

© 2011 г.

Аркадий Мороз

кандидат экономических наук, старший научный сотрудник,
доцент Гродненского государственного университета им. Янки Купалы
(e-mail: u15a@mail.ru)

ФОРМЫ ПРОЯВЛЕНИЯ ЭКОНОМИЧЕСКИХ РИСКОВ И ИНСТРУМЕНТЫ ИХ ПРЕОДОЛЕНИЯ

В статье рассматриваются подходы и формы проявления экономических рисков, приводится классификация и инструменты их преодоления, определены наиболее актуальные и имеющие большое значение для практики.

Ключевые слова: экономические и спекулятивные риски, эффективность преодоления рисков, концепция преодоления рисков, управление рисками.

Очевидно, что риск, как и многие другие экономические факторы, имеет многочисленные формы проявления. Такими же многочисленными являются и подходы к рассмотрению и систематизации рисков. Несмотря на большое число существующих классификаций, ни в теории, ни на практике до сих пор так и не удалось полностью систематизировать многочисленные проявления рисков. Поэтому мы тоже откажемся от попытки полного перечисления всевозможных видов риска, поскольку такая попытка заранее обречена на провал. Приведенная ниже классификация экономических рисков ограничена выбором тех подходов к систематизации, которые, на наш взгляд, наиболее актуальны на практике и имеют большое значение для разработки инструментов преодоления рисков.

Единичный и совокупный риск. На микроуровне важнейшее разграничение проводится между единичным и совокупным риском.

Каждое экономическое решение, принятое субъектом хозяйствования, приводит к результатам, которые, вследствие упомянутой выше неопределенности будущих значений определенных параметров, могут быть представлены лишь в виде распределения вероятностей. Распределение вероятностей результатов единичного решения с точки зрения микроэкономики и описывает единичный риск.

Результаты единичных решений объединяются, в свою очередь, в распределение вероятностей совокупного результата, при этом подобный агрегат воплощает собой совокупный риск данного субъекта хозяйствования. Проблематичной является, однако, операционализация агрегативного распределения вероятностей.

Необходимо заметить, что совокупный риск – это не просто сумма единичных рисков; с определенной вероятностью можно исходить из того, что положительные и отрицательные результаты определенных вариантов действий компенсируют друг друга при переходе к совокупному показателю, при условии, что между единичными рисками отсутствует корреляционная зависимость. Это означает, что при агрегировании происходит хотя бы приближенная компенсация риска экономической деятельности данного субъекта хозяйствования, а при определенных условиях достигается даже снижение совокупного риска.

Отсюда можно сделать следующий вывод: распределение вероятностей совокупного, а не единичных результатов всех принятых субъектом хозяйствования экономических решений определяет степень риска его положения. Оцениваться совокупный риск может с помощью агрегативных экономических показателей.

Чистые и спекулятивные риски. Разделение рисков на чистые и спекулятивные возникло в результате исторического развития концепции преодоления рисков из сферы страхования. Основным признаком данного разграничения является направление возможного отклонения результатов от соответствующих ожиданий принимающего решение субъекта хозяйствования. В принципе, здесь возможны два варианта:

- с одной стороны, существует возможность исключительно отрицательного отклонения результатов от плана либо поставленной цели, т.е. речь идет о возможном ущербе;
- с другой стороны, результат может отклоняться как в положительном, так и отрицательном направлении.

В первом случае речь идет о чистых рисках. Вторым вариантом описывает спекулятивные риски, причем отрицательное отклонение и представляет собой собственно риск, в то время как положительное – шанс.

Чистые риски являются предметом интерпретированной первоначально как "страховое управление" концепции преодоления рисков; поэтому их часто называют еще страхуемыми рисками. Основными условиями страхуемости является возможность оценки и калькуляции момента наступления и величины ущерба.

Противоположностью этому являются спекулятивные риски. На практике здесь подразумеваются те из них, при которых отклонения от ожидаемых результатов могут быть особенно сильными. Это касается прежде всего предпринимательской деятельности в целом, а также рисков отдельных рынков и спекулятивного поведения на бирже.

Спекулятивные риски, как правило, не страхуются: во-первых, потому что их операционализация затруднена, во-вторых, потому что они в значительной степени подвержены потенциальным манипуляциям со стороны

страхуемого. Страховые компании отказывают в покрытии подобных видов риска, при которых возможные убытки переносятся на страховщика, а прибыль остается в руках страхуемого. И, в-третьих, спекулятивные риски относятся к классическим рискам, защита от которых с помощью страхования в рыночной экономике полностью отклоняется.

Необходимо, однако, отметить, что разделение рисков на чистые и спекулятивные зачастую является довольно проблематичным. Принадлежность риска к той или иной категории во многом зависит от того, каким образом рассчитывается ожидаемый результат или какая точка на шкале возможных значений принимается за начало отсчета. Такой выбор является субъективным, а значит, в определенной степени и произвольным. Отметим, что граница между этими видами риска подвижна, и точная их дифференциация невозможна.

И, наконец, учитывая прагматичность структуры концепции преодоления рисков, о которой речь ниже, было бы нелогично ограничиться на жестком разделении двух отрезков многогранного спектра рисков. Это привело бы к субоптимальным решениям, не способным адекватно отразить всю сложность реальной ситуации.

Эффективное использование механизмов преодоления рисков невозможно без рассмотрения всех форм проявления, т.е. как чистых так и спекулятивных рисков. Однако особое внимание должно уделяться факторам, вызывающим отрицательное отклонение от поставленной цели.

