

© 2014 г.

Павел Кохно

доктор экономических наук, профессор

директор Института нечетких систем

(e-mail: pavelkohno@mail.ru)

СИСТЕМА РИСКОВ, ВЛИЯЮЩАЯ НА ДЕЯТЕЛЬНОСТЬ ЭКОНОМИЧЕСКИХ СУБЪЕКТОВ

В статье рассмотрены понятия, сущность и виды стратегических и хозяйственных рисков. Произведена классификация факторов, снижающих риски, основанная на выборе признаков классификации факторов возникновения рисков. Для экономико-институционального структурирования экономического образования (региона, области, муниципального района) эти факторы выделены в экономической, политической и социальной областях общественного развития.

Ключевые слова: риски, факторы рисков, хозяйствующий субъект, экономическое образование.

Определение рисков. Риск всегда обозначает вероятностный характер исхода, при этом в основном под риском чаще всего понимают вероятность получения неблагоприятного результата (потерь), хотя его можно описать и как вероятность получить результат, отличный от ожидаемого. В этом смысле становится возможным говорить и о риске убытков, и о риске сверхприбыли. Риск – это неопределенное событие или условие, которое в случае возникновения имеет позитивное или негативное воздействие на репутацию компании, приводит к приобретениям или потерям в денежном выражении.

В финансовых кругах риск – понятие, имеющее отношение к человеческим ожиданиям наступления событий. Здесь оно может обозначать потенциально нежелательное воздействие на актив или его характеристики, которое может явиться результатом некоторого прошлого, настоящего или будущего события. В обыденном использовании риск часто используется синонимично с вероятностью потери или угрозы.

В профессиональных оценках риска риск обычно комбинирует вероятность наступающего события с воздействием, которое оно могло бы произвести, а также с обстоятельствами, сопровождающими наступление этого события. Однако там, где активы оцениваются рынком, вероятности и воздействия всех событий интегрально отражаются в рыночной цене, и поэтому риск наступает только от изменения этой цены; это одно из следствий теории оценивания Блэка-Шоулса. С точки зрения RUP (Rational Unified Process), риск – действующий/развивающийся фактор процесса, облада-

ющий потенциалом негативного влияния на ход процесса. Исторически теория рисков связана с теорией страхования и актуарными расчетами. В настоящее время теория рисков рассматривается как часть кризисологии – науки о кризисах.

Существует множество определений риска, возникших в различных ситуационных контекстах и с различными особенностями применений. С наиболее распространенной точки зрения, каждый риск (мера риска) в определенном смысле пропорционален как ожидаемым потерям, которые могут быть причинены рисковым событием, так и вероятности этого события. Различия в определениях риска зависят от контекста потерь, их оценки и измерения, когда же потери являются ясными и фиксированными (например, «человеческая жизнь»), оценка риска фокусируется только на вероятности события (частоте события) и связанных с ним обстоятельствах¹.

Можно выделить две давно сложившиеся точки зрения на риск: первая основана на научных и технических оценках – так называемый теоретический риск, вторая зависит от человеческого восприятия риска – так называемый эффективный риск. Эти две точки зрения непрерывно конфликтуют в социальных, гуманитарных и политических науках. В последние годы в связи с появлением нового направления теории вероятностей – эвентологии – возникло понятие эвентологического риска, которое можно рассматривать как первую серьезную попытку объединить в одном понятии и теоретический, и эффективный риск.

Эвентология непосредственно вводит человека и разум как эвентологическое распределение в научное и математическое исследование, тем самым предоставляя возможность не только развить эффективные эвентологические модели различных аспектов человеческого восприятия риска, но и дать такое общее математическое определение «эвентологического риска» (как эвентологического распределения некоторого множества прошлых, настоящих и будущих событий), которое, не вступая в противоречие с большинством существующих определений теоретического и эффективного риска, поглощает их в качестве многочисленных частных вариантов.

К стратегическим (теоретическим) рискам относятся следующие риски: статистический, эффективный, технический, финансовый, угроза, информационный, страховой.

Статистический риск часто сводится к вероятности некоторого нежелательного события. Обычно вероятность такого события и некоторая оценка его ожидаемого вреда объединяются в один правдоподобный результат, который комбинирует набор вероятностей риска, сожаления и воз-

¹ Подробнее см.: Кохно П.А., Чеботарев С.С. Управление социально устойчивой экономикой // Общество и экономика, 2014, № 1. С. 51–70.

награждения в ожидаемое значение для данного результата. В статистической теории принятия решений функция риска оценки $\delta(x)$ для параметра θ , вычисленная при некоторых наблюдаемых x , определяется как математическое ожидание функции потерь L ,

$$R(\theta) = \int L(\theta, \delta(x)) \times f(x | \theta) dx,$$

где: $\delta(x)$ = оценка, θ = параметр оценки.

Эффективный риск. Хотя обычно невозможно непосредственно измерить эффективный риск, существует много неформальных методов, используемых для его оценки или «измерения». Формальные же методы чаще всего измеряют одну из мер риска, так называемый VaR (Value At Risk – стоимостная мера риска).

