

## Литература

1. Трученкова Т.В. Современные подходы к регулированию банковских рыночных рисков // Банковское дело. – 2004. – №6.
2. Управление банковскими рисками: учеб. пособие / Л.Р. Курманова, Р.Г. Шакирева, М-во образования Рос. Федерации, Уфим. Гос. ин-т сервиса. – Уфа: – 2004.
3. Чернова Г.В. Кудрявцев А.А. Управление рисками: учебное пособие. – М.: Проспект, 2005.

## ОСНОВНЫЕ ТЕОРИИ РИСКОВ В ЭКОНОМИЧЕСКОЙ НАУКЕ

*Ю.Ю. Голубятникова  
г. Белгород, Россия*

Для устойчивого функционирования любого хозяйственного субъекта в условиях рыночной среды особую значимость приобретают вопросы адаптации его деятельности к рискам. Проблема управления рисками очень актуальна на сегодняшний день. Риск является сложной порой неразрешимой проблемой. Он неизбежная часть жизни общества.

Понятие риска используется рядом наук. Так, например, в праве риск рассматривается в связи с его правомочностью, а в теории катастроф применяется для описания аварий и стихийных бедствий. Литература по психологии, медицине, философии и социологии описывает риски в приложении к ситуациям соответствующих дисциплин. В каждой из них изучение риска опирается на собственные подходы и методы. Такое разнообразие направлений исследования риска объясняется его многоаспектностью. По-разному трактуется риск и в экономической науке, где принято выделять две основные теории рисков: классическая и неоклассическая (рисунок).

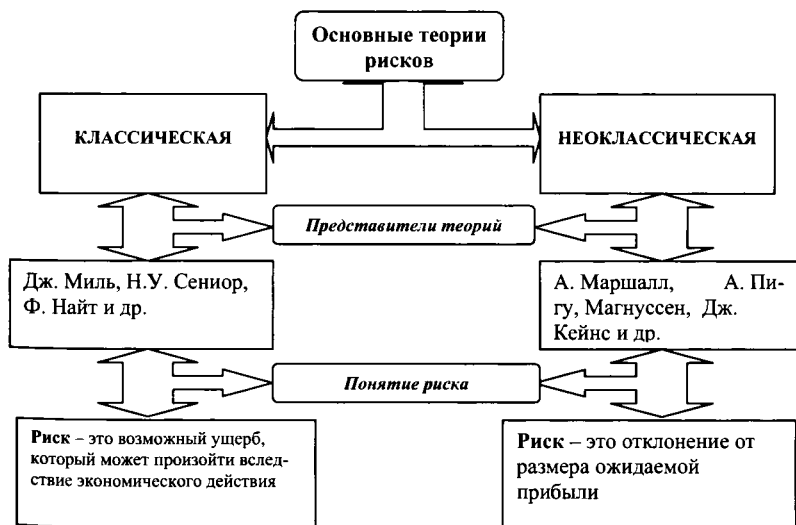


Рис. Основные теории рисков в экономической науке

Создание классической теории рисков связано с именами таких экономистов, как Дж. Милль, Н.У. Сениор, Ф. Найт и другие. Они выделяли в структуре предпринимательского дохода две составляющие: процент на вложенный капитал или, по их терминологии,

«заработную плату капиталиста» и плату за риск или возмещение возможного риска в области экономической предпринимательской деятельности.

Экономисты классического направления понимали экономический риск лишь как возможный ущерб, который может произойти вследствие экономического действия. С математической точки зрения риск в данной теории есть не что иное, как количественное выражение ожидаемых потерь.

Впервые четкое разграничение содержания категорий «неопределенность» и «риск» осуществил Ф. Найт. Он предложил выделять априорную вероятность – «абсолютно однородную классификацию случаев, во всем идентичных (за исключением действительно случайных факторов)» и статистическую вероятность, которую нельзя оценить с помощью априорных вычислений, которые выражаются термином «риск», а для его «оценки» – термин «неопределенность».

Согласно аргументации Ф. Найта, существование «уникальной неопределенности» будущего может позволить предпринимателям получать положительную прибыль несмотря на совершенную конкуренцию, долгосрочное равновесие и исчерпанность продукта. Производство осуществляется в предвосхищении потребления, и так как спрос на производственные факторы выводится из ожидаемого спроса потребителей на выпускаемую продукцию, предприниматель вынужден строить предположения по поводу цены своего конечного продукта. Но невозможно определить цену продукта без знания того, что выплачивается факторам производства. Предприниматель разрешает эту дилемму путем угадывания цены, по которой будет продаваться выпущенная продукция, тем самым трансформируя известный предельный продукт факторов производства в физическом объеме в их ожидаемый предельный продукт в денежной форме. Так как найм факторов производится на договорной основе и предприниматель, претендент на не обусловленный контрактом доход, может получать непредвиденные доходы, если реальные поступления окажутся больше прогнозных.