Внешние и внутренние риски. Не менее важным является разделение рисков на внутренние и внешние. Необходимость такого разграничения связана с постановкой субъектом хозяйствования субъективных и объективных целей.

Функция предпринимательской активности в общем случае заключается в получении определенного процента на вложенный капитал. Для этого внутри самого субъекта хозяйствования осуществляются трансформационные процессы, приводящие посредством комбинации различных факторов производства к созданию определенного продукта. Каждое задействованное здесь функциональное подразделение вносит свой вклад в общий процесс производства, в результате чего возникает конечное благо, как результат четкого соединения элементов системы.

Внутренние риски связаны с помехами, оказывающими воздействие непосредственно на производственный процесс и ведущими тем самым к отклонению от поставленной цели. Угрозе здесь подвергаются процессы сбыта, развития и производства, а также передача информации и коммуникация.

Вместе с выполнением субъективных целей субъект хозяйствования решает и объективные задачи, предлагая и продавая материальные блага

и услуги, служащие для удовлетворения потребностей контрагентов. Субъект хозяйствования, как открытая система, вступает во взаимодействие с окружающей средой не только через рынок сбыта готовой продукции, но и через рынки сырья, материалов, рынок рабочей силы и рынок капиталов. Особое место здесь занимает конкуренция. Важнейшую роль в этом взаимодействии играют социокультурная, политическая, экологическая, технологическая, внутренняя и внешнеэкономическая среда.

Все эти сферы, объединенные общим понятием "окружающая среда", являются источником возникновения рисков, прямо или косвенно воздействующих на экономическую деятельность хозяйствующего субъекта. Подобные риски принято называть внешними.

Иные подходы к классификации. Для получения целостной картины описанные выше виды рисков необходимо дополнить иными подходами к классификации, часто упоминаемыми в литературе.

Так, Халлер разделяет все риски на риски активной деятельности и вмененные риски внешних условий. Первые действуют в качестве помех при выполнении поставленных целей и обусловлены принятием хозяйствующим субъектом экономических решений, т.е. связаны с определенными действиями субъекта хозяйствования и в определенной степени зависят от него. Вторые Халлер описывает как препятствия, возникающие в результате изменения условий окружающей среды, будущие значения которых выступают как допущения при принятии экономических решений.

Некоторые авторы выделяют "стремительные" и "крадущиеся" риски. Основным критерием разграничения, как показывает исследование, здесь является способ воздействия. Стремительные риски возникают неожиданно, причем интенсивность их резко снижается за короткий промежуток времени. Крадущиеся риски проявляются медленно, с постоянно растущей интенсивностью воздействия. Стремительные риски представляют собой гораздо большую опасность, т.к. субъект хозяйствования располагает незначительным количеством времени для реагирования.

В зависимости от времени проявления риски разделяются на текущие и будущие. Текущие риски вытекают из уже совершенных действий, в то время как будущие риски представляют собой потенциальную опасность, связанную с тем или иным решением, среди которых хозяйствующий субъект делает свой выбор.

И, наконец, последний критерий, который, на наш взгляд, необходимо упомянуть в этом списке, учитывает степень субъективности при оценке риска и разбивает все риски на объективно измеримые и субъективно оцениваемые.

Инструменты преодоления рисков. Риск представляет собой опасность, постоянно сопровождающую экономическую деятельность.

Необходимость выявления и предотвращения данной опасности для достижения определенного уровня безопасности субъекта хозяйствования привела на практике к разработке инструментов преодоления рисков.

Совершенно очевидно, что все возможные стратегии преодоления риска можно разбить на определенные типы, упрощая тем самым рассмотрение проблемы. При этом можно констатировать, что принципиальных различий в отдельных подходах к систематизации нет: те или иные расхождения в отдельных исследованиях вызваны, как правило, неоднородностью используемого понятийно-категориального аппарата или же различной степенью детализации. Общим признаком для всех категорий инструментов преодоления рисков является то, что все они так или иначе пересекаются друг с другом, что, учитывая всю сложность феномена риска, само по себе не удивительно.

Наиболее часто встречающаяся, приемлемая, хотя и довольно грубая классификация заключается в разделении инструментов по устранению причин и последствий проявления рисков.

Цель рискованной политики, ориентированной на устранение причин, мы видим в планомерном изменении порождающих риск факторов, заключающемся в снижении или полном элиминировании вероятностей наступления негативных последствий. Для этого требуется непосредственное воздействие на процесс возникновения и развития рисков.

В отличие от причинно-ориентированных инструментов, преследующих снижение интенсивности риска, основная ставка следственно-ориентированного преодоления рисков делается на изменение экономических последствий существования данных очагов опасности и их проявления. Основной задачей здесь является уменьшение нежелательных последствий для преследуемых субъектом хозяйствования целей, которое на практике достигается за счет использования финансовых средств, направленных на снижение или компенсацию возможных отклонений. В следственно-ориентированной рискованной политике Купш различает два направления:

- Первое касается уменьшения возможных рисков. Последствия опасности возникновения убытков должны быть снижены еще до ее реализации посредством уменьшения ее количественной компоненты.
- Второе направление сводится к страхованию от возможного ущерба. Суть его заключается в снижении отрицательных последствий при реализации обнаруженной опасности.

