

ОСНОВНЫЕ ЭТАПЫ РАЗВИТИЯ ТЕОРИИ РИСКА

Показаны предпосылки возникновения и основные этапы развития теории риска. Рассмотрены сущность и содержание предпринимательского риска, его основные классификации. Определен вклад основных научных школ в становление теории риска как основного научного направления в области комплексного экономического анализа хозяйственной деятельности.

Термин «риск» имеет достаточно древнюю этимологию. В первоначальной своей буквальной трактовке, упоминаемой еще Гомером, он характеризовался как «опасность лавирования между скал». С такой его трактовкой связаны греческий термин «*gidsikon*», латинский – «*gidsicare*», французский – «*risque*».

Первые попытки осмысления понятия риск относятся к 13 веку, в первую очередь, по мнению Бернштейна П.¹⁷, это происходит благодаря азартным играм.

Азартные игры были известны еще в древности и развивались в разных вариантах. Удивителен тот факт, что в древности никто не пытался производить расчет возможного числа исходов. По мнению Майстрова Л. Е., основная причина была в том, что не было заинтересованных лиц в таком подсчете. Игральные кости широко использовались для бросания жребия и предсказаний, поэтому всякая попытка предвидеть результат броска могла быть рассмотрена как попытка предсказать соответствующее божественное действие. Самая ранняя известная попытка подсчитать число возможных исходов при бросании трех игральных костей, включая перестановки, встречается в поэме Ричарда де Форниваля (1200 – 1250).¹⁸

Однако, лишь в 16 веке впервые осмыслить закономерности игры попытался Кардано. В его трактате «Книга о случайных играх» были предприняты первые серьезные попытки разработать статистические принципы теории вероятности. Именно он сформулировал общепринятое сейчас представление о вероятности как отношении благоприятных исходов к общему числу возможных, при этом он сам практически не употреблял данное понятие, а использовал слово «шанс».

В 17 веке Блез Паскаль – французский математик, который также исследовал азартные игры, в сотрудничестве с другим математиком Пьером де Ферма поставили и решили математическую задачу о распределении банка между двумя игроками в случае прекращения неоконченной игры при однозначном перевесе одного из игроков к моменту окончания игры. Простое решение – разделить банк поровну – Ферма и Паскаль отвергли, считая его абсолютно несправедливым, таким образом, впервые математическое решение было сопряжено с проблемой морального права. В результате чего, Блез Паскаль и Пьер де Ферма разработали теорию вероятности, которая дала новые возможности оценки величины риска. Также Паскаль и Ферма предложили системный метод вычисления вероятности будущих событий. Это был огромный мировоззренческий и практический прорыв, который позволил научно осуществлять количественные прогнозы будущего.

Однако использование аппарата теории вероятности требовало наличия вероятностей, которые, как известно, необходимо вычислять на основе имеющихся данных. Гениальным решением данной проблемы явилось предложение Джона Гранта о возможности использования выборки при принятии решений. В 1662 году в Лондоне он опубликовал книгу «Естественные и политические наблюдения, касающиеся свидетельств о смерти», в которой впервые были использованы выборочные и вероятностные методы, являющиеся основой управления риском.

Позже Эдмунд Галлей, используя научные подходы Гранта, провел статистическое исследование в г. Бреслау за 1687 – 1691 годы. Имея подробные данные о рождаемости и смертности, он получил уникальные результаты: оценил общее количество людей проживающих в данном городе; разработал таблицы, в которых разбил население на

¹⁷ Бернштейн П. Против богов: Укрощение риска / Пер. с англ. – М. : Олимп-Бизнес, 2000.

¹⁸ Майстров Л.Е. Развитие понятия вероятности. – М. : Наука, 1980. – 269 с.

