

Цветкова И.И.

УДК 331.101

**ИСТОРИЧЕСКИЕ АСПЕКТЫ РАЗВИТИЯ ПРЕДСТАВЛЕНИЙ
О ПРЕДПРИНИМАТЕЛЬСКОМ РИСКЕ**

Риск присущ любой форме человеческой деятельности, что связано с множеством условий и факторов, влияющих на исход принимаемых людьми решений. В условиях рыночной экономики успешное функционирование требует от организации применения адекватных методов и моделей оценки и прогнозирования рисков, возникающих вследствие нестабильности условий хозяйствования. Использование соответствующих методов и моделей позволяет хозяйствующей организации минимизировать возможные потери капитала, а также повысить эффективность его использования.

Понятие риска не всегда однозначно трактуется в экономической теории и смежных науках. Сегодня можно однозначно утверждать, что единого, универсального определения риска, которое бы объединяло как вероятность, так и величину появления события, связанного с риском, не существует. Это объясняется, в частности, многоаспектностью данного явления и практически полным игнорированием его нашим хозяйственным законодательством в реальной экономической практике и управленческой деятельности. Кроме того, риск – это сложное явление, имеющее множество несовпадающих реальных основ. Это обусловило существование различных определений риска с разных точек зрения.

Термин «риск» происходит от греческих слов *ridsikon*, *ridsa* – утес, скала. В итальянском языке *risiko* опасность, угроза; *risicare* – лавировать между скал. В англоязычную литературу слово «risk» пришло в середине XVIII в. из Франции как слово «*risque*» - рискованный, сомнительный.

У понятия «риск» довольно длинная история, пик изучения этого явления в мире приходится на конец XIX - начало XX-го века. В отечественной экономике исследование вопросов теории риска было в определенной степени востребовано лишь до конца 20-х годов XX-го века. В дальнейшем усилилась роль командно-административных методов управления, что в соединении с устранением рыночной мотивации экономики привело к отрицанию проблемы хозяйственного и социального риска. Отдельные же разработки по вопросам производственных, хозяйственных рисков не могли претендовать на право считаться научным направлением [1].

Современная концепция риска базируется на индо-арабской системе исчисления, которая стала известна на Западе семь или восемь столетий назад. Первая известная книга по цифровой системе была написана выдающимся арабским математиком Аль-Хорезми в IX в. Именно в его исследованиях впервые появились такие современные термины, как «алгебра», «алгоритм» и др. Аль-Хорезми и его последователи на Востоке разработали базовые принципы операций с цифрами и числами. Цифровая система исчисления постепенно проникла на Запад. Окончательно ее появление и развитие принято связывать с открытием числового ряда, который получил название чисел Фибоначчи (1, 2, 3, 5, 8, 13, 21, 34, 55, 89, 144, 233) и появлением в 1202 г. книги Леонардо Пизано (Фибоначчи) «*Liber Abaci*» («Книга о счетах»). Книга содержала не только основы использования цифровой системы счисления, но и включала решение многих теоретических проблем и практических задач [2].

Исследование случайности продолжил францисканский монах Лука Пачоли в конце XV в., который задумался над вопросом о том, как поделить оставшиеся деньги в неоконченной игре (игра в *balla* - разновидность игры в кости). Головоломка имела более глубокий смысл, чем казалось на первый взгляд и работа над ней связана с началом систематического анализа вероятности [3].

Однако серьезное изучение проблем, связанных с риском, началось только во времена Ренессанса, когда люди освободились от многих запретов и подвергли сомнению многовековые застывшие верования.

В XVI в. работу по исследованию случайных событий продолжил итальянский лекарь Джироламо Кардано. Он был не только азартным игроком, пытавшимся выявить закономерности игры в кости, но и проявлял выдающиеся способности во многих других областях знаний. Им были впервые разработаны начала алгебры, подготовлен специальный трактат «Книга о случайных играх», в котором он предпринял первые попытки разработать статистические основы оценки вероятности [4].

