

## ОСНОВЫ КЛАССИФИКАЦИИ СОВРЕМЕННЫХ ЭКОНОМИЧЕСКИХ РИСКОВ

*Е. А. Советова, аспирантка*

*Харьковский национальный университет имени В. Н. Каразина*

*Отражена эволюция теоретических воззрений на классификацию экономических рисков. Выделены группы экономических рисков в зависимости от уровня возникновения рискорождающих факторов в экономической системе. Рассмотрены фундаментальная структура экономического риска, которая включает глобальные, страновые, отраслевые, фирменные риски, и актуальная структура экономического риска. Проанализированы глобальные риски на современном этапе развития.*

**Ключевые слова:** *экономический риск, классификация, глобальные риски.*

**Постановка проблемы.** Классификация рисков является довольно сложной проблемой, что обусловлено их многообразием. Существующие в современной экономической литературе классификации экономического риска не отражают всей многогранности его видов. В основном они строятся в соответствии с конкретными целями исследования автора, на основе различных критериев.

**Анализ последних исследований и публикаций.** Оценка эволюции теоретических воззрений на классификацию экономических рисков позволила сделать вывод о том, что первые попытки их систематизации встречаются в работах А. Маршалла [1], А. Пигу [2], Дж. М. Кейнса [3].

Виды экономических рисков проанализированы в работах многих современных отечественных экономистов: А. Альгина, Л. Шаршуковой, Е. Стояновой, И. Балабанова, А. Шапкина, Н. Машиной, И. Ивченко, С. Ильяшенко, Л. Гончаренко, В. Гранатурова, А. Коломиец и других авторов.

Несмотря на значительный объем публикаций на данную тему, до сих пор не выработана единая научно обоснованная классификация рисков. Это связано с тем, что экономическая деятельность характеризуется огромным количеством проявлений риска, которые определяются и трактуются по-разному. Также не определены единые критерии классификации рисков.

**Формулирование целей.** Известно, что при анализе экономической системы общества выделяются следующие уровни ее функционирования: мега-, макро-, мезо- и микроэкономика. На каждом уровне функционирования экономической системы имеют место специфические для этого уровня риски.

В совокупности они образуют единый экономический рискованный поток. Поэтому целью статьи являются рассмотрение совокупности рисков как целостной системы и выделение групп рисков в зависимости от уровня возникновения рископорождающих факторов в экономической системе.

**Изложение основного материала.** Под классификацией рисков понимается их распределение на отдельные группы по определенным признакам для достижения определенных целей. Научно обоснованная классификация экономических рисков позволяет четко установить место каждого риска в их общей системе.

Одним из первых классификацией рисков занялся А. Маршалл. Он выделял два вида риска [1, с. 297]:

– предпринимательский риск (trade risks), с которым сталкивается предприниматель в конкретной отрасли хозяйства, куда входит предприятие. Этот вид риска обусловлен колебаниями на рынках сырья и готовых изделий, непредвиденными изменениями в моде, новыми изобретениями, вторжением новых и сильных конкурентов и т. д.;

– личный риск (personal risks), бремя которого ложится только на человека, работающего с заемным капиталом и ни на кого другого. Тот, кто ссужает капитал для применения его в предпринимательских целях, должен взимать за него высокий процент в качестве страховки от возможного изъяна или дефекта в личном характере или личных способностях заемщика.

А. Пигу разделил все отрасли хозяйства на следующие группы в зависимости от степени рискованности: отрасли, деятельность которых подвержена риску: новые отрасли, переживающие стадию становления; отрасли, где риск незначителен, — прошедшие проверку временем и хорошо известные традиционные отрасли [2, с. 479].

А. Пигу при этом отмечал два момента. Интересы старой отрасли могут потребовать нового строительства в другом месте, а условия могут быть таковы, что значительный элемент риска по-прежнему сохранится. Ни одна отрасль не может продвинуться в своем развитии настолько далеко, чтобы не нуждаться в экспериментировании, улучшении методов своей работы, а это предполагает элемент риска. В определенной мере все отрасли, в которых сохраняются перспективы дальнейшего прогресса, требуют готовности к риску, чтобы сделать возможным новые изобретения. Следовательно, они сталкиваются с известными трудностями, препятствующими этой готовности.