возрастные группы, это детализировало информацию по каждой из этих групп и позволило оценить количество оставшихся лет жизни (вероятность наступления смерти) для представителей каждой возрастной группы. Эти таблицы могли быть использованы для расчета стоимости страхования жизни людей разных возрастных категорий. Также Галлей провел детальный математический анализ величины разных видов ренты. В настоящее время управление страховыми рисками немыслимо без использования идей Гранта и Галлея.

Развитие страхового бизнеса имело еще одно важное направление - страхование морских рисков. При этом была необходима информация о новых маршрутах, странах, условиях мореплавания и т. д. В то время не было средств массовой информации, а основным местом сбора были кофейни в портовых городах, где собирались моряки, торговцы и страховщики. Эдвард Ллойд, владелец кофейни на берегу Темзы, заметил интерес своих клиентов к определенной информации и в 1696 году начал выпускать информационный лист, в котором собирались сведения о приплывающих и отплывающих судах, об обстановке за границей и на морях, о кораблекрушениях. Стало очевидно, что дополнительная информация об условиях мореплавания способствует значительному снижению рисков.¹⁹

Таким образом, к концу первого этапа развития научного знания о риске человечество научилось определять величину риска с применением методов теории вероятности. Однако не были решены вопросы учета влияния субъективного фактора на точность оценки риска. Кроме того, расчет вероятности по уже состоявшимся фактам затруднял принятие решений, обращенных в будущее.

Второй период развития теории риска П. Бернштейн относит к 1700 – 1900 гг. В начале 18 века Готфрид Вильгельм Лейбниц выдвинул идею, а Якоб Бернулли обосновал закон больших чисел и основные процедуры статистики. В работе «Закон больших чисел» Я. Бернулли показал, как, располагая ограниченным набором данных, можно рассчитать вероятность и статистическую значимость событий. Он впервые сформулировал задачу об определении вероятности на основе информации об ограниченном выборе реальных событий, также он предложил допущение, что при равных условиях наступление (или не наступление) события в будущем будет следовать тем же закономерностям, какие наблюдались в прошлом.

В 1738 г. Даниил Бернулли, заметив, что при выборе решения больше внимания уделяется последствиям риска, чем его вероятности наступления, предложил понятие «полезность риска», на котором в значительной мере построена современная теория портфельных инвестиций. Полезность в каждом отдельном случае зависит от личности делающей оценку, т. к. люди, попавшие в одно и то же положение (например, нештатная ситуация во время полета самолета), ведут себя по-разному.

В 18 веке начинают формироваться основные принципы теории риска в предпринимательской деятельности, связанные с парадигмой экономического анализа классической политэкономии, в первую очередь, с работами А. Смита. В своей книге "Исследование о природе и причинах богатства народов" (1784 г.) он рассматривал теорию предпринимательского риска на примерах оплаты труда наемных рабочих, функционирования лотерей, практики страхового дела. Так, характеризуя с позиций фактора риска различия в уровнях заработной платы, он утверждал, что рабочие требуют более высокой оплаты в тех случаях, если постоянная занятость им не гарантирована. Такой принцип формирования условий трудового контракта стал позднее основой одной из известных теорий, рассматриваемый как сделка между работником, избегающим риска, и фирмой, нейтральной к риску.

А. Смит одним из первых показал, что предпринимательский риск имеет не только экономическую, но и психофизическую природу, и пришел к выводу о том, что "профессии с высоким уровнем риска гарантируют в среднем более высокую оплату, чем профессии с низким уровнем риска". Этот вывод позднее был положен в основу

¹⁹ Шевелев А.Е. Риски в бухгалтерском учете : учебное пособие / А.Е. Шевелев, Е.В. Шевелева. – М. : КНОРУС, 2007. – 280 с.