Технический риск определяется по формуле:

$$R = P \cdot L,$$

где R – риск; P – вероятность одного нежелательного события; L – количество потерянных денег или жертв в результате одного нежелательного события.

Финансовый риск часто определяется как неожиданная изменчивость или волатильность доходов и таким образом включает и то, что хуже, и то, что лучше, чем ожидаемые доходы. Ссылки ниже на отрицательный риск должны восприниматься лишь по отношению к положительным воздействиям или возможностям (например, «потеря» должна считаться «потерей или выгодой»), если контекст не предполагает иного.

Риск и угроза. В сценарном анализе «риск» отличают от «угрозы». Угроза – это неисследованное негативное событие, которое некоторые аналитики могут быть не способны оценить при оценке риска, потому что это событие никогда не происходило, и для которого не доступна никакая информация об эффективных профилактических мерах (шаги, предпринимаемые чтобы уменьшить вероятность или воздействие возможного будущего события). Это различие наиболее ясно иллюстрируется предупредительным принципом, который стремится уменьшить угрозу, требуя от нее быть сведенной к набору хорошо определенных рисков, чтобы только затем перейти к действиям, проектам, новшествам или экспериментам. Примеры угрозы: природные катастрофы (землетрясение, наводнение, цунами, извержение вулкана, лесные пожары); антропогенные катастрофы (ядерная угроза, экологическая угроза).

Информационный риск. В информационной безопасности риск определяется как функция трех переменных: вероятность существования угрозы;

вероятность существования незащищенности; потенциальное воздействие. Если любая из этих переменных приближается к нулю, полный риск приближается к нулю.

Страховой риск. Управление страховым риском называют риск-менеджментом¹. В рамках теории «Управления рисками» рассматривается следующая классификация рисков (табл. 1).

Таблица 1

Классификация рисков

Субъективный (риск, последствия которого невозможно объективно оценить)	Объективный (риск с точно измеримыми последствиями)
Финансовый (риск, прямые последствия которого заключаются в денежных потерях)	Нефинансовый (риск с неденежными потерями, например, потерей здоровья)
Динамический (риск, вероятность и последствия которого изменяются в зависимости от ситуации, например, риск экономического кризиса)	Статический (практически не меняющийся во времени риск, например, риск пожара)
Фундаментальный (несистематический, недиверсифицированный, риск с тотальными последствиями)	Частный (систематический, диверсифицированный, риск с локальными последствиями)
Чистый (риск, последствиями которого могут быть лишь ущерб или сохранение текущего положения)	Спекулятивный (риск, одним из последствий которого может быть выгода; не существует по определению, а является дуальным случайным событием, сочетающим и риск и шанс)

Следовательно, риск – неотъемлемый и важный аспект экономических процессов, связанный с принятием экономических решений в условиях неполноты информации. Неоднозначность будущего означает наличие вероятности (probability) – оцененной (измеренной) возможности наступления определенного события (получения экономическим агентом определенного результата, положительного или отрицательного). Вероятность измеряется в долях единицы или в процентах, ее максимальное значение – 1 (100%).

В этой связи риск – это оцененная любым способом вероятность отрицательного результата (потерь, ущерба, убытков и т. д.), а неопределенность – это то, что не поддается оценке. В случае риска набор альтернативных «сце-

¹ Мельников А.Б., Бойко А.В. Элементы страхового риск-менеджмента. – Спб.: Питер, 2000.

нариев» известен, и для каждого из них можно измерить вероятность возникновения выигрыша или потери. В случае неопределенности весь набор альтернативных «сценариев» неизвестен и/или невозможно измерить вероятность каждого «сценария». Иногда используют другую терминологию и называют риск и неопределенность соответственно измеримым и неизмеримым риском. Для измеримых рисков существуют различные способы их снижения (путем распределения, страхования и т. д.), подробно описываемые в экономической теории риска. Со своей стороны, неизмеримые риски почти не поддаются распределению и объединению, в частности, их невозможно застраховать. Различают микроэкономические и макроэкономические риски. В обеих группах выделяют стратегические риски – вероятность недостижения стратегических целей.

Анализ риска – систематическое использование имеющейся информации для выявления опасностей и количественной оценки риска. Оценивание риска – основанная на результатах анализа риска процедура проверки: не превышен ли допустимый риск. Защитная мера – мера, используемая для уменьшения риска. Допустимый риск – риск, который в данном контексте считается допустимым при существующих общественных ценностях. Управление рисками – применение защитных мер, проведение организационных и технических мероприятий, основанных на результатах анализа и оценивания рисков.

Согласно действующей Концепции национальной безопасности России и Стратегии национальной безопасности России до 2020 г. национальные интересы Российской Федерации на долгосрочную перспективу заключаются: в развитии демократии и гражданского общества; повышении конкурентоспособности национальной экономики; обеспечении незыблемости конституционного строя, территориальной целостности и суверенитета Российской Федерации; превращении Российской Федерации в мировую державу, деятельность которой направлена на поддержание стратегической стабильности и взаимовыгодных партнерских отношений в условиях многополярного мира.

