

**ОЦЕНКА РИСКОВ В БИЗНЕСЕ: ПРЕДПРИНИМАТЕЛЬСКИЕ РИСКИ****Ирина Анатольевна КИСЕЛЕВА<sup>a</sup>, Николай Евгеньевич СИМОНОВИЧ<sup>b,\*</sup>**

<sup>a</sup> доктор экономических наук, профессор кафедры математических методов в экономике, Российский экономический университет им. Г.В. Плеханова, Москва, Российская Федерация  
Kia1962@list.ru

<sup>b</sup> доктор психологических наук, академик РАЕН, профессор кафедры психологии личности, Институт психологии им. Л.С. Выготского Российского государственного гуманитарного университета, Москва, Российская Федерация  
nsimoni@mail.ru

\* Ответственный автор

**История статьи:**

Принята 22.11.2016  
Принята в доработанном виде 28.11.2016  
Одобрена 12.12.2016  
Доступна онлайн 15.03.2017

УДК 330.1

JEL: D29, D81

**Аннотация**

**Тема.** Управление рисками с позиции предпринимателя. Неотъемлемой составляющей профессионального управления рисками является определение сущности объекта управления в сфере экономики. Поскольку отечественная теория управления рисками находится в стадии формирования, проблема четкого и всестороннего определения понятия «риск» приобретает в настоящее время особую актуальность.

**Цели.** Изучение механизма управления рисками в сфере бизнеса.

**Задачи.** Рассмотреть основные понятия риск-менеджмента; изучить его составляющие в предпринимательской деятельности; отразить систему и принципы управления риском и произвести оценку риска; рассмотреть основные виды рисков в сфере бизнеса.

**Методология.** В работе использованы методы познания, ретроспективного и документального анализа, а также синтеза, обобщения, систематизации.

**Результаты.** Приведена система управления риском в сфере бизнеса. Предложен организационно-экономический механизм оценки предпринимательских рисков. Даны практические советы по управлению риском.

**Выводы.** Под риском понимается вероятность того, что финансовый результат операции будет отличаться от ожидаемого. Предпринимательства без рисков не существует. В условиях развития рыночной экономики конкретный предприниматель самостоятельно определяет методы своей работы, и все они приводят к предпринимательским рискам. Между динамикой уровня риска и доходности существует прямая зависимость: чем выше средняя доходность конкретной операции, тем выше связанный с ней риск. Уровень угроз на рынке сегодня выше уровня потенциальной прибыли. Невозможно повысить доход без увеличения риска или снизить риск без уменьшения дохода. Чем меньше диапазон вероятностного распределения ожидаемой доходности по отношению к ее средней величине, тем меньше риск, связанный с данной операцией.

**Применение.** Управление рисками с позиции предпринимателя.

**Ключевые слова:**

риск, оценка,  
предпринимательский риск

© Издательский дом ФИНАНСЫ и КРЕДИТ, 2016

Любая предпринимательская деятельность тесно связана с появлением различных неблагоприятных ситуаций, которые негативно влияют на работу компании и называются предпринимательскими рисками. Эти угрозы являются неотъемлемой частью бизнеса. Их невозможно исключить, но можно понять их причины и пути выхода из опасных ситуаций, свести последние к минимуму [1].

Под риском понимается вероятность того, что финансовый результат операции будет отличаться от ожидаемого [2, с. 25]. В условиях развития рыночной экономики невозможно найти общую схему реализации бизнес-идей, поэтому каждый конкретный предприниматель сам определяет методы, которыми будет добиваться намеченного, и все они приводят к предпринимательским рискам.

Решения, принимаемые часто в условиях неопределенности, опираются на собственный опыт, интуицию и знания бизнесмена, при этом невозможно рассчитать до конца последствия, поэтому и возникают предпринимательские риски.

Понимая, что бизнеса без возможных опасностей не существует, можно рассчитать оптимальную стратегию дальнейшего развития и выбрать выход из неблагоприятных ситуаций. Самые значимые из их числа предприниматель зачастую способен застраховать.

В целом следует отметить, что предпринимательские и финансовые риски тесно связаны между собой. Иными словами, предпринимательские риски – это возможность возникновения неблагоприятных ситуаций, которые вызваны потерей вложенных средств, или убытков, связанных с неполучением вероятного дохода. Это неотъемлемая часть существующей экономической свободы, но без преодоления таких угроз невозможно получить прибыль [3, 4].

Компании сталкиваются со всеми видами рисков. Некоторые из них могут вызвать серьезную потерю прибыли или даже привести компанию к банкротству. Но в то время как все крупные компании имеют обширные отделы управления рисками, малые предприятия, как правило, не в состоянии смотреть на проблему систематически.

Рассмотрим основные виды рисков, с которыми бизнес может столкнуться, и попробуем дать их краткое изложение.