Дж. Кардано вплотную подошел к определению вероятности как отношению числа благоприятных результатов к их общему числу. Вслед за Кардано анализом результатов, получаемых при бросании одной или нескольких костей, частотой комбинаций различных исходов занимался Галилео Галилей и многие другие ученые.

Кардано и Галилей почти сформулировали законы вероятности, которые являются главными инструментами оценки риска. Но значительный прорыв в этом вопросе совершили три француза - Блез Паскаль, Пьер Ферма и Шевалье де Маре.

Б. Паскаль, описав теорию вероятностных закономерностей, пытался постичь загадки азартных игр, которые были популярным развлечением людей многие столетия.

Действительно, в египетских гробницах обнаружены изображения игры в бабки, датируемые 3500 годом до Рождества Христова, а на греческих вазах встречаются изображения молодых людей, бросающих кости в круг. Хотя в Древнем Египте азартные игры преследовались и игроков заставляли тесать камни для пирамид, результаты раскопок свидетельствуют, что игрой в кости не пренебрегали и фараоны. Американский крепе ведет свое происхождение от разных игр в кости, занесенных в Европу крестоносцами. Карточные игры впервые появились в Азии, до этого карты использовались для гадания. В Европе они получили распространение после изобретения книгопечатания.

Самые притягательные из всех – случайные игры, в которые играют в казино (в 1995 году азартные игры были признаны самой быстрорастущей отраслью экономики Соединенных Штатов Америки с оборотом 40 миллиардов долларов) [5].

Именно загадки азартной игры, а не глобальные вопросы о природе капитализма или проникновении в тайны грядущего подвигли Паскаля и Ферма на революционный прорыв в сферу вероятностных закономерностей. До этого момента на протяжении всей истории люди заключали пари и играли в азартные игры, не используя известной нам системы оценки шансов выигрыша или проигрыша. Выбор стратегии игры носил исключительно интуитивный характер и не направлялся никакими предписаниями теории.

В 1662 г. группа товарищей Паскаля по монастырю Пале-Рояль опубликовали труд «Логика или искусство мыслить». В этой работе они сделали один важный вывод: на решение должны влиять как тяжесть последствий, так и их вероятность. Т.е. решение должно учитывать и силу нашего желания того или иного исхода, и оценку вероятности этого исхода. Позже теория полезности также будет тесно связана с теорией управления риском [6].

Позже А. Смит высказывался о предрасположенности человека к риску, что способствует экономическому прогрессу.

Впервые понятие риска в качестве функциональной характеристики предпринимательства было выдвинуто в XVII-м веке французским экономистом шотландского происхождения Р. Кантьееном. Он рассматривал предпринимателя как лицо, принимающее решения и удовлетворяющее свои интересы в условиях неопределенности.

Среди теоретиков, внесших реальный вклад в развитие теории риска, можно выделить таких ученых, как Дж. Милль, Н. У. Сениор, А. П. Альгин, Дж. М. Кейнс, А. Маршалл, А. Пигу, О. Моргенштейн, Й. Шумпетер, Ф. Найт, Дж. Нейман, Б. А. Райзберг, В. В. Черкасов [7].

Наиболее существенный вклад в развитие экономического аспекта теории риска внесли представители классической, неоклассической и кейнсианской экономической школы.

В классической теории риска (Дж. Милль, Н.У. Сениор) он отождествляется с математическим ожиданием потерь, которые могут произойти в результате выбранного решения. Риск здесь - это ущерб, который наносится осуществлением данного решения. Такое толкование сущности риска вызвало возражение у части экономистов, что повлекло за собой выработку иного понимания содержания риска.

А. Маршаллом одним из первых были рассмотрены проблемы возникновения экономических рисков, его труды положили начало неоклассической теории рисков. В 30-е гг. XX-го века А. Маршалл и А. Пигу разработали основы неоклассической теории предпринимательского риска, которые состоят в следующем:

- предприниматель работает в условиях неопределенности;
- предпринимательская прибыль есть случайная переменная;
- предприниматели в своей деятельности руководствуются размерами ожидаемой прибыли и величиной ее возможных колебаний.