Дж. М. Кейнс считал, что в экономической жизни целесообразно учитывать три основных вида риска [3, с. 248]:

– риск предпринимателя или заемщика, который возникает ввиду сомнения насчет того, удастся ли действительно получить ту перспективную выгоду, на которую он рассчитывает. Этот вид риска возникает тогда, когда человек пускает в ход только свои деньги;

– риск кредитора, который возникает там, где практикуются кредитные операции. Под последними Кейнс понимает предоставление ссуд под реальное или личное обеспечение. Этот риск может быть связан с сомнением в отношении обоснованности оказанного доверия, т. е. с опасностью намеренного банкротства или других попыток должника уклониться от выполнения обязательств (в том числе легальными способами), а также с возможной недостаточностью размеров обеспечения, т. е. невольного банкротства из-за того, что расчеты заемщика на получение дохода не оправдались;

– риск, связанный с возможностью уменьшения ценности денежной единицы. Исходя из этого, Кейнс считал, что денежный заем в известной мере менее надежен, чем реальное имущество.

Й. Шумпетер определил два вида риска: риск, связанный с возможным техническим провалом производства (сюда же можно отнести также опасность потери благ, порожденную стихийным бедствием); риск, сопряженный с отсутствием коммерческого успеха [4, с. 97].

Подавляющее большинство зарубежных авторов выделяют операционный (operational), рыночный (market) и кредитный (credit) риски. Этому подхода придерживаются ведущие западные банки, специалисты Базельского комитета, разработчики систем анализа, измерения и управления рисками, а также часть отечественных специалистов. К базовым рискам добавляют также деловой (business) и юридический (legal) риски, риск ликвидности (liquidity risk) и риск, связанный с регулирующими органами (regulatory risk).

Спецификой классификации рисков представителями западной экономической школы является то, что в европейских и североамериканских странах существуют развитые рынки: валютный и ценных бумаг. Таким образом, большинство работ, посвященных вопросам риска, неразрывно связаны с указанными институтами, а также органами, их регулирующими. Проблематика и методология рисков, свойственных банкам и банковским организациям, проработаны за рубежом достаточно тщательно. Основные документы, которыми руководствуются риск-менеджеры западных компаний, разрабатываются Базельским комитетом по банковскому надзору (Basle Committee on Banking Supervision). Достаточно полная классификация рисков представлена в Основных положениях по управлению рисками деривативов (Risk Management Guidelines for Derivatives). В соответствии с этим документом выделяют: кредитный риск — риск того, что участник-контрагент не исполнит свои обязательства в полной мере либо на требуемую дату или в любое время после этой даты; рыночный риск — риск потерь, зафиксированных на балансовых и забалансовых позициях из-за изменения рыночных цен; это риск изменения значений параметров рынка, таких как процентные ставки, курсы валют, цены акций или товаров, корреляция между различными параметрами рынка и изменчивость (волатильность) этих параметров; риск потери ликвид-

ности — риск того, что фирма не сможет в конкретный момент погасить свои обязательства имеющимся капиталом; операционный риск, связанный с недостатками в системах и процедурах управления, поддержки и контроля; юридический риск — риск того, что в соответствии с действующим на данный момент законодательством партнер не обязан выполнять свои обязательства по сделке.

Отечественные авторы (среди них И. Балабанов, Л. Шаршукова) также рассматривают риски, встречающиеся в финансовой среде. Они выделяют кредитный, валютный, рыночный, депозитный, факторинговый, процентный риски и риск ликвидности, которые по своей сути близки к названным видам. Очевидно, что в деятельности финансово-кредитных организаций проявляется только часть экономических рисков, что связано со спецификой их функционирования.

Если рассматривать совокупность рисков как целостную систему, где каждый элемент занимает четко определенное место и в то же время подчиняется законам экономической системы в целом, то в этом случае можно выделить следующие группы рисков:

- 1) мегаэкономические, или глобальные, риски — риски, связанные с функционированием мировой экономики в целом;
- 2) макроэкономические, или страновые, риски — риски экономической системы данного государства;
- 3) мезоэкономические, или отраслевые, риски — риски, формируемые на уровне отдельных отраслей народного хозяйства и специфических сфер бизнеса;
- 4) микроэкономические, или фирменные, риски — риски отдельных предпринимательских единиц, которые условно могут быть названы внутрифирменными рисками.