Вышеназванные меры объединяют в себе целый ряд отдельных инструментов, среди которых, мы считаем, можно выделить избегание рис-

ка, снижение риска, расплытие риска, перераспределение риска, игнорирование риска и фазы преодоления рисков (см. рис. 1).

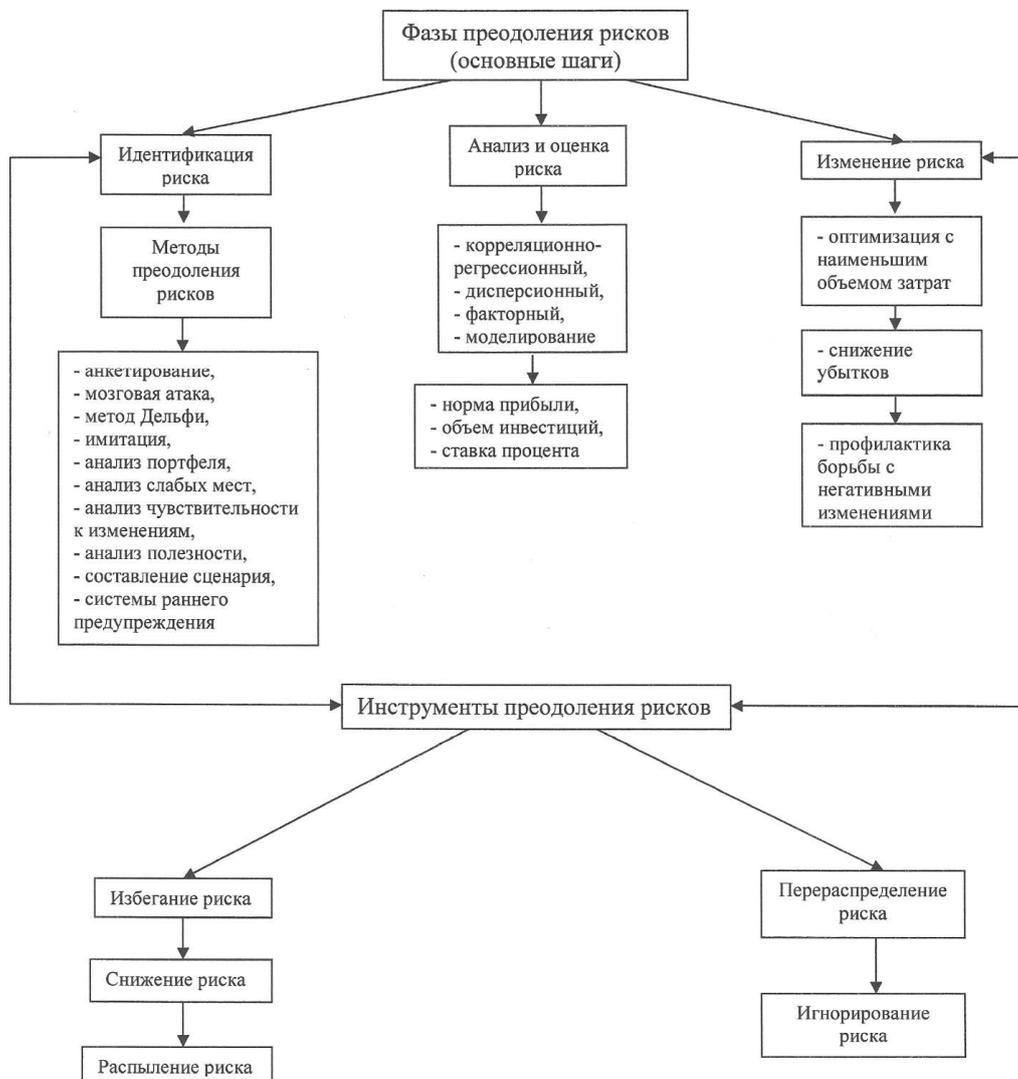


Рис. 1. Схема процесса преодоления рисков

Избегание риска. Избегание риска представляет собой крайний, экстремальный инструмент преодоления рисков и подразумевает собой полное прекращение или отказ от содержащей риск экономической операции. Безопасность субъекта хозяйствования является здесь абсолютным приоритетом. Поэтому решение в пользу избегания риска означает осознанный отказ от определенного шанса в форме прибыли, оборота, роста и т.д.

Эта радикальная мера преодоления риска, при которой вероятность наступления события, влекущего за собой нежелательные последствия, снижается до нуля, рекомендуется лишь в тех случаях, когда определенная стратегия действий создает большую угрозу для существования субъекта хозяйствования и снижение связанного с ней риска не представляется возможным. В качестве примера можно привести ситуацию, когда субъект хозяйствования отказывается от инвестиций в определенный иностранный рынок в связи с высоким риском страны.

В общем случае избегание риска можно рассматривать как крайнюю форму следующего инструмента – снижения риска.

Снижение риска. Действия по снижению или ограничению риска направлены на уменьшение вероятности наступления влекущих за собой убытки событий или объема негативных последствий, в результате чего отклонение от поставленной цели не должно выходить за рамки определенной границы. Следовательно, речь здесь идет о мерах, которые, с одной стороны, подавляют причины возникновения риска, и, следовательно, могут быть отнесены к причинно-ориентированной рискованной политике, а с другой стороны, призваны ограничивать последствия проявления рисков, приобретая таким образом следственно-ориентированный характер.

