

УДК 338.24.01

## ТЕРМИНОЛОГИЧЕСКОЕ ПОЛЕ РИСКА И РИСКОВОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ

**Мухина Евгения Ринатовна**

старший преподаватель  
Пермский национальный исследовательский политехнический  
университет, Пермь

*author@apriori-journal.ru*

**Аннотация.** В статье рассмотрен понятийный аппарат риска. Приведены основные определения риска. Проанализированы понятия «субъект риска», «объект риска».

**Ключевые слова:** риск; рисковая деятельность; субъект риска; объект риска.

---

## TERMINOLOGICAL FIELD OF RISK AND RISK ACTIVITIES

**Mukhina Evgeniya Rinatovna**

senior lecturer  
Perm National Research Polytechnic University, Perm

**Abstract.** The article describes the conceptual apparatus of risk. The basic definition of risk are analyzed. The concept of a «subject at risk», «an object of risk» are proposed.

**Key words:** risk; risky activities; subject of risk; object of risk.

Понятие «риск» имеет достаточно длительную историю, но наиболее активно начали изучать различные аспекты риска в конце XIX – в начале XX века. Но, несмотря на это, ученые до сих пор расходятся во мнениях относительно определения рисков, их классификации, измерения и оптимизации [1].

Более того, сомнительно, что когда-нибудь исследователи придут к четкому разделению рисков: очевидно, что множество предложенных классификаций и моделей имеют право на существование. Риски многомерны и их система сложна и разветвлена, но, несмотря на это, всё новые и новые типы рисков выделяются и становятся предметом активных исследований и дискуссий экономической науки. История понятия вероятности, непосредственно связанной с риском, берет начало с имени Лапласа. Наибольшее число исследований, посвященных анализу риска, принадлежит американским ученым, хотя эта проблема активно изучалась и в западноевропейских странах. В то же время в нашей стране происходило серьезное развитие математического аппарата анализа рисков применимо к теории планирования эксперимента в технических и естественных областях знаний. Развитие идей, касающихся изучения причин возникновения риска, проблем риска в управленческой деятельности, анализа риска, пришедшееся на 1990-е гг., связано с именами М.Л. Вьюкова, С.Н. Ермошина, В.Е. Кузнецова, Ф. Найта, Л.А. Филиппова, Н.В. Хохлова, В.В. Черкасова, С.Ю. Яковлева. Свой вклад внесли и М. Вебер, В.А. Кардаш, Р.М. Качалов, М.А. Лимитовский, К. Редхед, И. Розмаинский, С. Хьюс, А.Д. Шеремет.

На сегодня нет однозначного понимания сущности риска. Это объясняется, в частности, многоаспектностью этого явления, практически полным игнорированием его нашим хозяйственным законодательством в реальной экономической практике и управленческой деятельности. Кроме того, риск – это сложное явление, имеющее множество несовпадающих, а иногда противоположных реальных основ. Это обуславлива-

ет возможность существования нескольких определений понятий риска с разных точек зрения.

Согласно словарю Merriam-Webster's Collegiate Dictionary, слово «рисковать» означает «подвергать себя опасности или случайности» [2]. Риск определяется преимущественно с помощью терминов, имеющих негативный оттенок, то есть в общем случае под риском понимают возможность наступления некоторого неблагоприятного события, влекущего за собой различного рода потери (например, получение физической травмы, потеря имущества, получение доходов ниже ожидаемого уровня и т.д.).

В финансовой сфере риск понимается по-иному и несколько шире. С точки зрения финансиста риск означает вероятность того, что доход на сделанную инвестицию будет отличаться от ожидаемого. Таким образом, риск включает в себя не только неблагоприятные (доходы ниже ожидаемых), но и благоприятные (доходы выше ожидаемых) исходы. На практике, первый вид риска можно назвать «риск снижения» (downside risk), а второй вид – «риск повышения» (upside risk), и при измерении риска мы будем учитывать оба этих вида.

Суть финансовой точки зрения на риск лучше всего выражена китайскими иероглифами, обозначающими риск. Первый иероглиф означает «опасность», в то время как второй – «благоприятную возможность» (opportunity). Представленная комбинация опасности и благоприятной возможности прекрасно символизирует риск. Сказанное очень четко иллюстрирует выбор, стоящий перед инвестором, – чем выше награда, связанная с благоприятной возможностью, тем выше риск, порождаемый опасностью. В финансовой терминологии опасность мы называем «риском», а благоприятную возможность – «ожидаемым доходом» [3].

Прежде всего, посмотрим, как законодательно определяется понятие риска. Для этого обратимся к понятию предпринимательской деятельности.

Предпринимательская деятельность содержит определенную долю риска, которую должен взять на себя предприниматель, определив характер и масштабы этого риска. Закон РФ «О предприятиях и предпринимательской деятельности» определяет предпринимательство как «инициативную, самостоятельную деятельность граждан и их объединений, осуществляемую на свой страх и риск, под свою имущественную ответственность и, направленную на получение прибыли» [4].