Внутренние и внешние суверенные потребности государства в обеспечении национальной безопасности реализуются через стратегические национальные приоритеты¹. Наряду с такими приоритетами, как национальная оборона страны и государственная и общественная безопасность, Россия сосредоточивает свои усилия и ресурсы на следующих приоритетах устойчивого развития:

¹ Кохно П.А., Лаптев В.Н. Инновационные кластеры // Общество и экономика, 2014, № 2–3. С. 135–155.

- повышение качества жизни российских граждан путем гарантирования личной безопасности, а также высоких стандартов жизнеобеспечения;
- экономический рост, достигаемый прежде всего путем развития национальной инновационной системы и инвестиций в человеческий капитал;
- наука, технологии, образование, здравоохранение и культура, которые развиваются путем укрепления роли государства и совершенствования государственно-частного партнерства;
- экология живых систем и рациональное природопользование, поддержание которых достигается за счет сбалансированного потребления, развития прогрессивных технологий и целесообразного воспроизводства природно-ресурсного потенциала страны;
- стратегическая стабильность и равноправное стратегическое партнерство, которые укрепляются на основе активного участия России в развитии многополярной модели мироустройства.

Анализ основных угроз национальной безопасности России позволяет выделить следующие группы факторов стратегических рисков: демографические факторы (снижение численности коренного населения, неконтролируемая миграция и др.); международный терроризм; международная организованная экономическая преступность (наркобизнес, перевод капиталов и др.); чрезмерное социальное расслоение общества; высокий уровень коррупции; затянувшийся процесс реформирования оборонно-промышленного комплекса (ОПК); ресурсная зависимость национальной экономики; слабость экономических и политических институтов; неинновационность экономического роста; последствия для российской экономики мирового финансового кризиса.

Вопросы обеспечения экономической и финансовой безопасности всегда были актуальны для российской экономики. Последние десятилетия ушедшего века в России явились временем формирования и реализации целого ряда опасностей и угроз стратегического характера, так называемых стратегических рисков¹ (далее – СР): поражение в холодной войне, распад мировой сверхдержавы и последующие социально-экономические и политические трансформации. Возникновение и реализация СР происходили без их глубокого предварительного и последующего научного анализа, что в значительной степени определило крайне негативное проявление опасностей, вызовов и угроз для страны в целом и для большинства ее граждан. Современное социально-экономическое и политическое состояние России, множественность различных угроз и сложность решения проблем противо-

¹ Кохно П.А. Модель будущего. Часть 1. Тенденции развития. – М.: Алгоритм, 2013.

действия им обусловили необходимость использования новых подходов в государственном управлении на основе показателей СР.

Значительный опыт успешного функционирования единой государственной системы предупреждения и ликвидации рисков при управлении рисками позволил применить «рисковую» методологию для оценки и прогноза опасностей и угроз для различных сфер жизнедеятельности государства.

Современное положение страны по-прежнему характеризуется глубоким и всесторонним кризисом, связанным с переходом от одного типа общества к другому, форсированным освобождением от тоталитарной политической системы и административно-командных форм хозяйствования¹. Тем не менее, у страны сохраняются резервы для обеспечения развития и удержания статуса великой державы, способной в перспективе достаточно эффективно защищать во внешнем мире свои национальные интересы. К таким ресурсам относятся: статус ядерной державы; количество природных ресурсов; несколько мощных ресурсодобывающих и промышленно-финансовых групп, способных стать генераторами роста; высокий уровень образования и культурного развития; заделы в научно-технологической области и даже ведущие позиции в ряде отраслей (атомная энергетика и энергетические установки, материаловедение, ряд видов вооружений, предупреждение и ликвидация чрезвычайных ситуаций); историческое наследие, частично остающийся политический потенциал влияния в мире; величина территории.

Стратегические риски в экономической сфере с различной степенью глубины и детализации подвергались и подвергаются анализу уже на протяжении многих десятилетий в нашей стране и в мире. При этом при анализе и в прогнозах экономического развития основное внимание, как правило, уделялось трендовым закономерностям и основным среднестатистическим показателям состояния экономики: прибыли, ВВП, доходным и расходным частям бюджета, уровню инфляции, тарифам естественных монополий, курсу национальной валюты. Этими экономическими параметрами и пытается управлять правительство Российской Федерации.

Отечественные ученые и эксперты выделяют следующие основные риски для России в экономической сфере (в скобках – значимость риска)²:

- нерациональный выбор приоритетов и пропорций развития экономики, усиление структурной деформации экономики страны (1,00);
- криминализация экономики и утечка капитала из страны (0,56);
- снижение производственного потенциала и низкая инвестиционная активность (0,42);

¹ Кохно П.А. Теория экономического развития. – М.: Граница, 2011. – 544 с.

² Кандинская О. Управление финансовыми рисками: поиск оптимальной стратегии. – М.: АО Консалтбанкир, 2000.

- возможность энергетического кризиса (0,32);
- превышение пределов открытости национальной экономики в условиях международной глобализации (0,29);
- неблагоприятная экономическая конъюнктура, снижение мировых цен на энергоносители (0,17);
- внешний долг, создающий опасность обострения финансового кризиса (0,15);
- низкая конкурентоспособность продукции (0,12);
- снижение объемов сельскохозяйственного производства, потеря продовольственной независимости (0,11).