В центре причинного элемента находится информационный аспект. Для превентивного снижения вероятностей возникновения нежелательных событий необходимо прежде всего улучшить информационное состояние субъекта хозяйствования, причем объем и способ получения данных будет изменяться в зависимости от конкретной ситуации и представлений хозяйствующего субъекта о возможных рисках.

Вместе с тем в литературе рекомендуются и другие меры, превентивным образом оказывающие воздействия на причины возникновения потенциальных рисков. Особенно часто упоминается кадровая политика, основными пунктами которой являются планирование обучения персонала, создание новых рабочих мест и ограничение задач и ответственности. Эти меры призваны предотвратить опасность, возникающую в результате ошибочных действий человека.

Распыление риска. Следующий набор мер по преодолению риска можно объединить под термином «разделение» или «распыление» риска. Характерным признаком этого инструмента является разделение экономической активности субъекта хозяйствования на отдельные, непосредственно не зависящие друг от друга элементы. Автоматически на множество составляющих разлагается и совокупный риск, причем коэффициент корреляции между этими составляющими равен нулю или отрицателен. Это, в свою очередь, приводит к тому, что увеличение

определенных единичных рисков погашается за счет роста единичных шансов других составляющих, в результате чего общий размер потенциального ущерба пусть и не сводится до нуля, но тем не менее может быть значительно снижен.

Обычно выделяются четыре варианта разделения риска: по географическому, временному, персональному и материальному признаку.

Перераспределение риска. Основной целью перераспределения риска является передача другому хозяйствующему субъекту возможных последствий нежелательных событий, приводящих к отклонению результатов от поставленной цели еще до их наступления. Как правило, такое перераспределение материализуется в форме договоров страхования или аналогичных соглашений, предотвращающих финансовые последствия потенциальных рисков. Если используется внешнее страхование, то риск переходит на страховщика, за что страхователь уплачивает определенное вознаграждение в форме премии. Преимущество этого инструмента состоит в том, что польза его очевидна, а затраты калькулируемы и четко определены во времени. Недостатком же является довольно большой размер страховых премий как на микро-, так и на макроуровне. Несмотря на то, что страхование гарантирует самую высокую степень безопасности, затраты на него слишком велики. Кроме того, как уже было сказано ранее, страхуются только чистые риски.

Возможным вариантом перераспределения риска является его разделение с одним или несколькими контрагентами, в результате чего каждый из участников будет принимать на себя лишь определенную долю отрицательных последствий.

Игнорирование риска. Вполне допустима и такая ситуация, когда субъект хозяйствования осознанно идет на возможное отклонение от поставленной цели и связанные с ним негативные последствия, отказываясь от активного воздействия на процесс возникновения и проявления рисков. Происходить это может в виде определенных действий, при которых изыскиваются собственные средства для создания определенных резервов. Последние могут создаваться как за счет основной деятельности хозяйствующего субъекта, так и путем операций на финансовом рынке. Отвлечение средств из основной деятельности приводит к возникновению соответствующей статьи издержек и увеличению расходов на управление. В результате возникает проблема оптимизации, проявляющаяся в сопоставлении расходов на создание резервов с пользой от снижения риска.

Возможен и пассивный вариант, когда никакие резервы не создаются, а потенциальное отклонение от цели при своей реализации просто ведет к сокращению доходов и т.д.

Вместе с тем на микроуровне существует и другая альтернатива активного процесса – внутреннее гашение риска, состоящее из трех инструментов: разделения, компенсации и самострахования рисков. Первые два уже обсуждались выше, суть же самострахования заключается в покрытии рисков за счет учета соответствующих неявных издержек в калькуляции цен, создания свободных и обязательных резервов. И, наконец, крупные компании имеют возможность создания собственных страховых компаний (так называемых *captive insurance companies*).

Представленная классификация доказывает, что в наличии у механизмов преодоления рисков имеется широкий спектр инструментов борьбы с потенциальной опасностью. Непростая задача менеджмента рисками состоит в выборе соответствующих инструментов для каждого из обнаруженных рисков и использовании их как комплекса мер для улучшения экономического положения субъекта хозяйствования. При этом может возникнуть ситуация, когда для преодоления определенного риска потребуется задействовать несколько инструментов, или наоборот, для преодоления нескольких рисков будет достаточным использование одного инструмента.

Цель преодоления рисков заключается не только в том, чтобы описать существующие риски и предложить возможные инструменты для их преодоления. Непосредственной задачей является анализ и отбор наиболее эффективных комбинаций инструментов в виде оптимального, сбалансированного набора мер с использованием синергетического эффекта в каждой конкретной ситуации. Особая проблема связана с информационным компонентом и заключается в многообразии взаимосвязей между различными факторами риска и преследуемыми целями. Информация о типе и величине риска, схеме его действия и возможности влиять на порождающие его причины определяет круг возможностей хозяйствующего субъекта.

В результате возникает проблема принятия решения, поднимающая вопрос о выборе определенных инструментов, потенциальных ограничениях в возможности использования этих инструментов и определении критериев для оценки альтернативных стратегий управления рисками.

Все инструменты преодоления рисков должны проходить проверку по двум, на наш взгляд, важнейшим параметрам:

- Во-первых, необходимо оценить, насколько эффективным будет их воздействие в каждой конкретной рисковой ситуации. Все внимание здесь должно уделяться полезности соответствующего инструмента.
- Во-вторых, возникает вопрос о затратах, связанных с применением тех или иных мер.

