

СУБЪЕКТНО-ОБЪЕКТНЫЙ ПОДХОД В ИССЛЕДОВАНИИ ЭКОНОМИЧЕСКИХ РИСКОВ

Существуют три основные точки зрения, признающие или субъективную, или объективную, или субъективно-объективную природу риска. При этом многие авторы придерживаются последней.

Субъективность риска связана с действиями субъектов, активностью человека (субъекта) и могут быть и предсказуемыми, и непредсказуемыми. Риск связан с выбором определенных альтернатив, расчетом вероятностей их исхода – в этом его субъективная сторона. Помимо этого, она проявляется и в том, что люди неодинаково воспринимают одну и ту же величину экономического риска в силу различия психологических, нравственных, идеологических ориентации, принципов, установок и т.д.

Однако риск имеет и объективную сторону. Объективное существование риска обуславливает вероятностная сущность многих природных, социальных и технологических процессов, многовариантность материальных и идеологических отношений, в которые вступают субъекты социально-экономической жизни.

Объективность риска проявляется в том, что это понятие отражает реально существующие в общественной жизни явления, процессы, стороны деятельности. Причем риск существует независимо оттого, осознают его наличие или нет, учитывают или игнорируют его. Так же как люди не в состоянии отменить естественноисторические законы (хотя они могут и не знать о них), нельзя отменить в определенного рода ситуациях риска. Объективность риска связана и с тем, что он порождается процессами не только субъективного характера, но и такими, существование которых в конечном счете не зависит от сознания человека.

Субъективно-объективная природа риска определяется тем, что он порождается процессами как субъективного характера, так и такими, существование которых в конечном счете не зависит от воли и сознания человека.

Общеметодологического субъектно – объектного анализа экономического риска в научной литературе еще нет. Хохлов Н.В. приводит только определение объекта риска и ущерба как объекта риска. Под объектом, пишет он, понимается материальный объект или имущественный интерес. В качестве материального объекта может выступать человек или какое-либо имущество, а имущественного интереса – некое нематериальное свойство объекта, например прибыль. Иногда под объектом – носителем риска может пониматься какое-либо его свойство.

Ущерб – ухудшение или потеря свойств объекта. Так, если объектом выступает человек, то ущерб может выражаться в виде ухудшения его здоровья или смерти. Потеря свойств имущества выражается в его разрушении, ухудшении потребительских свойств, потере стоимости. В предпринимательской практике ущерб имущественным интересам часто выражается в виде потери или снижении прибыли. Ущерб может быть выражен в натуральном виде (физический) или в стоимостном выражении (экономический).

По мнению Догилы Л.Ф., объектами хозяйственных рисков, являются соответственно производственный процесс, товарно-денежные и торгово-обменные операции, материальные и финансовые активы, посреднические услуги, социально-экономические и научно-технические проекты. Субъектами могут выступать работники,

непосредственно занятые в данных сферах хозяйственной деятельности, а также партнеры, посредники и связанные с бизнесом государственные служащие. Каждый из них имеет свои цели, диапазоны действия или бездействия, объекты тактического или стратегического воздействия, приемы и методы оценки. Однако вместе указанные выше субъекты создают рискогенные отношения, втягивают друг друга в рискованные коммуникативные связи, вынуждают идти на риск предпринимчивых работников разных сфер хозяйственной деятельности, которые находятся в центре этих сложных связей, генетически содержащих риск. А поскольку все эти лица рискуют по поводу осуществления определенной цели, а рискованные действия каждого субъекта в большей или меньшей степени влияют на режим и качество осуществления предпринимательской идеи или проекта, то риск названных лиц можно объединить понятием «хозяйственный риск». С точки зрения хозяйственного риска автор раскрывает субъекты и объекты, однако, по нашему мнению, в приведенной работе отсутствует общеметодологический подход.

В определенной мере можно отнести к объектам риска потери, которые ряд авторов довольно подробно исследовали. При этом следует отметить, что сведения об объектах риска до уровня выявления потерь не раскрывают экономическую сущность категории риск. Так, Уткин Э.А. и Райзберг Б.А., потери, которые могут быть в предпринимательской деятельности подразделяют на материальные, трудовые, финансовые, потери времени, специальные виды потерь.