Практически невозможно от стратегических рисков в сфере экономики отделить социальные риски. Поэтому полагаем, что их также необходимо отразить. Основной целью управления СР в социальной сфере является выход на траекторию эволюционного и прогнозируемого развития с сохранением приоритета обеспечения национальной безопасности. На этой стадии стабилизационного развития структура СР будет изменяться, вероятности развития неблагоприятных социальных кризисов будут снижаться, горизонт прогнозирования увеличиваться, а ущербы сокращаться.

Основными рисками для современной России в социальной сфере являются (в скобках – значимость риска):

- коррупция, криминализация и некомпетентность властных структур, снижение доверия к власти (1.00);
- снижение уровня жизни и антагонизация социальной структуры (0.76);
- духовный кризис в обществе (0.29);
- неравномерность социально-экономического развития регионов страны (0.27);
- рост преступности (0.23);
- рост алкоголизма и наркомании (0.19);
- обострение демографической ситуации в стране (0.18);
- возможность биолого-социальных чрезвычайных ситуаций (0.08).

Классификация факторов, снижающих риски. Понятие рисковой ситуации можно определить как совокупность разнообразных условий и обстоятельств, создающих определенную неблагоприятную ситуацию для определенного вида деятельности. Другими словами, именно совокупность условий и обстоятельств создают рисковую ситуацию и выступают причинами возникновения риска. Рисковая ситуация зависит от разного рода случайностей и ее сопровождают три одновременно появляющихся обстоятельства¹: необходимость выбора альтернативного варианта; нали-

¹ Донец Л.И. Обоснование хозяйственных решений и оценка рисков: учебное пособие. Киров: Центр учебной литературы, 2012. – С. 96.

чие неопределенности; возможность определить вероятность реализации выбранных альтернативных вариантов.

Рисковая ситуация качественно отличается от ситуации неопределенности, которая характеризуется тем, что вероятность появления результатов событий или их решений в принципе не имеет однозначной альтернативы. Рисковую ситуацию можно определить как разновидность неопределенности, при которой появление события вероятно и может быть определена. В этом случае объективно имеется шанс оценить вероятность появления событий, которые возникают в результате общей деятельности фирм-партнеров по производству, действий конкурентов или противника, влияния среды на уровень развития экономики, внедрения достижений научно-технического прогресса и другие.

Создание рисковой ситуации обусловлено следующими объективными факторами:

- случайный характер явлений, которые определяют, какой из возможных последствий реализуется на практике;
- известны вероятности последствий и ожидаемые результаты; непредвиденные изменения во внешних и внутренних условиях деятельности;
- наличие альтернативных решений;
- вероятность возникновения потерь; вероятность получения добавочной прибыли.

Отмеченные факторы являются внешней характеристикой возникновения рискового явления. Но управление этой ситуацией осуществляется субъектом, который имеет определенные особенности, поэтому субъективные факторы, обуславливающие возникновение рисковой ситуации, следующие:

- субъект производит выбор из нескольких альтернативных вариантов, располагает объективные возможности получения предполагаемого результата в соответствии с проведенными исследованиями;
- вероятность реализации желаемого результата можно также достигнуть путем проведения субъективной оценки;
- субъект в процессе избрания и реализации альтернативного варианта располагает значениями как субъективных, так и объективных оценок вероятностей желаемого результата.

Для того чтобы снять рисковую ситуацию, экономический субъект хозяйствования анализирует ее и доступными ему методами стремится устранить. Данный процесс находит определение в понятии «риск», который присутствует как на стадии выбора решения, так и в процессе его осуществления. И в обоих случаях риск представляется моделью освобождения субъекта от неопределенности, т. е. методом практического разрешения противоречия при неопределенном развитии диаметральных тенденций в конкретных ситуациях.

Классификация риска осуществляется, таким образом, в зависимости от выбранных признаков¹:

1) по аспектам: социальный, психологический, юридический, медико-биологический, политический, комбинированный;

2) по масштабам и размерам: глобальный, локальный;

3) по степени субъективности и объективности решений: с субъективной вероятностью, с объективной вероятностью, с объективно-субъективной вероятностью;

4) по степени рискованности решений: минимальный, допустимый, критический, катастрофический;

5) по типам риска: динамический риск непредвиденных колебаний стоимости основного капитала предприятия, статический риск потери реальных активов из-за нанесения убытков собственности или потери дохода в связи с недееспособностью организации (только убыток);

6) по времени принятия сомнительных решений: своевременное, запоздалое, опережающее;

7) по количеству лиц, принимающих решения: индивидуальный, коллективный;

8) по ситуации: стохастический (в условиях неопределенности), конструирующий (в условиях конфликта);

9) относительно деятельности экономических субъектов:

- хозяйственный риск связан с возможностью невыполнения предпринимательскими структурами своих обязательств по договору или контракту с другим субъектом производственной деятельности в результате осуществления производственной хозяйственной деятельности;
- финансовый (кредитный) риск невыполнения организацией своих обязательств перед инвесторами в результате использования кредита для финансирования своей деятельности;
- инвестиционный (портфельный) риск связан с возможным обесцениванием инвестиционного портфеля ценных бумаг, состоящего как из собственного пакета ценных бумаг, так и приобретенного;
- рыночный риск связан с возможным изменением рыночных процентных ставок как собственных национальных денежных единиц, так и зарубежных.