Последующий анализ должен определить, какие факторы при использовании каких инструментов должны подлежать ограничениям. Такая необходимость продиктована двумя причинами:

- Не все инструменты могут быть задействованы в любой рискованной ситуации. Например, применение внешнего страхования или контрактного ограничения риска осуществляется только в отношении специфических рисков.
- Кроме того следует учитывать законы, предписания и требования со стороны государства и контрагентов, что в значительной степени ограничивает возможность использования всевозможных комбинаций имеющихся в наличии инструментов. Оценка эффективности преодоления рисков происходит на основе экономических показателей: оборот, прибыль, рентабельность, экономический рост, ВВП, ставка процента, инфляция и др.

Подводя итоги вышесказанного следует отметить, что человеческое несовершенство экономической деятельности постоянно связано с риском. Риски создают для субъекта хозяйствования проблемы, которым он должен противостоять с помощью определенных действий. Уже много лет назад в связи с этим было начато обсуждение концепции преодоления рисков или управления рисками, которая и является центральным моментом последующего обсуждения. Сначала определимся с понятием преодоления рисков.

Меры по преодолению рисков как на практике, так и в теории с давних пор объединялись в общее понятие "политика в отношении рисков" или просто "рисковая политика". В 60-х годах нашего столетия возник термин "управление рисками", который сразу стал наполняться множеством различных оттенков.

Для того, чтобы дать точное определение тому, что скрывается за термином «преодоление рисков», последний необходимо разложить на две составляющие: риск и преодоление. Если преодоление связано с целенаправленной организацией и менеджментом экономической деятельности, то риск представляет собой опасность, препятствующую полностью или частично достижению поставленной цели.

Чтобы определенным образом противостоять постоянно возникающим рискам, а также с целью достижения желаемого уровня безопасности необходимо систематически использовать определенный набор инструментов, которые, в сущности, и являются ядром преодоления рисков. Поэтому определение "преодоление рисков" можно сформулировать следующим образом:

Преодоление рисков представляет собой совокупность институтов, процессов и методологических инструментов, служащих для достижения

необходимого уровня безопасности хозяйствующего субъекта и направленных тем самым на разрешение проблемы по страхованию риска.

Постоянно возрастающее значение теории рисков в экономической деятельности субъектов хозяйствования с течением времени привело к появлению множества иногда довольно различных представлений об обнаружении и преодолении рисков. Такими же многообразными являются сегодня и подходы к содержанию "преодоления рисков", что обусловлено, прежде всего, разными ступенями развития концепции и областью использования в зависимости от региона.

Решение проблемы классических экономических рисков в рамках преодоления рисков вело к постоянному расширению сферы задач концепции, вплоть до попытки этаблировать преодоление рисков в качестве одной из функций управления, что говорит о стремлении к интегрированной концепции, рассматривающей преодоление рисков как функцию и/или институт, основной задачей которого является проверка всех экономических процессов на предмет наличия потенциальных помех и закрепление элементов теории рисков в управленческом звене.

Схема процесса преодоления рисков. Преодоление рисков происходит в рамках непрерывного процесса принятия и исполнения принятых решений, а также связанных с ним мер контроля и действий по сбору информации, и проявляется в постоянном анализе выявленных рисков и возможных мероприятий по их преодолению.

Четкое разграничение отдельных фаз процесса преодоления рисков бывает на практике часто очень сложным, поэтому схемы могут отличаться в зависимости от каждой конкретной ситуации. Тем не менее, во всех концепциях необходимо, на наш взгляд, различать три основных шага (рис. 1):

- идентификация риска,
- анализ и оценка риска,
- изменение риска.

Если для первых двух стадий процесса всегда существуют общие рекомендации по их выполнению, то третья фаза, как правило, является индивидуальной для каждого субъекта хозяйствования, поскольку набор мер по изменению риска находится в непосредственной зависимости от желаемого уровня безопасности.

Идентификация риска. В хронологическом порядке идентификация открывает процесс преодоления рисков. В то же время этот первый шаг является чуть ли не самым важным в цепочке действий по решению проблемы риска, поскольку его качество имеет решающее значение для всех последующих стадий процесса. Это касается как единичных рисков,

так и совокупного риска субъекта хозяйствования, при этом вместе с действующими рисками следует учитывать и потенциальные риски. В фазе идентификации основная задача сводится к систематическому сбору необходимой информации с максимально возможной точностью и полнотой, а также ее переработке и предоставлению принимающему решению субъекту. На практике это требование выполняется очень редко. Во-первых, проблемы возникают уже в процессе получения и обработки информации. Во-вторых, решающую роль при этом играет фактор экономичности, в результате чего полное отражение рискованной ситуации с учетом разумного соотношения пользы и затрат становится просто невозможным.

Вместе с полнотой информации большое внимание в данной фазе, по нашему мнению, должно уделяться и ее актуальности. Актуальность информации следует проверять с точки зрения возможности быстрого изменения рискованной ситуации. Эффективность механизма преодоления рисков зависит не в последнюю очередь и от того, насколько быстро и своевременно может быть идентифицирована (потенциальная) опасность и приняты соответствующие контрмеры. Устаревшие же данные не только не приносят пользы, но и дезориентируют субъекта хозяйствования, что препятствует быстрому устранению проблемы.