известного современного постулата теории риска — о взаимосвязи уровней доходности и риска.²⁰

В это время формулируется классическая теория, связывающая понятия риска и предпринимательской прибыли, которая принадлежит английскому философу и экономисту Джону Стюарту Миллю (1806 - 1873). В своей книге «Принципы политической экономии» Милль рассматривает предпринимательскую прибыль как сумму «заработной платы» капиталиста, доли (процента) на вложенный капитал и платы за риск. Плата за риск по Миллю, это компенсация возможного ущерба, связанного с опасностью потери капитала в результате предпринимательской деятельности.

В последующем и Джон Морис Кларк (1884-1963) стал считать риск единственным источником предпринимательской прибыли.

Прямую зависимость степени готовности предпринимателя рисковать от ожидаемой прибыли отмечал Карл Маркс (1818-1883): «...раз имеется в наличии достаточная прибыль, капитал становится смелым».

Дальнейшее развитие теории риска связано с исследованиями Й. фон Тюнена. В своей работе "Изолированное государство в его отношении к сельскому хозяйству и национальной экономики" (1850 г.) он впервые рассмотрел сущность инновационных рисков в процессе предпринимательской деятельности. Тюнен определил прибыль предпринимателя как доход, остающийся от валовой прибыли деловой операции после уплаты процента на инвестированный капитал, платы за управление и страховой премии по исчисленным рискам потерь. Вознаграждение предпринимателя, является, таким образом, доходом за принятие на себя тех рисков, которые из-за их непредсказуемости не покроеет ни одна страховая компания.²¹

Этот вывод впервые наметил различия между "условиями риска" (т.е. условиями, вероятность, которых может быть рассчитана) и "условиями неопределенности" (т.е. условиями, вероятность которых непредсказуема).

Третий период развития теории риска: 1900 — 1960 гг. В этот период понятие «риск» стало привычным для общества и было признано в качестве неотъемлемой составляющей любой предпринимательской деятельности, осуществляемой в условиях неопределённости. Риск рассматривали как результат воздействия антропогенных (искусственных) и природных (естественных) факторов, что возможно при высоком уровне знаний человека об окружающем мире. Появилась необходимость системного подхода к управлению рисками. Возникли сложные системы оценки и прогнозирования, позволяющие эффективно управлять рисками. При этом для количественного измерения величины риска широко применялся математический аппарат теории вероятности, использующий понятие «случайность».

Определенный вклад в развитие инновационной теории риска был внесен американским экономистом И. Шумпетером (1883 – 1950 гг.). В своей книге "Теории экономического развития" (1912 г.) он предложил новый подход к оценке роли предпринимателей, осуществляющих инновационную деятельность в условиях риска. Он утверждал, что только технологические инновации могут породить положительную ставку процента. Соответственно, предприниматель, осуществляющий инновационную деятельность в условиях высокого риска, является источником всех положительных динамических изменений в экономике.²²

В первой четверти минувшего века английскими учеными Альфредом Маршаллом (1842 – 1924 гг.) и Артуром Пигу (1877 – 1959 гг.) была разработана так называемая «неоклассическая» теория предпринимательского риска.

Суть этой теории сводится к следующему: в рыночной экономике предприятие работает в условиях неопределенности, в связи, с чем прибыль является величиной случайной и переменной, поэтому предпринимателя интересует не только величина прибыли, но и размах ее вероятных колебаний. По данной теории получается, что

²⁰ Бланк И.А. Управление финансовыми рисками. – К. : Ника-Центр, 2005. – 600 с.

²¹ Блауг М. Экономическая мысль в ретроспективе. / Пер. с англ. – 4-е изд. – М. : «Дело Лтд», 1994. – 720 с.

²² Филина, Фаина Николаевна. Риск-менеджмент / Ф.Н. Филина. – М. : ГроссМедиа, РОСБУХ, 2008. – 232 с.

небольшая, но гарантированная прибыль выгоднее, чем большая, но сомнительная. Отсюда делается вывод о невыгодности участия в азартных играх, лотереях и тому подобных азартных мероприятиях.²³

В 1921 году американский экономист Ф. Найт в книге «Риск, неопределенность и прибыль» развивает вывод Й. Тюнена о различиях между исчисляемым и неисчисляемым предпринимательским риском.