Наиболее естественно измерять материальные потери в тех же единицах, в которых измеряется количество данного вида материальных ресурсов, т.е. в физических единицах веса, объема, площади и др. Однако свести воедино потери, измеряемые в разных единицах, и выразить их одной величиной не представляется возможным. Нельзя складывать килограммы и метры. Поэтому практически неизбежно исчисление потерь в стоимостном выражении, в денежных единицах. Для этого потери в физическом измерении переводятся в стоимостное измерение путем умножения на цену единицы соответствующего материального ресурса. Для достаточно значительного количества материальных ресурсов, стоимость которых заранее известна, потери сразу можно оценивать в денежном выражении. Имея оценку вероятных потерь по каждому из отдельных видов материальных ресурсов в стоимостном выражении, можно свести их воедино, соблюдая при этом правила действий со случайными величинами и их вероятностями.

Трудовые потери представляют потери рабочего времени, вызванные непредвиденными обстоятельствами. В непосредственном измерении трудовые потери выражаются в человеко-часах, человеко-днях или просто часах рабочего времени. Перевод трудовых потерь в стоимостное, денежное выражение осуществляется путем умножения трудочасов на стоимость (цену) одного часа.

Финансовые потери – это прямой денежный ущерб, связанный с непредусмотренными платежами, выплатой штрафов, уплатой дополнительных налогов, потерей денежных средств и ценных бумаг. Кроме того, финансовые потери могут быть при недополучении или неполучении денег из предусмотренных источников, при невозврате долгов, неоплате покупателем поставленной ему продукции, уменьшении выручки вследствие снижения цен на реализуемые продукцию и услуги.

Особые виды денежного ущерба связаны с инфляцией, изменением валютного курса рубля, дополнительным к узаконенному изъятием средств предприятий в государственный (республиканский, местный) бюджет. Наряду с окончательными, безвозвратными могут быть и временные финансовые потери, обусловленные замораживанием счетов, несвоевременной выдачей средств, отсрочкой выплаты долгов.

Потери времени существуют тогда, когда процесс предпринимательской деятельности идет медленнее, чем было намечено. Прямая оценка таких потерь осуществляется в часах, днях, неделях, месяцах запаздывания в получении намеченного результата. Чтобы перевести оценку потерь времени в стоимостное измерение, необходимо установить, к каким потерям дохода, прибыли от предпринимательства способны приводить такого рода потери времени.

Специальные виды потерь проявляются в виде нанесения ущерба здоровью и жизни людей, окружающей среде, престижу предпринимателя, а также вследствие других неблагоприятных социальных и морально-психологических последствий. Чаще всего специальные виды потерь крайне трудно определить в количественном, тем более в стоимостном выражении. Естественно, что для каждого из видов потерь исходную оценку возможности их возникновения и величины следует производить за определенное время, охватывающее месяц, год, срок осуществления предпринимательства.

Следует обратить внимание, что в зарубежных прикладных экономических дисциплинах широко применяются понятия - рисковые и безрисковые активы.

Денежные поступления, получаемые от обладания активом, могут принимать форму определенных выплат - таких, как рентный доход с многоквартирного дома. Другим видом выплат являются дивиденды от обычных акций.

Но иногда денежные поступления от актива носят скрытый характер. Они принимают форму повышения или понижения в цене или стоимости актива (повышение стоимости актива представляет собой прирост капитала, а понижение - его потери). Например, по мере роста населения города стоимость многоквартирного дома может возрасти. Тогда владелец дома получит доход от прироста капитала сверх получаемого им рентного дохода. Хотя доход от прироста капитала останется нереализованным, пока дом не продан, это неопределенные денежные поступления в скрытой форме, потому что дом может быть продан в любое время. Денежные поступления владельцу акций также частично носят скрытый характер, так как курс акции меняется изо дня в день, и всякий раз, когда это происходит, ее владелец потенциально приобретает или теряет определенные суммы денег.

Рисковый актив дает денежные поступления, которые частично зависят от случая. Другими словами, предстоящие поступления неопределенны. Акция представляет собой пример рискового актива - человек не знает, поднимется или упадет курс акций со временем, и даже не может быть уверен, что компания будет продолжать выплачивать тот же дивиденд за акцию. Но хотя у людей риск часто ассоциируется с фондовой биржей, большинство прочих активов также связаны с риском.

Многоквартирный дом - один из примеров такого актива. Человек не может знать, насколько поднимется или снизится стоимость земли, будет ли дом полностью сдан в аренду и даже будут ли квартиросъемщики вносить арендную плату вовремя. Другой пример - промышленные облигации: корпорация, выпустившая облигации, может стать банкротом и будет не в состоянии выплатить их владельцам процентный доход и номинальную стоимость. Даже долгосрочные государственные облигации носят элемент риска. Хотя и маловероятно, что правительство станет банкротом, темпы инфляции могут неожиданно возрасти и обесценить выплаты по процентам и погашению номинала в реальном выражении и тем самым снизить стоимость облигаций.