Таким образом, законодательно установлено, что осуществление предпринимательской деятельности в любом виде связано с риском.

В предпринимательской деятельности под «риском» принято понимать вероятность (угрозу) потери предприятием части своих ресурсов, недополучения доходов или появления дополнительных расходов в результате осуществления определенной производственной и финансовой деятельности.

Или риск – это деятельность, связанная с преодолением неопределенности в ситуации неизбежного выбора, в процессе которой имеется возможность количественно и качественно оценить вероятность достижения предполагаемого результата, неудачи и отклонения от цели [5].

Менеджеры воспринимают риск менее точно и вообще иначе, чем это происходит в рамках теории принятия решений. Во-первых, неопределенность относительно конкретного положительного «исхода» не является самым главным аспектом риска. Во-вторых, риск концептуально определяется не в терминах неопределенности. В-третьих, риск редко сводится к единой конструкции, поддающейся количественному измерению. Итак, подведем итоги:

1. Риск ассоциируется с потерями. Большинство менеджеров по эмпирическим исследованиям ассоциируют риск с отрицательным результатом.
2. Риск ассоциируется с количеством (величиной потенциальных потерь).
3. Риск многогранен. Теория принятия решений полагает, что риск идеально может быть выражен в едином, поддающемся количественному измерению, показателю, а именно в вероятности. Менеджеры, оценивая риск, редко сводят его к одному показателю, из-за множественности аспектов стратегического риска [6].

Рассмотрим ряд других определений риска в отражении отечественных и зарубежных авторов.

1. Риск – потенциальная, численно измеримая возможность потери. Понятием риска характеризуется неопределенность, связанная с возможностью возникновения в ходе реализации проекта неблагоприятных ситуаций и последствий.
2. Риск – это неопределенность наших финансовых результатов в будущем.
3. Риск – это стоимостное выражение вероятностного события, ведущего к потерям.
4. Риск – шанс неблагоприятного исхода, опасность, угроза потерь и повреждений.
5. Риск – вероятность потери ценностей (финансовых, материальных товарных ресурсов) в результате деятельности, если обстановка и условия проведения деятельности будут меняться в направлении, отличном от предусмотренного планами и расчетами [7].

В явлении «риск» можно выделить следующие элементы, взаимосвязь которых и составляет его сущность:

- возможность отклонения от предполагаемой цели, ради которой осуществлялась выбранная альтернатива;

- вероятность достижения желаемого результата;
- отсутствие уверенности в достижении поставленной цели;
- возможность материальных, нравственных и др. потерь, связанных с осуществлением выбранной в условиях неопределенности альтернативы.

Далее следует учитывать, что риск сопутствует всем процессам, происходящим в компании, вне зависимости от того, являются ли они активными или пассивными.

Таким образом, здесь открывается еще одна сторона риска – его принадлежность какой-либо деятельности. Иначе говоря, если предприятие планирует реализовать проект – оно подвержено инвестиционным, рыночным рискам; если же компания не осуществляет никаких действий, она опять-таки несет риски – риск неполученной прибыли, те же рыночные риски и пр. Это заложено уже в самом определении понятия «предприятие».

Очень тесно с понятием риска связано понятие «рисковой деятельности» или «деятельности, подверженной риску». Этот термин необходимо рассмотреть, так как риск не существует вне деятельности, вне процессов, идущих в компании. Учитывая подобный подход к риску, можно выделить такие понятия, как «субъект риска» и «объект риска».

Под субъектом следует понимать руководство компании, то есть конкретных лиц или коллектив, принимающих решение о выборе той или иной альтернативы, связанной с деятельностью компании. Соответственно, под объектом понимается ресурс, изменение которого возможно в случае возникновения рискованной ситуации. Учитывая то, что мы рассматриваем хозяйствующий субъект в условиях стремления к максимизации прибыли, подобным ресурсом являются чистые доходы компании [8].

Следовательно, можно охарактеризовать риск как вероятность недополучения планируемых доходов в условиях неопределенности, сопутствующей деятельности предприятия.

## Список использованных источников

1. Романов В.С. Понятие рисков в экономической деятельности // Административно-управленческий портал. [Электронный ресурс].
2. Merriam-Webster's Collegiate Dictionary, 2002.
3. Дамодаран А. Виды финансовых рисков // Элитариум – Центр дистанционного образования. [Электронный ресурс].  
URL:<http://www.elitarium.ru>
4. Федеральный закон РФ от 30.11.1994 № 52-ФЗ «О предприятиях и предпринимательской деятельности».
5. Салин В.Н., Медведев В.Г. Понятие рисков и управление ими; методология оценки. [Электронный ресурс]. URL:<http://www.vestnik.fa.ru>
6. Черкасова В.А., Батенкова А.А. Влияние стратегических рисков на финансовые результаты компании // Корпоративные финансы. 2007. № 3. С. 33-34.
7. Романов В.С. Понятие рисков в экономической деятельности // Административно-управленческий портал. [Электронный ресурс].
8. Титова Н.Л. Разработка управленческих решений // Федеральный образовательный портал. [Электронный ресурс].