Относительно хозяйственной деятельности хозяйственный риск хозяйствующих субъектов – это угроза того, что возникнут потери в форме дополнительных расходов или будет получен доход ниже того, на который

¹ Останкова Л.А., Шевченко Н.Ю. Анализ, моделирование и управление экономическими рисками. Учеб. пособие. – Краснодар: Центр учебной литературы, 2011. – С. 9.

субъект рассчитывал. Вообще хозяйственный риск – это риск, который возникает при любых видах производственной деятельности, связанной с производством продукции и предоставлением услуг, их реализацией, товарно-денежными и инвестиционно-финансовыми операциями, а также осуществлением научно-технических проектов¹.

В литературе по теории рисков для конкретизации хозяйственного риска используется понятие «экономический риск». При этом экономический риск определяется как некая объективно-субъективная категория в деятельности субъектов хозяйствования, которая связана с преодолением неопределенности и конфликтности в ситуации неизбежности и отражает степень отклонения от целей, ожидаемого (желаемого) результата, неудачи (убытков) с учетом влияния управляемых и неуправляемых факторов, прямых и обратных связей по объекту управления².

Для хозяйственного риска в деятельности хозяйствующего субъекта такими факторами могут быть: хозяйственная деятельность хозяйствующего субъекта; невозможность получения точных данных о будущем развитии событий как внутри, так и вне хозяйствующего субъекта; недостоверная информация о состоянии той части внешней среды, которая существенно влияет на результаты хозяйственной деятельности хозяйствующего субъекта. Например, при осуществлении местных заимствований предпринимательскими структурами могут возникать следующие виды рисков (табл. 2).

Можно подразделить предвидимые причины возникновения риска в предпринимательской структуре в зависимости от области их проявления на внутренние причины и внешние. К внешним причинам для хозяйствующих субъектов относятся причины, не связанные непосредственно с деятельностью самой структуры. Источники возникновения таких причин обусловлены проявлениями внешней среды предприятия. Внутренними являются причины возникновения риска, которые обусловлены деятельностью самого хозяйствующего субъекта.

Внешние факторы риска хозяйствующих субъектов можно разделить на социально-экономические, политические, экологические и научно-технические. Политический риск – это возможность убытков или сокращения объемов прибыли как следствие местной или государственной политики. Политический риск связан с колебаниями в курсе правительства, с законодотворческой деятельностью власти, переменами в наиболее важных направлениях деятельности местных властей и, наконец, с немотивированной сменой правительства или местных властей.

¹ Светличная Т.И. Конспект лекций по дисциплине «Обоснование хозяйственных решений и оценка рисков». – Хабаровск: ХНАГХ, 2012. – С. 56.

² Бачкай Т., Месена Д. и др. Хозяйственный риск и методы его измерения. Пер. с вен. – М.: Экономика, 1979. – С. 95.

Таблица 2

Виды рисков при осуществлении местных заимствований¹

Вид риска	Характеристика
Риск финансового рынка	Заключается в том, что доходность вложений в муниципальные облигации может оказаться ниже, если ее сравнить с вложениями в другие ценные бумаги, вследствие изменения ставок процентов на финансовом рынке
Риск инфляции	Связан с тем, что в условиях инфляции, если даже номинальная доходность облигаций не меняется, реальная их доходность снижается
Риск ликвидности	Связан с недостаточно развитым рынком ценных бумаг, в результате чего часть муниципальных облигаций может оказаться неликвидной
Риск изменения законодательства	Связан с изменениями, которые могут уменьшить возможности заемщика по выплате долгов или негативно повлиять на получение инвестором выгоды от покупки этих долговых обязательств
Кредитный риск	Заключается в том, что вследствие изменения финансового положения эмитента он не сможет вернуть инвесторам заемные средства
Политический риск	Введение органами высшей власти долговых мораториев, мер валютного контроля, дестабилизация политической ситуации в стране и т. д. находятся вне сферы влияния органов местного самоуправления
Рыночный риск	Является вероятностью таких изменений цен финансовых инструментов на финансовых рынках, в результате которых органы местного самоуправления понесут потери или недополучат доход по сравнению с запланированным. К их числу относят: собственно рыночный риск, риск рефинансирования долга, риск ликвидности
Юридический риск	Связан с кредитным риском (дефолт эмитента или партнера по сделкам, необходимость отстаивания своих интересов в судебных учреждениях). Разновидностью кредитного риска в отношении самого региона выступает риск накопления регионом большого объема условных обязательств (гарантий и поручительств), а также сомнение кредиторов в юридической процедуре выполнения регионом гарантий. Это может вызвать сомнения инвесторов и кредиторов в его кредитоспособности и затруднит доступ на рынок местных заимствований
Операционный риск	Часто связан не только с техническими (технические сбои), но и с политическими проблемами (введение ограничений и мораториев, чрезвычайные ситуации)

¹ Малец А. Теоретические аспекты определения рисков местных заимствований // Экономический анализ. – 2010. – № 5. – С. 289.

