовке понятия «риск».

Согласно первому подходу риск рассматривается лишь через неблагоприятные результаты деятельности, характерные для определенного объекта исследования:

* «риск: сочетание вероятности события и его последствий… Термин «риск» обычно используется только тогда, когда существует возможность негативных последствий» [2];
* «риск – возможная опасность потерь, вытекающая из специфики тех или иных явлений природы и видов человеческого общества» [3];
* «риск – событие или группа родственных случайных событий, наносящих ущерб объекту, обладающему данным риском» [4].

Другая позиция по данному вопросу состоит в представлении риска также и через возможное возникновение благоприятных исследуемых исходов результатов:

* «риск – вероятность благоприятных и неблагоприятных последствий, которые могут наступить при реализации выбранного альтернативного решения в условиях неопределенной ситуации» [5];
* «риск характеризуется сочетанием возможности достижения как нежелательных, так и особо благоприятных отклонений от запланированных результатов» [6].

Представленные выше определения термина «риск» отражают общую тенденцию – исследователи под риском понимают разные категории: «опасность», «событие», «вероятность», «возможность», «сочетание вероятности … и последствий». Данные категории являются различными атрибутами комплексного понятия «риск». Для разрешения выявленных противоречий полезно выделить две самостоятельные характеристики риска: ситуацию риска и уровень риска.

Так, ситуация риска, представляющая собой совокупность обстоятельств и условий возникновения риска, предполагает, по крайней мере, наличие следующих принципиальных составляющих: активного экономического субъекта, целевой постановки, разнесенности во времени исходной и целевой ситуации, ситуации выбора, недетерминированности последствий действий субъекта.

Особое самостоятельное значение, особенно в практических приложениях теории управления рисками, занимает такая характеристика риска как его уровень. Уровень риска, следует представлять как определенную объектно-субъектную категорию:

где Р – вероятность исхода;

L – величина последствий исхода;

γ – уровень толерантности субъекта к риску.

В настоящее время в экономической науке распространенной является позиция о целесообразности разграничения понятий «риск» и «неопределенность». Комплексное исследование вопроса соотнесения данных понятий между собой впервые было осуществлено Ф.Х. Найтом (F.H. Knight) в работе «Риск, неопределенность и прибыль» («Risk, Uncertainty and Profit», 1921 г.). «Неопределенность следует рассматривать в смысле, радикально отлич­ном от хорошо знакомого понятия риска, от которого ее прежде никог­да должным образом не отличали... Существенная и наиболее яркая черта решений в сфере бизнеса заключается в том, что они уникальны …, чтобы путем анализа их совокупности сделать какие-либо выводы о значении объективно измеримой вероятности… Чтобы сохранить различие между измеримой и неизмеримой неопределенностью … мы можем использовать термин «риск» для обозначения первого типа неопределенности и собственно термин «неопределенность» – для второго… Практическая разница между категориями риска и неопределенности состоит в том, что в первом случае распределение результатов в группе известно либо благодаря априорным расчетам, либо из статистических данных прошлого опыта, а во втором – нет» [7].

Современные исследователи, следуя концепции Ф.Х. Найта, различие между риском и неопределенностью проводят именно на основании объема доступной информации об исследуемой ситуации: наличия (в случае риска) или отсутствия (при неопределенности) вероятностных характеристик неконтролируемых переменных. При этом вероятности в ситуации риска могут быть получены или на основании эмпирических данных или с помощью теоретических представлений о них; а в случае неопределенности – экспертным путем.

Следует уточнить, что разделение понятий «риск» и «неопределенность» в значительной мере вопрос соглашения о терминологии, однако при этом важно осознавать, что инструментарий оценки финансовых рисков (например, рыночных, по которым на фондовых площадках аккумулируется значительный статистический материал) отличается от инструментария оценки рисков нефинансовой природы (по существу – неопределенности) большим совершенством и разнообразием.

Помимо вероятностных характеристик в определении уровня риска большое значение играет оценка существенности последствий каждого исхода рисковой ситуации (например, размер потерь или прибыли).

Ярким примером, подтверждающим данное обстоятельство, может служить история, описанная П. Бернстайном (P. Bernstein) в его работе «Против Богов. Укрощение риска» («Against the Gods. The remarkable story of risk»): «Шла Вторая мировая война. Зимней ночью во время од­ного из налетов немецкой авиации на Москву извест­ный советский профессор статистики неожиданно по­явился в своем дворовом бомбоубежище. До тех пор он никогда туда не спускался. «В Москве семь миллионов жителей, – гова­ривал он, – почему я должен ожидать, что попадут именно в меня?» Удивленные друзья поинтересовались, что заставило его изменить свою точку зрения. «Подумать только! – воскликнул он, – в Москве семь миллионов жителей и один слон. Прошлой ночью они убили слона» [1]. Московский профессор понимал насколько мала вероятность попасть под бомбу, однако последствия этого могли быть настолько существенны, что изменили его выбор в условиях риска.

Кроме этого, изложенный выше пример вводит еще одну важную характеристику уровня риска: индивидуальную толерантность субъекта к риску – одни субъекты страдают «любовью» к риску, другие – не расположены к нему. В этой связи в экономической науке и психологии уже разработано несколько научных концепций: от классической теории рационального поведения до новаторской теории иррационального поведения – теории перспектив (Prospect Theory). Важно отметить, что уровень толерантности к риску определяет именно стратегию поведения субъекта в рисковой ситуации, его реакцию на риск.

Обобщая изложенное выше, следует заключить, что выработка однозначной универсальной трактовки понятия «риск» вряд ли возможна вследствие, прежде всего, многоаспектности данной категории, понимание которой развивалось с развитием экономики и общества в целом. Подумайте над собственной интерпретацией понятия «риск»!

Литература

1. Бернстайн, П. Против богов: укрощение риска [Текст] : монография / П. Бернстайн ; пер. с англ. [А. Марантиди]. – 7-е изд. – М. : Олимп-Бизнес, 2008. – 400 с.
2. ГОСТ Р 51897–2002. Менеджмент риска. Термины и определения [Текст]. – Введ. 2003–01–01. – М. : Изд-во стандартов, 2002. – 7 с.
3. Балабанов, И.Т. Риск-менеджмент [Текст] : учеб. пособие / И.Т. Балабанов. – М. : Финансы и статистика, 1996. – 192 с.
4. Хохлов, Н.В. Управление риском [Текст] : учеб. пособие / Н.В. Хохлов. – М. : ЮНИТИ-ДАНА, 1999. – 239 с.
5. Савицкая, Г.В. Анализ эффективности и рисков предпринимательской деятельности: методологические аспекты [Текст] : монография / Г.В. Савицкая. – М.: ИНФРА-М, 2008. – 271 с.
6. Ермасова, Н.Б. Риск-менеджмент организации [Текст] : учеб.-метод. пособие / Н.Б. Ермасова. – М. : Издат.-торг. корпорация Дашков и Ко, 2009. – 379 с.
7. Найт, Ф.Х. Риск, неопределённость и прибыль [Текст] / Ф.Х. Найт ; пер. с анг. М.Я. Кажданам ; науч. ред. пер. В.Г. Гребенников. – М. : Дело, 2003. – 360 с.