**Стратегический риск.** Всем известно о том, что успешный бизнес нуждается в комплексном, хорошо продуманном бизнес-плане. Но жизнь меняется, и даже лучшие планы иногда могут выглядеть очень устаревшими. Это и есть стратегический риск, возможность того, что стратегия компании становится менее эффективной, в то время как она изо всех сил старается достичь своих

целей. Такое положение может быть связано с технологическими изменениями, появлением нового мощного конкурента, со сдвигом потребительского спроса, стоимости сырья, или с любыми крупномасштабными изменениями.

История изобилует примерами компаний, которые сталкивались со стратегическими рисками. Одним удалось успешно адаптироваться, другие не смогли [5, 6].

Классическим примером является фирма Kodak. Она имела доминирующее положение в пленочной фотографии на рынке, и когда один из ее инженеров в 1975 г. изобрел цифровую камеру, новшество виделось как угроза основной бизнес-модели.

Конечно, задним числом легко сказать, но если бы в Kodak более тщательно проанализировали стратегический риск и пришли к выводу о том, что кто-то в конце концов начнет производить цифровые камеры, то поняли бы: лучше Kodak изменить собственный бизнес, нежели это сделает другая компания. Неспособность адаптироваться к стратегическим рискам привела компанию к банкротству.

Можно вспомнить о компании Xerox, которая стала олицетворением одного из чрезвычайно успешных продуктов – одноименного копировального аппарата. Развитие лазерной печати являлось стратегическим риском для позиции компании, но, в отличие от Kodak, она была в состоянии адаптироваться к новой технологии и изменить свою бизнес-модель. Лазерная печать стоила для Xerox несколько миллиардов долларов США, но компания успешно пережила стратегический риск.

**Риск соответствия.** Соблюдает ли организация все необходимые законы и правила, которые применяются к бизнесу? Законы все время меняются, и всегда есть риск того, что компания будет сталкиваться с дополнительными требованиями в будущем. При расширении бизнеса фирма может прийти

к необходимости соблюдать новые правила, которые не были применимы раньше.

Например, предположим, что компания занимается производством и продажей сельскохозяйственных продуктов на территории России. Дела идут настолько хорошо, что фирма решила расширяться и начать торговать в Европе.

Однако в этом случае компания может быть подвержена значительному риску несоответствия нормативным требованиям. Европейские страны имеют для пищевых продуктов собственные правила безопасности, правила маркировки и многое другое. И если организация создает европейскую дочернюю компанию, ей необходимо соблюдать местные правила бухгалтерского и налогового учета. Все эти дополнительные нормативные требования могут составить в итоге значительную часть стоимости всего бизнеса.

Или другой вариант: даже если бизнес остается неизменным, компания в любое время может получить удар в виде новых правил. Таковым станет, в частности, изменение законодательства или иных нормативных документов.

В крайних случаях риск соответствия может также повлиять на будущее организации, став в том числе стратегическим риском. К примеру, табачные компании сталкиваются с новыми ограничениями на рекламу. А интернет-компании, которые занимаются обменом аудиофайлов, к примеру социальная сеть ВКонтакте, сталкиваются с обращениями в суд по поводу нарушения авторских прав.

**Операционный риск.** До сих пор мы рассматривали риски, связанные с внешними событиями. Но и сама компания также является источником риска.

К операционным рискам относят непредвиденные сбои в операциях фирмы изо дня в день. Это может быть техническая неисправность (например, выход сервера из

строя) или что-то вызванное сотрудниками компании или процессами<sup>1</sup>.

В некоторых случаях операционный риск имеет более чем одну причину. Например, один из сотрудников пишет неправильную сумму на чеке, выплату со счета компании 100 000 руб. вместо 10 000. Это – человеческий фактор, но и сам процесс ошибочен.

В некоторых случаях, операционный риск может также вытекать из событий вне контроля организации, например стихийное бедствие или отключение электричества. Все, что прерывает основную деятельность компании, подпадает под категорию операционного риска.

Хотя сами подобные события могут показаться довольно малыми по сравнению с крупными стратегическими рисками, о которых мы говорили ранее, операционные риски могут иметь большое влияние на компанию. Мало того, что стоимость исправления проблемы велика – оперативные аспекты также могут предотвратить новые заказы клиентов или возможность связаться с представителями компании, что приводит к потере доходов и ущербу репутации фирмы.

**Финансовый риск.** Большинство категорий риска имеют финансовые последствия с точки зрения дополнительных затрат или недополученных доходов. Допустим, например, что большая часть доходов компании поступает от одного крупного клиента, и фирма вынуждена по каким-либо обстоятельствам продлить на 60 дней коммерческий кредит этому клиенту.

В этом случае у компании есть значительный финансовый риск.

Если клиент не в состоянии оплатить или задержки выплаты связаны с какой-либо другой причиной, бизнес находится в большой беде.

<sup>1</sup> Власов А. Риск-менеджмент: система управления потенциальными потерями // Бизнес. 2013. № 5. С. 25–32.