В совокупности они образуют единый экономический рисковый поток, находящийся в постоянном движении и, следовательно, развитии.

Таким образом, фундаментальная структура рисков, классифицируемая в зависимости от уровня возникновения рископорождающих факторов, включает: глобальные, страновые, отраслевые и фирменные риски. В современных условиях значительно трансформируется хозяйственная среда, меняются детерминанты экономического развития. Мировые процессы становятся определяющими по отношению к национальным. Соответственно меняется и система потенциальных опасностей, которая формирует актуальную структуру рисков. В актуальной структуре рисков ведущую роль начинают играть глобальные риски. Они обуславливают размеры и содержание страновых, отраслевых и фирменных рисков. В связи с этим все больше внимание исследователей привлекают глобальные риски в целом и риск глобального кризиса экономической системы в частности [5, с. 23].

Целостную картину глобальных рисков анализируют эксперты всемирного экономического форума в Давосе<sup>1</sup>, по результатам чего уже седьмой год подряд готовится доклад «Global Risks».

Доклад «Глобальные риски — 2011» [6] подготовлен аналитиками Всемирного экономического форума совместно с Marsh & McLennan Companies, Swiss reinsurance Company, Центром управления рисками Уортонской школы бизнеса и Zurich Financial Services на основе консультаций с ведущими общественными и политическими деятелями, экономистами и учеными из разных стран мира. Документ отражает мнения 580 международных экспертов. В его рамках оценивалось восприятие вероятностей, воздействия и взаимосвязей 37 глобальных рисков на временном горизонте в 10 лет.

Частота возникновения и опасность рисков для глобальной экономики существенно повысились, уверены эксперты Всемирного экономического форума. В современном мире особое значение имеют два риска с учетом их высокой степени влияния и взаимосвязанности: *экономическое неравенство и сбои глобального управления*. Эти факторы влияют на развитие многих других глобальных рисков и препятствуют способности эффективно реагировать на них.

Таким образом, ситуацию с глобальными рисками в 2011 г. определяет парадокс XXI в.: с усилением интеграции в мире усиливается и сегрегация. Глобализация сопровождалась устойчивым экономическим ростом на протяжении целого поколения. Она внутренне объединила и видоизменила мир, сделав его значительно более взаимосвязанным и взаимозависимым. Однако распределение выгод от глобализации представляется неравномерным — меньшинство мирового сообщества пользуется несоразмерно большей долей ее плодов. С появлением новых лидирующих стран баланс экономического влияния между странами меняется, однако факты указывают на усиление экономического неравенства внутри стран. Проблемы экономического неравенства и справедливости как на национальном, так и на международном уровне становятся все более актуальными.

Для решения указанных задач важнейшим условием выступает повышение качества глобального управления. Однако это еще один парадокс XXI в.: факторы, обуславливающие важность повышения качества глобального управления, — противоречивые интересы, взаимоисключающие стимулы и различие норм и ценностей, в то же время являются условиями, делающими его реализацию затруднительной, сложной и беспорядочной. «Системы XX века не способны управлять рисками XXI века. Нам необходимы новые сетевые

<sup>1</sup> ВЭФ – международная неправительственная организация, деятельность которой направлена на развитие глобального международного сотрудничества. Она была создана в 1971 г. швейцарским профессором Клаусом Швабом, который с тех пор является ее бессменным руководителем.

механизмы для выявления и устранения глобальных рисков до того, как они перерастут в глобальные кризисы», — уверен управляющий директор ВЭФ Роберт Гринхилл [6].

«Мы живем в действительно глобальном мире, и если еще 10 лет назад это представлялось некоей метафорой, то сейчас приходится квалифицировать глобальность как действительную реальность. Мировая экономика состоялась и она требует, условно выражаясь, мирового правительства... Если в ближайшее время не удастся наладить координацию национальных экономических политик, то трудно будет себе представить сколько-нибудь серьезный отпор напастям и проблемам, возникающим в современном мире», — отмечает Р. Гринберг [7, с. 25].