Экономическое поведение людей, согласно неоклассической теории риска, обусловлено концепцией предельной полезности (верная прибыль полезнее, чем ожидаемая того же размера, но связанная с возможными колебаниями) [7].

Согласно неоклассической теории при одинаковом размере потенциальной прибыли предприниматель выбирает вариант, связанный с меньшим уровнем риска. Таким образом, представители неоклассической теории риска обосновали позицию «противников риска», считающих, что участие в азартных играх, лотереях, пари – невыгодно.

Дж. М. Кейнс, напротив, обратил внимание на склонность предпринимателей принимать большой риск ради получения большей ожидаемой прибыли. Кроме того, им обоснована необходимость введения издержек риска для покрытия возможного отклонения действительной выручки от ожидаемой, а также выделены три основных вида риска, которые целесообразно учитывать в экономической жизни: риск предпринимателя или заемщика, риск кредитора и риск, связанный с возможным уменьшением ценности денежной единицы. Дж. М. Кейнс ввел в науку понятие «склонность к риску», характеризуя инвестиционные и предпринимательские риски [7].

Й. Шумпетер связывал риск и предпринимательство и указывал, что если риски не учитываются в хозяйственном плане, они становятся источником, с одной стороны, прибыли, с другой стороны – убытков [8].

Ф. Найтом впервые была высказана мысль о риске как количественной мере неопределенности. Он различает два вида рисков: риски, объективная вероятность которых исчислима, и которые могут быть застрахованы (такие риски становятся статьей издержек производства, вычитаемой из прибыли); и риски, объективная вероятность которых неисчислима, которые объясняют существование специфического дохода предпринимателей. Теория, в которой прибыль рассматривалась как выигрыш от рискованных ситуаций, получила название «концепция Найта».

В трудах О. Моргенштейна и Дж. Неймана также были разработаны вопросы теории риска, отражающие взаимосвязь понятий «неопределенность» и «риск» [7].

В отечественной экономической науке проблеме риска уделялось значительно меньше внимания. В 20-х гг. XX-го века был принят ряд законодательных актов, учитывающих существование в СССР производственно-хозяйственного риска. Но по мере становления административно-командной системы происходило уничтожение реального предпринимательства, и уже в середине 30-х гг. к категории «риск» был привешен ярлык – буржуазная, капиталистическая. Это связано с тем, что в условиях командно-

административной системы хозяйства экономическая обстановка формировалась «сверху» в приказном порядке в виде правил и норм, разрабатываемых экономистами на основе марксистско-ленинской теории, для которой риск не являлся предметом экономического анализа.

И, тем не менее, еще в 30-х гг. председатель Госплана Куйбышев В.В. отмечал необходимость учета риска при принятии решений в социалистической экономике. В конце 60-х гг. в Венгрии, Чехословакии, Польше, ГДР и других странах Восточной Европы проводились научные конференции, посвященные проблеме риска в социалистической экономике. В ходе исследований была обоснована необходимость учитывать риск, принимая хозяйственные решения даже в относительно стабильной среде планово-централизованной экономики, а также предпринимались попытки использовать методы теории риска в управлении хозяйственной деятельностью [9].

Проблемы риска в социалистической экономике разрабатывались отечественными авторами А. П. Альгиным, С. Н. Кошеленко, И. М. Сыроежичным, Д. Н. Назаровым, Д. В. Тулиным. При этом в большинстве работ отмечалось, что категория риска необоснованно игнорируется в широкой экономической литературе, либо имеет узкую негативную трактовку. Основное внимание уделялось общеметодологическим проблемам, а также прикладным решениям, связанным с заключением внешнеторговых, кредитных и других сделок, внедрением технологических новшеств.

Некоторые специалисты подчеркивали различия в оценке экономического риска в странах социалистического и капиталистического лагеря, связанные с различной мотивацией деятельности хозяйствующих субъектов – выполнение плана и получение/максимизация прибыли. В директивной экономике приходилось иметь дело с риском невыполнения государственного плана, нарушений договорных обязательств, недопоставок продукции и так далее, обусловленных чаще всего несоблюдением правил и норм экономической деятельности.