Предлагаемая классификация факторов возникновения хозяйственных рисков хозяйствующих субъектов основана на выборе признаков классификации факторов возникновения рисков: источник возникновения риска (первый признак); разновидность деятельности или осуществляемых функций хозяйствующих субъектов, которые принимают на себя возникающие риски (второй признак). Оценка результатов классификации позволяет выявить, во-первых, все существующие типы рисков, среди которых, в том числе, определены хозяйственные риски, и, во-вторых, установить связи между типами рисков и факторами, определяющими их возникновение.

Оценка существенных факторов. При определении подхода к оценке факторов влияния на хозяйственный риск хозяйствующих субъектов, прежде всего, следует выделить основные факторы, которые позволяют определить особенности уровня экономико-социального развития экономического образования (региона, области, муниципального района). Для экономико-институционального структурирования экономического образования предлагаем выделить эти факторы в экономической, политической и социальной областях общественного развития. В этом случае можно основываться на том, что в качестве институционально-экономической базы для определения факторов развития экономических образований можно в рамках «экономической теории использовать три основных понятия любого экономического явления, такие как организации, институты и рынки»¹.

При выявлении факторов развития и формирования экономических образований следует исходить из того, что система управления представляет собой институт, создающий ограничения и условия для функционирования специфических организаций и рынков². Поэтому для исследования экономической сущности хозяйствующих субъектов экономических образований и систем хозяйства и управления самих экономических образований следует использовать методы, принятые в институциональной теории. Используя эти методы, экономическое образование можно считать институтом, который способствует образованию общественно-исторических условий, при влиянии которых могут формироваться его собственные механизмы экономико-социального управления. При этом нужно «уделять больше внимания не технологическим, а организационным аспектам экономических институтов, не целям монополии – а целям эффективности»³.

¹ Менар К. Экономика организаций. – М.: ИНФРА-М, 1996. – С. 23–33.

² Кохно П.А. Экономика управляемой гармонии. Книга 4. Экономика исследований и разработок / Кохно П.А., Лаптев В.Н., Чеботарев С.С. – М.: Университет Российской академии образования, 2014.

³ Уильямсон О. Экономические институты капитализма. Фирмы, рынки, отношенческая контрактация. – пер. с англ. СПб.: Лениздат; SEV Press, 1996. С. 51.

Сегодня большую роль в трансформации территориально-хозяйственных систем продолжает играть природно-экологический фактор, и именно им определяются особенности функционирования хозяйствующих субъектов в разных регионах Российской Федерации. Именно зависимость от природно-экологических условий в большой мере определяет условия жизни местного населения, их род занятий, способы хозяйствования и характер поселений, начиная от казачьих станиц Юга и кочевий Севера и до промышленных мегаполисов и муниципальных образований, образовавшихся на перекрестках активных торговых путей или на крупных месторождениях полезных ископаемых¹. Предлагаем для оценки факторов влияния на хозяйственный риск хозяйствующих субъектов природно-экологических факторов пользоваться следующей табл. 3.

Таблица 3

**Природно-экологические факторы хозяйственного риска
в деятельности хозяйствующих субъектов²**

Наименование фактора	Коэффициент влияния (ВК) (от 0 до 1)	Оценка эксперта (ЭО) (от 0 до 10)	Влияние фактора на уровень риска (ВК) x (ЭО)
Изменение местной экологической обстановки (0–10, соответственно от невозможного до весьма реального)	0.2	4	0.8
Ужесточение в регионе хозяйствования муниципального предприятия экологических требований (0–10, соответственно от невозможного до весьма реального)	0.5	5	2.5
Введение ограничений на использование региональных природных ресурсов (0–10, соответственно от невозможного до весьма реального)	0.3	3	0.9

Отметим, что приведенные в табл. 3 числовые данные условны. В табл. 3 в столбике коэффициент влияния (ВК) указывается оценка относительной важности соответствующего фактора среди хозяйственных фак-

¹ Еремян В.В. Муниципальная история России: Древняя Русь от общины-рода к общинно-государству: учебник. – М.: Академический проект. – 2005. С. 54.

² Качалов Р.М. Управление хозяйственным риском. – М.: Наука, 2002.

торов риска. При этом сумма весовых коэффициентов для всех природно-экологических факторов равна единице. В столбце оценка эксперта (ЭО) предполагаемое экспертом значение степени влияния данного фактора на отклонение от желаемого результата записывается в количественной шкале (изоморфной абсолютной шкале вероятностей) в диапазоне от 10 до 0. Содержащееся в следующем столбце табл. 3 произведение является показателем уровня риска, связанным с влиянием данного фактора хозяйственного риска. Этот показатель является вероятностной характеристикой возможных нежелательных следствий влияния данного фактора хозяйственного риска. Оценка степени влияния политических и социально-экономических факторов хозяйственного риска в деятельности хозяйствующих субъектов приведена в табл. 4.