Для идентификации рисков как в теории, так и на практике был разработан ряд методов. Важнейшими среди них являются: анкетирование, мозговая атака, метод ДЕЛЬФИ, имитации, анализ портфеля, анализ слабых мест, анализ чувствительности к изменениям, анализ полезности, составление сценария, системы раннего предупреждения и др.

Вместе с использованием специфических инструментов, выявление потенциальной опасности всегда требует наличия определенного личного опыта и интуиции.

Анализ и оценка риска. Следующий этап процесса преодоления рисков заключается в точном анализе и оценке выявленных рисков. Основу для этого составляют полученные на первой стадии данные. Поэтому результаты анализа и оценки напрямую зависят от качества статистической информации, собранной в фазе идентификации.

Первая цель данной фазы состоит в изучении структуры и выявлении взаимосвязей между потенциальными рисками, а также в получении полной картины зависимости конечных результатов деятельности хозяйствующих субъектов от возможных проявлений идентифицированных рисков. Сначала необходимо произвести качественную оценку рисков и разбить их на группы в зависимости от их значимости для деятельности субъекта хозяйствования.

Следующая цель сводится к количественной оценке как причин возникновения, так и последствий проявления рисков, что предполагает создание системы единиц измерения для их операционализации. Для количественной оценки причин возникновения рисков обычно предлагается распределение вероятностей, в то время как проявление рисков можно измерить с помощью величины отклонения от поставленной цели.

В фазе анализа и оценки идет подробное изучение причинно-следственных взаимосвязей, где с помощью причинного анализа исследуется воздействие независимых переменных (т.е. факторов, генерирующих потенциальные риски) на зависимые переменные (= цели субъекта хозяйствования), рассчитываются прямо или косвенно затронутые целевые экономические показатели, такие, как норма прибыли, объем инвестиций, ставка процента и др.

Непростая задача механизма преодоления рисков состоит в учете множества потенциальных факторов риска, возникающих в рамках процессов, осуществляемых самим субъектом хозяйствования, а также в окружающей его среде. Кроме того, каждый из этих факторов необходимо оценить количественно, путем определения вероятностей их наступления. Данная проблема приобретает особый характер, поскольку нередко не представляется возможным рассчитать объективные вероятности проявления определенных, порождающих риск факторов, и использовать приходится субъективные вероятности.

Проблема еще более усложняется необходимостью расчета на данной стадии дополнительно к вероятностям единичных рисков распределения вероятностей совокупного риска. Причина последней заключается в первостепенной задаче преодоления рисков – положительным образом изменить риск общего экономического положения субъекта хозяйствования и посредством осознанного воздействия на единичные риски достичь необходимый уровень безопасности.

Еще одним препятствием, которое необходимо преодолеть в рамках фазы анализа и оценки, являются взаимосвязи и взаимодействия различных факторов риска, а также их отношение к прогнозным и плановым экономическим показателям как к зависимым переменным. Различные факторы риска могут действовать независимо друг от друга или в комбинациях с другими факторами. Поэтому в стадии анализа и оценки идентифицированных рисков очень важно разложить все факторы в отдельные цепочки взаимодействия и таким образом выявить все существующие взаимосвязи между потенциальными источниками опасности.

Вследствие множества возникающих проблем для целенаправленного анализа и оценки риска в качестве следующего шага обычно

рекомендуется отбор тех моментов риска, которые имеют наиболее глубокие последствия для субъекта хозяйствования. Используя соотношения пользы и затрат, механизм управления рисками должен концентрироваться прежде всего на преодолении существенных рисков, даже если это связано с не самым оптимальным образом действий. Это, однако, не должно означать, что другие, в данный момент менее значимые факторы риска могут оставаться вообще незамеченными. Все подобные факторы потенциальной опасности должны находиться под постоянным наблюдением, с тем, чтобы в случае изменения единичного риска или рискованной ситуации можно было осуществить быстрый и эффективный анализ произошедших изменений.

Для повышения эффективности фазы анализа и оценки вместе с уже упомянутыми методами по идентификации рисков необходимо использовать и другие инструменты, особенно те, которые опираются на математическо-статистические методы одно-, дву- и многофакторного анализа данных. Не останавливаясь отдельно на каждом из них, перечислим наиболее часто используемые в сегодняшней практике.

Для определения причинно-следственных взаимосвязей между зависимыми и независимыми переменными, а также силы этих взаимосвязей применяется корреляционный, регрессионный и дисперсионный анализ, позволяющие сделать вывод о том, каким образом изменяется значение искомой величины под воздействием одного или нескольких факторов риска и выявить существующие взаимозависимости. Для обнаружения взаимосвязей между отдельными факторами риска, воздействующими на прогнозные и плановые экономические величины, применяется и факторный анализ, позволяющий кроме всего прочего снизить объем исходных данных и улучшить их обзорность. Важное прикладное значение принадлежит и методу математического моделирования, позволяющего довести до полного описания процесса получения, обработки исходной информации и оценки решения рассматриваемого риска в достаточно широком классе случаев.

С помощью статистических методов составляются временные ряды и индикаторные модели, а также выводятся количественно ориентированные прогнозы об изменении факторов риска в будущем и последствиях этих изменений. Не менее важно и применение количественных оценок, получаемых путем составления сценариев и метода ДЕЛЬФИ, позволяющих генерировать будущие значения анализируемых величин. Необходимо только заметить, что точность полученных таким образом выводов напрямую зависит от качества исходных данных. Поэтому сбору информации здесь придается огромное значение. Серьезную проблему представляет собой измерение исходных данных, поскольку прежде всего

количественные методы допускают использование лишь метрических данных. А так как на практике во многих случаях субъект хозяйствования вынужден довольствоваться лишь качественными характеристиками рисков, то возможности применения математическо-статистических методов резко ограничиваются.