В противоположность рисковым активам активы называются безрисковыми, если они обеспечивают денежные поступления в заранее установленном размере. Например, краткосрочные государственные облигации США (казначейские векселя) являются безрисковыми, т. е. активами почти без риска. Так как эти облигации погашаются

через несколько месяцев, существует очень небольшая доля риска при неожиданном взлете темпов инфляции. Безрисковым активом являются также депозитные срочные счета в банке и краткосрочные депозитные сертификаты.

В зарубежной экономической науке основные концептуальные построения основаны на теоретической модели экономической системы, широко известной как кругооборот доходов и продуктов (*circular flow of income and product*). Эта модель описывает поток товаров и услуг, которыми обмениваются домашние хозяйства и фирмы, сбалансированный контрпотоком денежных платежей, совершаемых при этом обмене.

В рассматриваемой модели выделяют в основном четыре экономических субъекта: сектор домашних хозяйств, предпринимательский сектор, государственный сектор и заграницу. Каждый из этих секторов представляет собой совокупность реальных хозяйствующих субъектов.

Сектор домашних хозяйств включает все частные хозяйственные ячейки внутри страны, деятельность которых направлена на удовлетворение собственных потребностей. Домашние хозяйства являются собственниками всех факторов производства, находящихся в частной собственности. За счет их продажи или предоставления в аренду домашние хозяйства получают свой доход, который распределяют между текущим потреблением и сбережением.

Здесь объектами риска являются: сам человек (здоровье), целевая функция потребителя, собственность на факторы производства, факторные доходы (заработная плата, рента, процент, прибыль предпринимателя), объем потребления товаров и услуг, цены на товары, услуги и факторы производства, сбережения в виде ценных бумаг и недвижимости.

Предпринимательский сектор представляет собой совокупность всех фирм, зарегистрированных внутри страны. Как известно, фирма – это организация, созданная для производства и реализации благ. Ее деятельность сводится к закупке факторов производства, продаже произведенной продукции и услуг, поддержанию и развитию производственной базы. Иначе говоря, виды экономической активности предпринимательского сектора сводятся к спросу на факторы производства, предложению благ и инвестированию.

Для этого сектора можно выделить следующие объекты риска: целевая функция производителя, объем производимой продукции, виды производств, технологии, цена производимого товара и на факторы производства, издержки, выручка от продажи, эффективность деятельности фирм, инвестиции, кредиты, налоги, разнообразные платежи и расчеты как с контрагентами, так и финансовой системой государства.

Под государственным сектором подразумеваются все государственные институты и учреждения. Государство занимается производством общественных благ, которые в отличие от благ, производимых в предпринимательском секторе, достаются потребителю бесплатно, т. е. без непосредственной оплаты каждой потребляемой единицы блага. К числу важнейших благ такого рода относятся безопасность, достижения фундаментальной науки, услуги государственной социальной и производственной инфраструктур.

Специфика конечных результатов хозяйственной деятельности государства приводит к тому, что в отличие от предпринимательского сектора государство не преследует цель максимизации прибыли.

Одной из важнейших экономических функций государства в лице его Центрального банка является создание (предложение) денег, необходимых для удовлетворения потребностей домашних хозяйств, предпринимателей и самого государства.

Таким образом, экономическая активность государства как экономического субъекта проявляется в закупке благ, взимании налогов и предложении денег.

Здесь объектами риска являются: экономическая политика и ее целевая функция (экономический рост, инфляция, занятость и безработица, платежный баланс и др.), инструменты (бюджетная, налоговая, кредитная, денежная, валютная политики), трансферты.

Сектор заграница включает в себя экономических субъектов, имеющих постоянное местонахождение за пределами данной страны, а также иностранные государственные институты. Воздействие заграницы на отечественную экономику осуществляется через взаимный обмен товарами, услугами, капиталом и национальными валютами.

Объектами риска являются: международная торговля, мировые цены, обменный курс, международное движение капитала, прямые и портфельные иностранные инвестиции, международный кредит, международные расчеты и платежи, внешнеторговая, финансовая и валютная политики иностранных государств.

Рассматривая поведение людей следует отметить, рациональные люди склонны уклоняться от рисков. Это не значит, что они не согласны рисковать. Эти люди готовы рисковать, если компенсация за это их удовлетворяет. Склонность к риску можно определить, как сумму денег, которые человек или организация готовы без сожалений заплатить (потерять) за проверку исходов данного проекта. Это внутреннее свойство человека, организации. У разных фирм и на разных этапах развития одной и той же фирмы склонность к риску может быть различной.