Таблица 4

**Политические и социально-экономические факторы
хозяйственного риска в деятельности хозяйствующих субъектов¹**

Наименование фактора	Коэф- фициент влияния (ВК) (от 0 до 1)	Оценка эксперта (ЭО) (от 0 до 10)	Влияние фактора на уровень риска (ВК) x (ЭО)
ПОЛИТИЧЕСКИЕ ФАКТОРЫ			
Стабильность правительства (0–10, высокая, соответственно от высокой до угрозы смены)	0.05	5	0.25
Внешне- и внутривнутриполитическая ситуация (0–10, соответственно от стабильной до неустойчивой)	0.05	4	0.2
Вероятность возникновения социальной нестабильности в регионе (0–10, соответственно от стабильной до крайне напряженной)	0.3	4	1.2
Сепаратистские тенденции на местах (0–10, соответственно от отсутствия до полного присутствия)	0.1	4	0.4
Национализация без справедливой компенсации (0–10, соответственно от невозможной до весьма реальной)	0.3	2	0.6
Введение коррекций на конвертирование рубля (0–10, соответственно от невозможной до весьма реальной)	0.1	5	0.5

¹ Там же.

Наименование фактора	Коэффициент влияния (ВК) (от 0 до 1)	Оценка эксперта (ЭО) (от 0 до 10)	Влияние фактора на уровень риска (ВК) x (ЭО)
Расторжение контракта из-за действий правительства страны компании-контрагента (0–10, соответственно от невозможной до весьма реальной)	0.05	3	0.15
Нарушение контрактов со стороны властей (0–10, соответственно от невозможной до весьма реальной)	0.05	3	0.15
СОЦИАЛЬНО-ЭКОНОМИЧЕСКИЕ ФАКТОРЫ			
Немотивированное нарушение пунктов контракта (0–10, соответственно от невозможного до весьма реального)	0.1	4	0.4
Введение ограничений на движение капитала предприятия (1–10, соответственно от свободного перемещения капитала до полного запрета его перемещения)	0.1	1	0.1
Ошибка сотрудников налоговых служб (0–10, соответственно от невозможной до весьма реальной)	0.1	5	0.5
Уменьшение спроса в географическом секторе рынка сбыта продукции (0–10, от невозможного до весьма реального)	0.2	7	1.4
Колебания курса местной валюты выше предполагаемого коридора (0–10, соответственно от невозможного до весьма реального)	0.1	3	0.3
Появление новых предприятий-конкурентов (0–10, соответственно от незначительного конкурента до весьма существенного конкурента)	0.1	3	0.3
Возможность недружественного поглощения (0–10, соответственно от невозможного до весьма реального)	0.1	8	0.8
Прекращение деятельности банка-кредитора (0–10, соответственно от невозможного до весьма реального)	0.2	4	0.8

Факторы возникновения хозяйственного риска хозяйствующих субъектов по степени важности можно представить в соответствии со схемой, представленной на рис. 1. Из рис. 1 видно, что наивысшую степень влияния

имеют следующие местные факторы: спрос потребителей данного экономического образования; поддержка органов власти экономического образования; уровень конкуренции между хозяйствующими субъектами в данном экономическом образовании. Региональные факторы имеют высокую степень влияния, но более низкую по сравнению с местными факторами: спрос потребителей данного региона, в который входит данное экономическое образование; поддержка региональных органов власти; уровень конкуренции между разноуровневыми хозяйствующими субъектами (например, муниципальными и областными) в данном экономическом образовании. Значимую степень влияния имеют федеральные (макроэкономические) факторы, но эта степень влияния ниже по сравнению с региональными и местными факторами: уровень инфляции; ставки по банковским кредитам.



Рис. 1. Факторы влияния на хозяйственные риски хозяйствующих субъектов по степени важности

Оценку факторов влияния на хозяйственный риск хозяйствующих субъектов предлагается проводить на основе методики, базирующейся на стратегическом анализе развития экономического образования. Предложенная методика состоит из следующих этапов:

- создание группы разработки и формирование плана необходимых работ;
- оценка существующего состояния уровня развития экономики экономического образования;
- выявление направлений развития на планируемый период;
- создание сценария развития и совокупности стратегий деятельности;
- контроль эффективности работы проекта;
- мониторинг эффективности работы проекта.

На этапе создания группы разработки и формирования плана необходимых работ для осуществления стратегического анализа и выбора направлений возможного роста экономики экономического образования разработчики стратегии развития образуют рабочую группу специалистов. В состав данной группы должны входить лучшие специалисты-эксперты по всем главным подсистемам экономического образования, а именно такие подсистемы: социальная, экономическая, развития, инфраструктуры, подсистема политического управления и окружающей среды.

На этапе разработки и оценки существующего уровня развития экономики экономического образования образуется исходная модель уровня развития его экономики с помощью тестирования по указанным подсистемам. Специалисты на этом этапе определяют сильные и слабые стороны, возможности и угрозы относительно элементов подсистемы. Например, для облегчения тестирования специалистам муниципального хозяйствующего субъекта дается информация о структуре этих подсистем (табл. 5).

На этапе выявления направлений развития на планируемый период на основе SWOT-анализа выявленные результаты ранжируются по матрице инцидентности, после чего определяются места систем хозяйствующего субъекта, позволяющие выделить наиболее важные, т. е. поля с максимальным потенциалом. Матрица инцидентности является результатом анализа взаимодействия подсистем хозяйствующего субъекта и его потенциальных возможностей. Для определения точек роста хозяйствующего субъекта вычисляются области максимальных угроз и возможностей, для чего полученные матрицы сортируются –элементы и характеристики систем, получивших максимальные оценки, переносят в центр матрицы, образуя, таким образом, район точки роста в каждой подсистеме. Границы этих районов определяются на уровне 60%.