Вышеназванные проблемы делают точность анализа и оценки рисков понятием относительным. В то же время именно на этой стадии создается базис для следующего шага – фазы изменения рисков, следовательно, используемые здесь инструменты, так же, как и полученные выводы, имеют очень большое значение. Все они служат опорой механизма преодоления рисков для проведения селекции, а затем и целенаправленного снижения или элиминирования рисков. Поэтому ничто не выступает против использования различных методов, однако субъект хозяйствования всегда должен помнить о сделанных допущениях, чтобы не получить ложные выводы.

Изменение рисков. Последняя фаза процесса преодоления рисков сводится к принятию решения о том, какие меры будут использоваться в конечном итоге для преодоления риска. Речь здесь идет прежде всего об определении приемлемого уровня безопасности, который должен служить ориентиром для разработки возможных альтернатив поведения в виде рискованных стратегий или программ. Последние принято оценивать с точки зрения вклада в достижение поставленной цели. После отбора наиболее оптимальных вариантов осуществляется реализация конкретных мероприятий. Круг замыкается контролем за проведением данных мероприятий путем сопоставления прогнозных и плановых результатов с фактическими. Одновременно проводимый контроль является первым шагом в идентификации новых рисков и дает толчок для нового круга анализа, оценки и изменения рискованных ситуаций.

Главная задача данной фазы видится нами, прежде всего, в поиске оптимальной комбинации используемых инструментов преодоления рисков, максимирующей степень достижения поставленной цели. Оптимизация заключается в достижении приемлемого уровня совокупного риска с наименьшим объемом затрат /недополученной прибыли.

Теоретически, это был бы набор мер, при которых предельные издержки равны предельной полезности безопасности. Полезность здесь определяется достигнутым уровнем безопасности. В результате возникает дилемма: в то время как издержки можно сразу измерить, полезность в форме увеличения степени безопасности оценить количественно очень сложно. Поэтому заключение об успешности процесса управления рисками сделать чрезвычайно проблематично, ведь использовать здесь классическое соотношение польза/затраты практически невозможно.

Применение упомянутых выше инструментов должно улучшать общую рисковую ситуацию субъекта хозяйствования. Замена нежелательных рисков на приемлемые/желательные приводит к снижению совокупной опасности и созданию сбалансированного портфеля экономических рисков. Для реализации этой цели необходимо принять во внимание два следующих момента:

- Во-первых, рисковая ситуация может быть улучшена за счет изменения разброса распределения вероятностей возможных результатов проводимых мер. Речь здесь идет, прежде всего, об элиминировании или хотя бы снижении вероятности получения больших убытков.
- Во-вторых, в наличии у субъекта хозяйствования всегда должны иметься средства предупреждающей, профилактической борьбы с негативными изменениями.

В процессе преодоления рисков на поверхность всплывает целый ряд проблем, вызванный в первую очередь чрезвычайной сложностью положения субъекта хозяйствования. Существует огромное количество разнообразных единичных рисков, для преодоления которых необходимо использовать многочисленные комбинации альтернатив поведения. С другой стороны, принимаемые меры преследуют всегда достижение нескольких целей, которые при определенных обстоятельствах могут конкурировать между собой. Кроме того, существует еще и информационная проблема, заключающаяся в ограниченности достоверных данных о возможных последствиях отдельных решений. И, наконец, необходимо заметить, что при рассмотрении проблематики рисков речь идет не об одномоментном состоянии, а о процессе, охватывающем целый период времени, в течение которого неизбежным изменениям подвержены как преследуемые цели, так и сами риски.

Для решения данной проблемы нами предлагается одновременная реализация всех предусмотренных мер по преодолению всех обнаруженных рисков. Многочисленные изменяющиеся и пересекающиеся воздействия единичных рисков друг на друга и на совокупный риск, равно как и взаимосвязь между отдельными мерами по преодолению рисков и преследуемыми целями, представляют собой еще неразрешенную экономическую проблему, так что внедрение многих теоретических постулатов на практике пока что остается нереализуемым. Кроме того, преодоление рисков требует наличия специальных знаний и богатого опыта, необхо-

димых во всех фазах процесса. Поэтому необходимая квалификация соответствующего персонала еще более усложняет данную проблему.

С выбором и реализацией мер по изменению рисков, а также контролем за их проведением заканчивается последняя стадия процесса управления рисками. Первые две фазы описанной схемы, в рамках протекания которых идентифицировались, анализировались и с помощью распределения вероятностей и материальных характеристик количественно оценивались потенциальные риски и их характерные особенности, создают информационный базис для применения конкретных инструментов изменения рисков.

Дополнительными целевыми критериями принятия решений наряду с доходом и стоимостью капитала являются устойчивость и безопасность экономики региона.

Однако, как показывает анализ, в настоящее время в теории и методологии обеспечения экономической безопасности субъектов хозяйствования существует ряд нерешенных задач.

Для оценки уровня экономической безопасности регионов и измерения экономических угроз и рисков применяется множество критериев, которые достаточно сложно привести к единому измерителю и тем более сопоставить с критериями эффективности их деятельности. Отсутствуют методологические подходы, позволяющие связывать задачи обеспечения безопасности возникновения экономических рисков на макро- и микроуровнях управления.

