

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 Давосе¹, 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

¹ 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.
1-й риск	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
2-й риск	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
3-й риск	Шок нефтяных цен	Падающие государства	Хронические болезни	Хронические болезни	Коррупция	Рост выбросов парниковых газов
4-й риск	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.
5-й риск	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.