Иная теория рисков, которая получила название неоклассической. Ее разработка связана с именами таких западных экономистов, как А. Маршалла, А. Пигу, а также экономистов скандинавской школы (Магнуссена и др.). Основные положения неоклассической теории экономических рисков сводятся к следующему. Предприятие, работающее в условиях неопределенности и риска, прибыль которого является соответственно случайно-переменной величиной, в своей деятельности должно руководствоваться двумя положениями: размерами ожидаемой прибыли и величиной ее возможных колебаний (отклонение от ожидаемой величины).

А. Маршалл, вслед за Д. Рикардо, А. Смитом, Дж. Миллем, У. Сеннором обосновал, что одним из компонентом прибыли является плата за риск. В зависимости от источника формирования капитала Маршалл выделяет личный и предпринимательский риск. Предпринимательский риск «обусловлен колебанием на рынках сырья и готовых изделий, непредвиденными изменениями в моде, новыми изобретениями, вторжением новых и сильных конкурентов в их соответствующие районы и т.д. Однако, существует и другая категория риск, бремя которого ложится только на человека, работающего с заемным капиталом, и ни на кого другого; этот вид риска можно назвать личным риском» Оба этих вида составляют часть общих издержек фирмы, как «если бы она действовала в качестве страховой компании для самой себя». А. Маршалл рассматривает также поведение экономических агентов в условиях неопределенности и риска. Предприниматель, работающий в условиях риска, при выборе из возможных альтернатив руководствуется двумя критериями: размерами ожидаемой прибыли и величиной ее возможных колебаний.

Кейнс в рамках данной теории отмечает, что «непосредственные отклонения действительной выручки от ожидаемого валового дохода мы могли бы назвать издержками риска».

В настоящее время обе теории претерпели трансформацию. Наиболее общераспространенной теорией экономического риска сейчас считается неоклассическая теория, но с дополнениями, которые внес в нее Дж. Кейнс. Он впервые дал подробную классификацию

рисков предприятия. Его основное дополнение неоклассической теории состояло в том, что он ввел в нее так называемый «фактор удовольствия». Основным недостатком неоклассической теории считалось то, что в ней недооценивалась «склонность к азарту», которая имеет место в деятельности предпринимателей. Именно на это обстоятельство обращал внимание Кейнс. Им доказано, что ради большой прибыли предприниматель, как правило, пойдет на большой риск.

Имея в своей основе неоклассическую теорию риска с доработками Кейнса, дисциплина рисков на предприятиях занимает виднейшее место в зарубежной экономической литературе. Например, только в англоязычных странах выходит десяток специализированных журналов, посвященных проблемам исследования экономического риска. Существует Международный институт исследования проблем риска в г. Торонто (Канада). В последнее время считается, что общепризнан успех в рассмотрении проблем рисков учеными стран Скандинавии и Германии.

#### Литература

1. Балабанов И.Т. Риск-менеджмент / И.Т. Балабанов – М.: Финансы и статистика, 1996. – С. 188.
2. Блауг М. Экономическая мысль в ретроспективе . М., 1994, с. 428-429
3. Кейнс Д.М. Общая теория занятости, процента и денег / Д.М. Кейнс – М.: Прогресс, 1978.
4. Найт Ф. Понятие риска и неопределенности// Альманах: теория и история экономических и социальных институтов и систем. М., 1994. Вып. 5 с. 23-24
5. Макаревич Л.М. Управление предпринимательскими рисками. – М: Изд-во «Дело и Сервис», 2006. – 35 с.
6. Маршалл А. Принципы экономической науки: в 3-х т. М: Прогресс, 1993, Т. 2, с. 297.

## БАНКИ И СТРАХОВЫЕ КОМПАНИИ КАК ОСНОВНЫЕ СУБЪЕКТЫ ФИНАНСОВЫХ СУПЕРМАРКЕТОВ

*Ю.Л. Распопчина, И.Д. Дубровский  
г. Белгород, Россия*

Мировой финансовый рынок находится в постоянной трансформации под влиянием различных факторов, изменяет и усложняет свою структуру, которая в значительном объеме опирается на банки и страховые компании. В глобальной среде безудержно растут процессы концентрации капитала, финансово-кредитные институты переходят национальные границы, вступая в жесткую конкурентную борьбу за клиента, которая с каждым годом все более обостряется. В ближайшей перспективе глобализация приведет к унификации регулирования и контроля над страховыми рынками, улучшению доступа банковского и страхового капитала на любые финансовые рынки, стандартизации требований к страховым компаниям, усилению интеграционных региональных процессов. В таких условиях могут выжить только универсальные финансово-кредитные институты, которые предлагают своим клиентам широкий спектр разнообразных и современных финансовых продуктов, а так же владеют значительными финансовыми ресурсами.

Предлагая в большинстве своем стандартный спектр услуг, банки и страховые компании все большее внимание уделяют повышению качества обслуживания клиентов, а главной стратегией конкурентоспособности становится интеграция разных видов финансового посредничества. Одной из характерных особенностей универсализации в банковской и страховой сферах является развитие комплексного обслуживания клиентов и появление финансовых супермаркетов, что обуславливает актуальность данного вопроса.

Цель статьи – рассмотреть и осветить теоретические основы взаимодействия банков и страховых компаний, а так же сформировать практические рекомендации по их усовершенствованию.