Проведение экономических реформ в Украине вызвало интерес к вопросам рассмотрения риска в хозяйственной деятельности, а сама теория риска в процессе формирования рыночных отношений получила свое дальнейшее развитие.

В развитие прикладных концепций риска свой вклад внесли Дж. Бароне-Адези, Т. Боллерслев, К. Гианнопулос, М. В. Грачева, Г. Гуптон, П. Зангари, В. Е. Кузнецов, А. Ли, М. А. Рогов, В. А. Чернов, Г. В. Чернова, Р. Энгль.

Первое стратегическое направление прикладных исследований в области риска получило отражение в анализе технико-производственных рисков. Так, М. В. Грачева посвятила ряд работ вопросам проектных и инвестиционных рисков [10]. В. А. Черновым был рассмотрен вопрос коммерческих рисков, в частности, применение методов финансового анализа для учета рисков [11].

Второе направление связано с разработкой проблематики рыночных и кредитных рисков. Это, в частности, работы Т. Боллерслева, Дж. Бароне-Адези, Р. Энгля и К. Гианнопулоса. Результаты исследований этих ученых были использованы в популярных концепциях управления рыночными и кредитными рисками (RiskMetrics, CreditMetrics, CorporateMetrics), разработанных П. Зангари, Г. Гуптоном и А. Ли. В российской науке данное направление было поддержано учеными В. Е. Кузнецовым и М. А. Роговым.

Таким образом, риск – это историческая и экономическая категория.

Как историческая категория, риск представляет собой осознанную человеком возможную опасность. Она свидетельствует о том, что риск исторически связан со всем ходом исторического развития общества. Риск как историческая категория возник на низшей ступени цивилизации с появлением у человека чувства страха перед смертью.

С возникновением товарно-денежных отношений риск становится и экономической категорией. Как экономическая категория риск представляет собой событие, которое может произойти или не произойти. В случае совершения такого события возможны три экономических результата: отрицательный (проигрыш, убыток, ущерб), нулевой, положительный (выигрыш, выгода, прибыль).

Источники и литература:

1. Шапкин А. С. Экономические и финансовые риски. Оценка, управление, портфель инвестиций / А. С. Шапкин. – М. : Изд.-торговая корпорация «Дашков и К», 2003. – 544 с.
2. Беляев М. И. Ряд Фибоначчи / М. И. Беляев. – М. : Милогия, 2006. – 329 с.
3. Соколов Я. Лука Пачоли: человек и мыслитель / Я. Соколов. – М. : Знание, 1994. – 210 с.
4. Губер Р. С. Дж. Кардано / Р. С. Губер, Ю. Л. Полунов. – М. : Знание, 1980. – 261 с.
5. Бернстайн П. Против богов: укрощение риска / П. Бернстайн; [пер. с англ.]. – М. : ЗАО «Олимп-Бизнес», 2000. – 400 с.
6. Паскаль Б. Мысли / Б. Паскаль; [пер. с фр.]. – К. : REEL-book, 1994. – 528 с.
7. Иода Е. В. Управление предпринимательскими рисками / Е. В. Иода, Ю. В. Иода, Л. Л. Мешкова, Е. Н. Болотина. – Тамбов : Изд-во Тамбовского гос. техн. ун-та, 2002. – 212 с.
8. Шумпетер Й. А. Теория экономического развития / Й. А. Шумпетер. – М. : Прогресс, 1983. – 430 с.
9. Кузнецова Н. В. Управление рисками / Н. В. Кузнецова. – Владивосток : Изд-во Дальневосточного ун-та, 2004 – 170 с.
10. Грачева М. В. Моделирование экономических процессов / М. В. Грачева. – М. : ЮНИТИ, 2005. – 351 с.
11. Чернов В. А. Инвестиционная стратегия / В. А. Чернов. – М. : ЮНИТИ-ДАНА, 2005. – 158 с.