Главная задача моделей управления риском региона заключается в предоставлении инструментария для принятия рациональных стратегических инвестиционных решений. В этой связи важным моментом является методика оценки рисков в инвестиционном проектировании, использование которой позволит повысить надежность отбора проектов для инвестирования в рамках обеспечения экономической безопасности предприятий и других субъектов хозяйствования – инвесторов. Для этого нами предлагается при оценке научно-технической и инновационной деятельности использовать показатели, приведенные на рис. 2.

Это позволит не только использовать риск в качестве измерителя угроз, но и совместить целевые критерии безопасности и эффективности использования социально-экономического потенциала регионов.

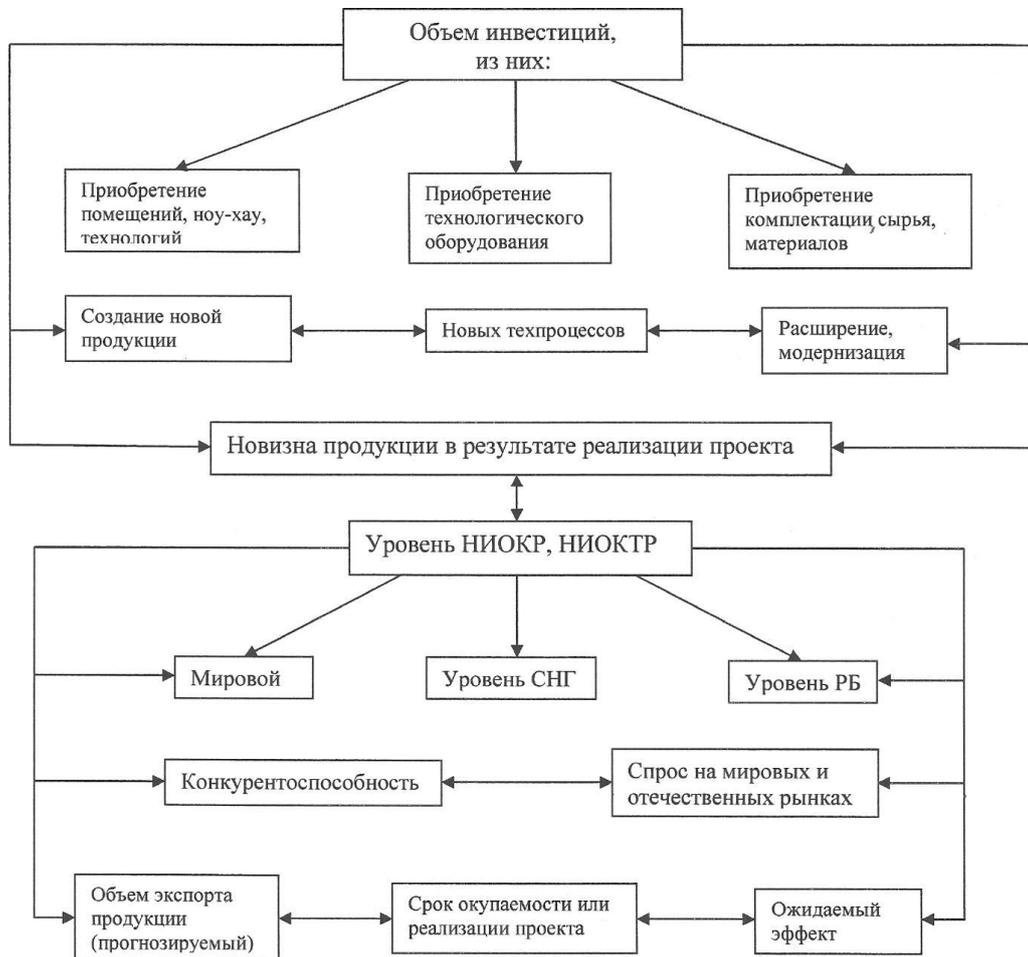


Рис. 2. Показатели оценки научно-технической и инновационной деятельности

В заключение следует отметить, что экономическая деятельность нераздельно связана с риском, препятствующим достижению преследуемой цели и ставящим тем самым под угрозу само существование хозяйствующего субъекта. Отсюда вытекает необходимость наличия механизма, контролирующего борьбу с потенциальными источниками опасности. Подобный механизм, называемый преодолением рисков или управлением рисками, как стабилизирующая подсистема управления должен следить за тем, чтобы результирующиеся из множества рисков потенциальные потери не достигли таких размеров, когда под вопросом станет дальнейшее функционирование субъекта хозяйствования. Поэтому главная его

цель заключается в повышении уровня безопасности существования последнего. Для этого в качестве первоочередной задачи ставится обнаружение риска и проведение его количественной оценки, с последующим поиском оптимальной комбинации единичных рисков с целью снижения совокупного риска.

Механизм преодоления рисков призван решить проблему принятия решения. Схематически он представляет собой логическую смену двух стадий: постановки цели и ее реализации в контексте процесса принятия экономических решений. Для решения проблемы принятия решения используется принцип рациональности, который реализуется с помощью сопоставления затрат и полезности имеющихся в наличии комбинаций инструментов управления рисками, с учетом индивидуального восприятия рискованной ситуации субъектом хозяйствования. Для реализации этой цели необходимы профессиональные кадры и перестройка организационных структур управления регионов.