В отличие от 2011 г., когда главные опасения были связаны с экологическими рисками, именно социально-экономические риски воспринимаются сейчас как оказывающие наибольшее потенциальное воздействие. *Острые бюджетные дисбалансы и растущее социальное неравенство* — основные риски, грозящие мировой социоэкономической системе в 2012 и последующие годы. К такому выводу пришли эксперты Всемирного экономического форума (ВЭФ) в очередном ежегодном докладе, посвященном анализу глобальных рисков (Global Risks 2012) (таблица) [8].

Т а б л и ц а

**Ранжирование глобальных рисков  
по степени вероятности наступления**

Риск	2007 г.	2008 г.	2009 г.	2010 г.	2011 г.	2012 г.
<b>1-й риск</b>	Сбои в критически важной инфраструктуре информации	Коллапс цен на активы	Коллапс цен на активы	Коллапс цен на активы	Метеорологические катастрофы	Резкое увеличение разницы в доходах
<b>2-й риск</b>	Хронические заболевания в развитых странах	Нестабильность на Ближнем Востоке	Снижение темпов роста китайской экономики до менее 6 %	Снижение темпов роста китайской экономики до менее 6 %	Гидрологические катастрофы	Хронические фискальные дисбалансы
<b>3-й риск</b>	Шок нефтяных цен	Падающие государства	Хронические болезни	Хронические болезни	Коррупция	Рост выбросов парниковых газов
<b>4-й риск</b>	Твердая посадка китайской экономики	Резкий рост цен на нефть и газ	Низкое качество системы глобального управления	Фискальные кризисы	Потеря биологической диверсификации	Активизация киберпреступности

## Окончание таблицы

Риск	2007 г.	2008 г.	2009 г.	2010 г.	2011 г.	2012 г.
<b>5-й риск</b>	Коллапс цен на активы	Хронические заболевания в развитых странах	Сворачивание глобализации	Низкое качество системы глобального управления	Климатические катастрофы	Нехватка водных ресурсов

По мнению ВЭФ, вероятность следующих рисков в текущем году является самой высокой: резкое увеличение разницы в доходах (4,03 балла по пятибалльной шкале), хронические фискальные дисбалансы (4,03), рост выбросов парниковых газов (3,88), активизация киберпреступности (3,8), кризис поставок воды (3,7). По силе влияния самыми сильными являются следующие риски: падение системообразующих финансовых институтов или валютных систем (4,08), риски нехватки водных ресурсов (3,99), продовольственный кризис (3,93), хронические фискальные дисбалансы (3,87), чрезмерная волатильность цен на энергоресурсы и с/х продукцию (3,81). Таким образом, в 2012 г. внимание международных экспертов сместилось с экологических рисков, которые были названы главными год назад, на социально-экономические риски.

Риски склонны усиливать и дополнять друг друга. Эксперты ВЭФ сосредоточились на анализе трех сценариев, каждому из которых соответствует определенная сеть рисков.

Во-первых, мир столкнется с антиутопией (противоположность утопии, где жизнь полна сложностей, лишений и лишена надежды). Речь идет о процессе, когда молодежь лишена перспектив на фоне растущего числа пенсионеров, зависящих от отягощенных долгами государств. Это, в свою очередь, приводит к быстро увеличивающейся пропасти между бедными и богатыми, подпитывая на глобальном уровне чувство недовольства и ставя под угрозу все достижения глобализации. И молодежь, и старики могут попасть в ловушку бедности, а это не обещает стабильной политической, социальной и экономической ситуации.

Во-вторых, рухнет система нейтрализации рисков и обеспечения безопасности. По мере того, как мир становится все сложнее и взаимозависимее, правительствам все труднее управлять системой безопасности и обеспечения процветания. Новые технологии используются как во благо, так и во вред. Слабость финансовой системы ставит под сомнение существующие нормы и стандарты базовых институтов экономической безопасности. «Политики, нормы и институты, созданные в XX веке, более не могут защитить нас в более сложном и независимом мире», — говорится в докладе [8].

В-третьих, все опаснее становятся виртуальные связи друг с другом. Преступность и терроризм в виртуальном мире грозят затмить преступления

реального мира. Повышается угроза разрушительных кибератак, и защита информации стала реальным вызовом.

«Глобальные риски — 2012 — это призыв к действию международного сообщества, чтобы улучшить предпринимаемые усилия по координации и сотрудничеству, поскольку ни один из названных рисков не сдержится в национальных границах», — приводятся в докладе слова основателя и президента ВЭФ Клауса Шваба.