Найт писал, что «большое влияние на научные дисциплины оказывает практика; небрежное употребление терминов в повседневной жизни приводит к серьезной терминологической путанице». Отсюда и необходимость разделения понятий: риск и неопределенность. «Измеримая неопределенность – риск; неизмеримая неопределенность – по существу является неопределенностью».²⁴

Теоретические выводы Ф. Найта позволили впервые со времен А. Смита четко отделить фактор риска от факторов производства в процессе формирования предпринимательской прибыли.

По мере развития рыночных отношений проблема предпринимательского риска обретала все новые грани. Так, на повестку дня стала разработка теории выбора учитывающего риск варианта вложения капитала (инвестиций), учета риска при кредитовании, связанного с техногенными причинами (износ и поломки оборудования), природными катастрофами, колебаниями цен и покупательского спроса и т.п.

Значительный вклад в решение этих проблем внес английский экономист Джон Мейнард Кейнс (1883-1946). Кейнс вводит понятие «издержек риска», понимая под ними те средства, которые предприниматель должен включать в затраты для страховки на случай отклонения реальной выручки от планируемой. В «издержки риска» следует включать средства для покрытия возможных падений рыночных цен, аварий и катастроф, преждевременного износа оборудования и т.д. По Кейнсу предприниматель должен учитывать следующие направления предпринимательского риска: риск потери ожидаемой выгоды от непредвиденных обстоятельств; риск кредитора от возможной потери ссуды; риск от потери реальной стоимости денег с течением времени.²⁵

Серьезный прогресс в понимании риска и неопределенности был достигнут в рамках теории стратегических игр. В 1953 г. Нейман вместе с экономистом из Германии Оскаром Моргенштерном издал книгу «Теория игр и экономическое поведение». Теория игр открыла принципиально новый подход к пониманию сущности неопределенности: «истинным источником неопределенности являются намерения других. Для экономических и социальных проблем игры выполняют – или должны выполнять – ту же роль, которую различные геометрические и математические модели с успехом осуществляют в физических науках».²⁶

Одним из важнейших моментов в развитии теории риска является появление понятия «диверсификация», предложенное в 1952 г. американцем Гарри Марковицем. Диверсификация позволяет путем продуманного распределения вложений минимизировать инвестиционный риск, например при формировании инвестиционного портфеля. Марковиц определил понятие «дисперсия (изменчивость)» как меру риска или неопределенность дохода.

Четвертый период развития теории риска: с 1960 г. по настоящее время. Американские психологи Дэниел Канеман и Эймос Тверски в 60-е годы 20 в. исследовали поведение людей в условиях риска и неопределенности. Они разработали теорию перспективы, в которой описали стереотипы поведения людей, не замечаемые ранее сторонниками теории рационального принятия решений.

²³ Есипов В.Е., Маховикова Г.А., Мирзажанов С.К. Риски в оценке: теория, методы измерения : учебное пособие. – СПб. : Изд-во СПбГУЭФ, 2008. – 136 с.

²⁴ Найт Ф.Х. Риск, неопределенность и прибыль / Пер. с англ. – М. : Дело, 2003.

²⁵ Есипов В.Е., Маховикова Г.А., Мирзажанов С.К. Риски в оценке: теория, методы измерения : учебное пособие. – СПб. : Изд-во СПбГУЭФ, 2008. – 136 с.

²⁶ Нейман, Джон фон и Моргенштерн, Оскар. Теория игр и экономическое поведение / Пер. с англ. ; Под ред. и с доб. Н.Н. Воробьева. – М. : Наука, 1970. – 707 с.