Люди не только по-разному относятся к риску, один и тот же человек в различных условиях также по-разному относится к риску. Динамика готовности пойти на риск и рискового поведения (реакции на риск) человека многомерна.

Если рассматривать субъектов с точки зрения их отношения к риску, то в зарубежной экономической литературе различают – противников риска, нейтральных к нему и склонных к риску.

Противником риска считается человек, который при данном ожидаемом доходе предпочтет определенный, гарантированный результат ряду неопределенных, рисковых результатов.

Нейтральным к риску считается человек, который при данном ожидаемом доходе безразличен к выбору между гарантированным и рисковым результатами.

Склонным к риску считается человек, который при данном ожидаемом доходе предпочтет связанный с риском результат гарантированному результату. Любители риска получают удовольствие от азартной игры. К ним относятся люди, которые готовы отказаться от стабильного дохода ради удовольствия испытать судьбу. Обычно они переоценивают вероятность выигрыша.

Таким образом, сущностный подход позволяет дополнить содержание категории экономического риска, выделить и классифицировать субъекты и объекты риска.

Список использованных источников

1. Альгин А.П. Риск и его роль в общественной жизни. / А.П. Альгин – М, 1989
2. Вишняков Я.Д. Общая теория рисков: учеб. пособие для студ. высш. учеб. заведений / Я.Д. Вишняков, Н. Н. Радаев. – М.: Издательский центр «Академия», 2007.
3. Гранатуров В.М. Экономический риск: сущность, методы измерения, пути снижения. / В.М. Гранатуров М.: «Дело и Сервис», 1999
4. Догиль Л.Ф. Хозяйственный риск и финансовая устойчивость предприятий АПК. Методологические и практические аспекты/ Л.Ф. Догиль–Мн.: БГЭУ, 2005

5. Курс экономики / Под ред. Б.А. Райзберга. – М.: ИНФРА – М, 2000
6. Пиндайк Р., Рубинфельд Д. Микроэкономика / Р. Пиндайк–М.: «Экономика», «Дело», 1992
7. Уткин Э.А. Риск – менеджмент/ Э.А. Уткин–М.: «ТАНДЕМ», ЭКМОС, 1998
8. Хохлов Н.В. Управление риском / Н.В. Хохлов–М.: ЮНИТИ-ДАНА, 2001
9. Шапкин А. С., Шапкин В. А. Теория риска и моделирование рисков ситуаций: Учебник. – М.: Издательско-торговая корпорация «Дашков и К°», 2005.

Савчук Т.К., ассистент

УО «Белорусский государственный экономический университет»

Минск (Беларусь)

ОСОБЕННОСТИ ОРГАНИЗАЦИИ УПРАВЛЕНИЯ РИСКАМИ В БАНКЕ

Банковская система играет центральную роль в финансовом механизме инвестирования средств в экономику и обеспечения экономического роста страны в целом. Банки трансформируют в долгосрочные инвестиции собственные и привлеченные средства, в основном путем предоставления инвестиционных кредитов и осуществления долгосрочных вложений в уставные фонды организаций. Наряду с традиционным предоставлением кредитов банк может участвовать в инвестиционном проекте в форме выдачи гарантий, организации лизингового финансирования, осуществления иных активных операций, подверженных кредитному риску. При этом важное значение имеют отработанность в банке эффективного механизма размещения средств, наличие источников обеспечения возвратности кредитных ресурсов, создание системы управления банковскими рисками на всех стадиях кредитования.

Процедура долгосрочного инвестиционного кредитования, как правило охватывает продолжительный период (от года до пяти и более лет), в ходе которого банк и клиент, реализующий инвестиционный проект, уже не могут гибко реагировать на изменения экономической ситуации. Ошибки при принятии решения по предоставлению инвестиционного кредита могут обернуться для банка потерями и убытками.

При решении вопроса долгосрочного инвестирования кредитных ресурсов банка необходимо тщательно проанализировать бизнес-план инвестиционного проекта, оценить его эффективность и возможность погашения кредита и уплаты процентов за пользование им.

При организации инвестиционного кредитования банки зачастую сталкиваются со следующими основными проблемами:

- неспособность кредитополучателей предоставить банку-кредитору детальный бизнес-план инвестиционного проекта;
- сложность всесторонней оценки реальности осуществления кредитованного проекта в перспективе погашения кредита в условиях продолжительности периода инвестиционного кредитования и неопределенности развития экономической ситуации, вследствие чего усиливаются банковские риски;
- невозможность кредитополучателей в ряде случаев предоставить залог в размере, достаточном для обеспечения погашения кредита, процентов по нему и риска банка;