По нашему мнению, главным глобальным риском в мировой экономике ныне является неопределенность экономической ситуации. Глобальные риски не только создают угрозы, но и дают возможности для страны, если они осознаны и учитываются при разработке внешнеэкономической стратегии. Неопределенность же парализует. Например, инвесторы при этом склонны занимать выжидательную позицию даже при наличии денежных средств.

**Выводы.** Резюмируя изложенное, следует отметить, что проблемой рисков и их классификации экономисты занимаются давно. Множество уже существующих классификаций противоречивы и не содержат полного перечня элементов, способных идентифицировать все возможные возникающие риски.

Наиболее общим представляется подход, при котором группы экономических рисков выделяются в зависимости от уровня возникновения рископорождающих факторов в экономической системе.

Анализ фундаментальной и актуальной структур риска привел к выводу о том, что на сегодняшний момент ведущую роль начинают играть глобальные риски и они обуславливают размеры и содержание страновых, отраслевых и фирменных рисков.

Такие особенности риска на современном этапе, как его тотальность и всеобъемлемость, привели к осознанию того, что проблема риска приобретает все большее общеэкономическое значение и международному сообществу в настоящих условиях необходимы механизмы действенного сотрудничества в глобальной сфере. В связи с этим ВЭФ выступил с инициативой по созданию глобальной сети реагирования на риски. Она должна помочь лидерам разных стран лучше понять, как возникают новые опасные ситуации, подготовиться к ним и реагировать на них, выявлять глобальные риски и создать механизм реагирования.

## ЛИТЕРАТУРА

1. Маршалл А. Принципы экономической науки : в 3 т. / А. Маршалл. — М. : Прогресс, 1993. — Т. II.
2. Пигу А. Экономическая теория благосостояния : в 2 т. / А. Пигу. — М. : Прогресс, 1985. — Т. I.



3. Антология экономической классики / Т. Мальтус, Д. Кейнс, Ю. Ларин. — М. : Эконом, Ключ, 1993. — 486 с.
4. Шумпетер Й. Теория экономического развития: Исследование предпринимательской прибыли, капитала, кредита, процента и цикла конъюнктуры / Й. Шумпетер. — М. : Прогресс, 1982. — 453 с.
5. Коломієць Г. М. Небезпеки і ризики сучасної економіки / Г. М. Коломієць, Ю. Г. Гузенков // Вісн. Харк. нац. ун-ту ім. В. Н. Каразіна. Екон. сер. — 2011. — № 935. — С. 22–26.
6. Global Risks 2011. A Global Risk Network Report [Електронний ресурс]. — Режим доступа: <http://www.weforum.org/reports/global-risks-report-2011>
7. Гринберг Р. С. Российская модернизация: среди шансов и рисков / Р. С. Гринберг // Российское перестроение: социум, политика, экономика. По итогам международной научной конференции — V Малого университетского форума «Российское перестроение: социум, политика, экономика». — М., 2010. — С. 24–25.
8. Global Risks 2012. A Global Risk Network Report [Електронний ресурс]. — Режим доступа: <http://www.weforum.org/reports/global-risks-2012-seventh-edition>

## ОСНОВИ КЛАСИФІКАЦІЇ СУЧАСНИХ ЕКОНОМІЧНИХ РИЗИКІВ

*Совєтова К. О.*

*Відображено еволюцію теоретичних поглядів на класифікацію економічних ризиків. Виділено групи економічних ризиків залежно від рівня виникнення ризикопороджуючих чинників в економічній системі. Розглянуто фундаментальну структуру економічного ризику, яка включає такі види ризиків: глобальні, країнові, галузеві, фірмові, і актуальну структуру економічного ризику. Проаналізовано глобальні ризики на сучасному етапі розвитку.*

**Ключові слова:** економічний ризик, класифікація, глобальні ризики.

## THE BASICS OF CLASSIFICATION OF MODERN ECONOMIC RISKS

*Sovietova K. O.*

*The article shows the evolution of theoretical views on the classification of economic risks; the groups of economic risks depending on the level of risk factors in the economic system are presented; the fundamental structure of economic risk, which includes the following risks: global, country, industry, company and actual structure of economic risk are categorized; global risks of contemporary stage of development are analyzed.*

**Key words:** economic risk, classification, global risks.