В настоящее время в чистом виде классическая и неоклассическая теории не существуют, поскольку претерпели определенную трансформацию. Общераспространенной теорией экономического риска сейчас является неоклассическая с теми дополнениями, которые внес Дж. Кейнс. Он впервые дал подробную классификацию предпринимательских рисков, дополнив неоклассическую теорию фактором удовольствия. Основным недостатком предыдущей неоклассической теории Кейнс считал недооценку склонности к азарту, часто встречающейся в практике предпринимателей.

Дальнейшее развитие неоклассической теории риска представили в своих работах венгерские экономисты Т. Бачкаи, Д. Мессена, которые определяют, что «сущность риска – не ущерб, наносимый реализацией решения, а возможность отклонения от цели, ради достижения которой принималось решение... В соответствии с этим речь может идти и о риске поступлений (выгоды), т. е. наряду с риском понести расходы существует риск получения дополнительных доходов (прибыли).»²⁷

Вслед за венгерскими экономистами А. П. Альгин (1989) определяет риск именно с позиции качественной его оценки как категории, хотя отнюдь не исключает возможности его количественного измерения. При этом он понимает под риском деятельность субъектов хозяйственной жизни, связанную с преодолением неопределенности в ситуации неизбежного выбора, в рамках которой имеется возможность оценить вероятности достижения желаемого результата, неудачи, отклонения от цели, содержащиеся в выбираемых альтернативах. Важно отметить, что А. П. Альгин приписывает риску свойство альтернативности, которое предполагает необходимость выбора из двух или нескольких возможных вариантов, решений, направлений, действий. Отсутствие возможности выбора снимает разговор о риске.²⁸

В настоящее время единого подхода к определению понятия риска не выработано. Это связано с отсутствием фундаментальных работ по его исследованию.

Ильенкова Н. Д. в своей докторской диссертационной работе выделяет 5 направлений определения риска: риск как последствие опасности: как правило, с этим понятием риска связано формирование резервов, аварийных запасов (Салин В. Н., Смирнов В. В. и др.); риск как элемент деятельности, связанной с неожиданным результатом (Балабанов И. Т., Омаров А. М. и др.); риск как возможность, вероятность потери ресурсов, недополучения доходов, то есть непредвиденных потерь (Васильчук Е. С. и Рухманова А. Н., Грабовый П. Г. и др.); риск как неопределенность в связи с нестабильностью ситуации (Ильин Н. И., Лукманова И. Г., Немчин А. М. и др.); риск как интегральный результат деятельности предприятия при выборе различных вариантов развития (Бачкаи Т., Мессена Д. и др.).²⁹

Финансово-кредитный энциклопедический словарь дает обобщенное определение: Риск – 1) вероятность наступления событий с негативными последствиями; 2) опасность возникновения непредвиденных потерь, убытков, недополучения доходов, прибыли по сравнению с планируемым вариантом.³⁰

Таким образом, по результатам нашего исследования можно сформулировать наиболее общий подход к понятию предпринимательского риска, который определяется как возможность (вероятность) потерь, возникающих при принятии и реализации экономических решений.

ЛИТЕРАТУРА

1. Альгин А. П. Риск и его роль в общественной жизни. – М. : Мысль, 1989. – 187 [1] с.
3. Бернштейн П. Против богов: Укрощение риска / пер. с англ. М.: Олимп-Бизнес, 2000.
4. Бланк И.А. Управление финансовыми рисками. – К. : Ника-Центр, 2005. – 600 с.
5. Блауг М. Экономическая мысль в ретроспективе / Пер. с англ. – 4-е изд. – М. : Дело Лтд, 1994. – 720 с.

²⁷ Хозяйственный риск и методы его измерения. / Пер. с венг. Бачкаи Т., Мессена Д., Мико Д. и др. – М. : Экономика, 1979. – 184 с.

²⁸ Альгин А. П. Риск и его роль в общественной жизни. – М.: Мысль, 1989. – 187, [1] с.

²⁹ Ильенкова Н. Д. Методология исследования риска хозяйственной деятельности – М. : 1999. – 287 с.