Таблица 5

**Составляющие подсистем
муниципального хозяйствующего субъекта¹**

Подсистема социальная 1. Демография (численность населения, возраст, пол, национальный и социальный состав, уровень квалификации). 2. Социальная инфраструктура (жилье, учреждения образования, культуры, здравоохранения, заведения бытового обслуживания и т. п.). 3. Социальная структура и распределение доходов населения. 4. Социальная политика (пенсионеры, малообеспеченные, молодежь, инвалиды). 5. Социальные отношения. 6. Средства коммуникаций (интернет, СМИ). 7. Религиозные конфессии. 8. Общественная безопасность и порядок (уровень преступности и т. п.).	Подсистема политического управления 1. Различные политические институты (и организация муниципальных и региональных систем управления и их структура). 2. Политическая система (взаимосвязи между государственной и муниципальной властью). 3. Политическая жизнь (система выборов, партии, оппозиция, движения, организации). 4. Муниципальная политика (налоговая, бюджетная, социальная, технико-технологическая, внешнеэкономическая). 5. Политика муниципального сотрудничества (муниципальные и региональные ассоциации города-побратимы). 6. Представительские функции (региональная, промышленная). 7. Функции, делегированные региональной и центральной властью. 8. Система правового регулирования.
Окружающая среда и имеющиеся ресурсы 1. Природные ресурсы. 2. Атмосфера и гидросфера. 3. Уровень истощения и регенерации ресурсов. 4. Биологические виды и экосистемы. 5. Переработка и сбор отходов. 6. Загрязнение окружающей среды. 7. Ухудшение экологической обстановки.	Уровень человеческого развития 1. Гражданские свободы и права человека. 2. Уровень материального благосостояния и уровень социальной справедливости. 3. Уровень здоровья. 4. Право на образование и труд. 5. Участие в политической жизни и уровень социальной интеграции. 6. Специализация, образование в зрелом возрасте. 7. Отдых, творчество и досуг. 8. Перспектива планирования семьи.
Подсистема экономическая 1. Домохозяйства. 2. Различные финансовые структуры (лизинговые компании, банки, инвестиционные и страховые фонды). 3. Субъекты хозяйствования (средний и крупный бизнес, частные предприниматели, муниципальные и государственные структуры). 4. Промышленный сектор. 5. Торговый сектор. 6. Ресурсы (природные, материальные, трудовые, технологические, финансовые). 7. Межмуниципальная экономика. 8. Сектор услуг.	Инфраструктура 1. Транспортная система. 2. Коммуникации и связь. 3. Жилищно-коммунальная система. 4. Территории кладбищ. 5. Места уничтожения и хранения отходов. 6. Градостроительный схема. 7. Система снабжения муниципальных образований. 8. Размещение промышленных объектов.

¹ Монастырский Г. Стратегический анализ экономического развития муниципальных образований: методический подход // Экономический анализ. – 2010. – № 5. С. 138.

Далее в матрицах возможностей определяются потенциалы, которые получили максимальные баллы. Таким же образом сортируется матрица по угрозам. При этом составляющие систем переставляются при сортировании матриц по возможностям. При совмещении матрицы угроз с матрицей возможностей выделяются возможности, которые находятся в зоне максимального и минимального риска, которые закрашены серым цветом на матрице возможностей муниципального хозяйствующего субъекта, как это представлено в табл. 6.

Таблица 6

**Матрица возможностей экономической системы
муниципального хозяйствующего субъекта¹**

Возможности	Элементы системы								Всего
	Торго- вый сектор	Домо- хозяй- ства	Фи- нан- совые струк- туры	Субъ- екты хозяй- ство- вания	Про- мыш- лен- ный сектор	Сек- тор услуг	Ресу- рсы	Меж- муни- ципа- льная эконо- мика	
Формирование биржи труда	5	1	2	5	4	2	3	1	23
Страхование рисков	1	4	5	4	3	1	4	1	23
Создание нового произ- водства	3	4	4	5	3	3	1	3	26
Создание межрегиональ- ных торговых площадок	5	1	4	5	4	4	5	5	33
Производство современ- ных материалов	3	1	4	5	3	1	1	3	21
Создание рынка финан- совых услуг	3	2	5	4	2	5	5	3	29
Создание энергетиче- ских производств	3	1	4	5	4	2	5	3	27
Развитие информаци- онных технологий	3	1	5	2	3	2	5	3	24
Вместе	26	15	33	35	26	20	29	22	

Таким образом, сочетание модели стратегического SWOT-анализа и теории устойчивого развития позволяет фрагментировать модель хозяйствующего субъекта экономического образования на 6 подсистем, составляющие которой обладают ресурсно-ориентированной привязкой и позволяют в целом хозяйствующему субъекту производить инновационную продукцию мирового уровня.

¹ Муниципальный менеджмент: справочное пособие – М.: ИНФРА-М, 2002.