³⁰ Финансово-кредитный энциклопедический словарь / Колл. авторов ; Под ред. А.Г. Грязновой. – М. : Финансы и статистика, 2004. – 1168 с.

6. Есипов В.Е., Маховикова Г.А., Мирзажанов С.К. Риски в оценке: теория, методы измерения : учебное пособие. – СПб. : Изд-во СПбГУЭФ, 2008. – 136 с.
7. Ильенкова Н.Д. Методология исследования риска хозяйственной деятельности : дис. д-ра экон. наук. – М. : 1999. – 287 с.
8. Майстров Л.Е. Развитие понятия вероятности. – М.: Наука, 1980. – 269 с.
9. Найт Ф.Х. Риск, неопределенность и прибыль / Пер. с англ. – М.: Дело, 2003.
10. Нейман, Джон фон и Morgenstern, Оскар. Теория игр и экономическое поведение / Пер. с англ. ; Под ред. и с доб. Н.Н. Воробьева. – М.: Наука, 1970. – 707 с.
11. Филина Ф.Н. Риск-менеджмент / Ф.Н. Филина. – М. : ГроссМедиа, РОСБУХ, 2008. – 232 с.
12. Финансово-кредитный энциклопедический словарь / Колл. авторов ; Под ред. А.Г. Грязновой. – М.: Финансы и статистика, 2004. – 1168 с.
13. Хозяйственный риск и методы его измерения / Пер. с венг. Бачкаи Т., Мессена Д., Мико Д. и др. – М.: Экономика, 1979. – 184 с.
14. Шевелев А.Е. Риски в бухгалтерском учете : учебное пособие / А.Е. Шевелев, Е.В. Шевелева. – М. : КНОРУС, 2007. – 280 с.

Н.Г. КУЛАКОВА

ПРИМЕНЕНИЕ ПРОИЗВОДНЫХ БАЛАНСОВЫХ ОТЧЁТОВ В СТРАТЕГИЧЕСКОМ ПЛАНИРОВАНИИ ИННОВАЦИОННОГО РАЗВИТИЯ ОРГАНИЗАЦИИ

В статье рассматривается методика моделирования будущего состояния организации по альтернативным вариантам инновационного развития с использованием производных балансовых отчетов, которые позволяют осуществлять стратегический анализ эффективности деятельности и определять наилучший вариант развития.

При разработке стратегии инновационного развития предприятия важно обеспечить управленческий аппарат информацией о том, каким будет имущественное положение предприятия при реализации того или иного варианта развития. Формирование информации о будущем имущественном положении осуществляется в системе производных балансовых отчетов. Поэтому, на первом этапе стратегического планирования в системе управленческого учета составляются производные балансовые отчеты.

Производный баланс – это баланс, полученный в результате трансформации первичных балансов. Он позволяет оценить состав и структуру имущества и источников образования, успешность деятельности предприятия[1]. Составление производного баланса осуществляется на основании прогнозируемых событий в будущем, посредством внесения в учет предполагаемых изменений. Следует учитывать, что бухгалтерский баланс представляет информацию о совокупных активах и пассивах предприятия, однако собственников в первую очередь интересует величина имущества, принадлежащая им, то есть стоимость чистых активов.

Благодаря использованию стратегических производных балансовых отчетов появляется возможность оценки будущей стоимости чистых активов предприятия и величины экономической добавленной стоимости, что в свою очередь, позволит определить эффект осуществления каждого из вариантов инновационного развития и выбрать наилучший. Увеличение стоимости чистых активов означает наращение собственного капитала, которое происходит в результате успешной хозяйственной деятельности предприятия или дополнительных вкладов учредителей.

Оценку альтернативных вариантов инновационного развития можно разбить на этапы:

1. Составление и отражение в учете производных бухгалтерских проводок на основе прогнозируемых событий по отдельным вариантам инновационного развития предприятия (табл. 2)