Большие долги также увеличивают финансовый риск, особенно если это краткосрочный долг [7, с. 35]. А если процентные ставки вдруг идут вверх и вместо того, чтобы платить 14% по кредиту, компания вынуждена платить 22%? Это большая добавочная стоимость для бизнеса, и поэтому признается финансовый риск. Он возрастает, когда бизнес делается на международном уровне.

Давайте вернемся к примеру продажи российской сельскохозяйственной продукции в Европе. Когда компания делает это во Франции или Германии, доход приходит в евро, в Швейцарии – во франках, в Англии – в британских фунтах. Курсы обмена валют всегда колеблются. А это означает, что сумма, которую компания получает в рублях, тоже меняется. Компания, к примеру, в следующем месяце может сделать больше продаж, но получит меньше денег в рублях. Этот большой финансовый риск следует принять во внимание.

**Репутационный риск.** Есть много различных видов бизнеса, но все они имеют одну общую черту: независимо от того, в какой отрасли вы работаете, ваша репутация есть все. Если она повреждена, компания ощутит немедленную потерю дохода, поскольку клиенты станут относиться к ней настороженно.

Но есть и другие эффекты. Скажем, сотрудники ушли из компании в силу падения ее престижа. Можно найти им замену, но достаточно адекватную – трудно, так как потенциальные кандидаты слышали о плохой репутации фирмы и не хотят присоединиться к ней.

Поставщики в такой ситуации могут предлагать менее выгодные условия. Рекламодателями, спонсорами или другие партнеры могут задуматься о перспективах сотрудничества с компанией...

Репутационный риск может иметь форму крупного судебного процесса или отзыва

продукции, негативной информации о компании или ее сотрудниках, либо громкой критики ее товаров или услуг.

У всех на слуху и на виду нынешняя ситуация вокруг компании Samsung. Проданные телефоны ее флагманской модели повсеместно отзывают из-за проблем с батареей, и компания не может найти решения проблемы. Это яркий пример репутационного риска.

Изучением и перечислением, и других рисков прежде всего должны заниматься главы компаний, учредители, советы директоров. Для каждой угрозы нужно попытаться определить вероятность ее наступления, попытаться оценить ее вероятное влияние. Надо продумать подробный план борьбы с каждым риском, выделить адреса особого внимания, задуматься, какие стратегии будут использованы для решения насущных задач.

К проблемам изучения предпринимательских рисков в компании можно отнести:

- отсутствие согласованности стратегией и бизнес-деятельности;
- неадекватное планирование;
- концентрацию внимания на текущих или прошлых рисках, а не на будущих;
- неверное определение риска;
- несоответствие между сложностью оценки и сложностью угрозы;
- отсутствие определенной точки зрения, что приводит к несогласованности в оценке опасности;
- нестыковки со старшим менеджерским составом в выявлении ключевых рисков;
- неэффективные или несуществующие критерии при оценке угроз;
- неверные методы анализа и приоритетность;
- создание списка неуправляемых рисков;

- не наглядные содержание отчетов и дизайн;
- неполную картину возможных угроз;
- большой срок с момента идентификации риска до принятия решения по его минимизации;
- отсутствие опыта в борьбе с новыми опасностями.
- являющиеся результатом отсутствия информации о внешних факторах, влияющих на хозяйственную деятельность;
- вытекающие из хозяйственной деятельности субъекта.

Кроме того, предпринимательские риски могут быть классифицированы по другим критериям.

Невозможно перечислить все виды предпринимательских рисков из-за большого количества отраслей бизнеса и непрерывного развития экономики на территории России. Попробуем классифицировать риски, присущие большинству компаний.

Все существующие бизнес-риски могут быть разделены в соответствии со сферой их возникновения на две основные группы: субъективные и объективные [8, 9].

Причиной объективного (внешнего) риска для компании является, к примеру, экономическая обстановка в стране и последующее снижение спроса на предлагаемые продукт, услугу и т.п.

Субъективные (внутренние) риски рождаются внутри компании и могут быть вызваны плохим управлением, безграмотной маркетинговой политикой и пр.

На риски первой группы предприниматель влиять не может. Он может только вовремя среагировать и с целью минимизации потерь попробовать преобразовать бизнес в соответствии с требованиями внешних угроз.

Присутствие и последствия рисков, связанных непосредственно с компанией, относятся к работе предпринимателя и его команды.

Можно выделить виды предпринимательских рисков:

- связанные непосредственно с личностью предпринимателя;

1. *Краткосрочные и долгосрочные.* Частично риски возникают в течение ограниченного периода, а затем исчезают. Краткосрочные включают в себя возможность потери товаров в пути или неплатежа со стороны контрагента. К постоянным рискам относятся такие, вероятность наступления которых присутствует на протяжении всей деятельности компании.

2. *Статические и динамические.* Первые всегда несут убыток, в то время как последствиями вторых можно управлять. Примерами статических рисков могут быть стихийные бедствия или преступные действия, динамических – непредвиденные изменения, происходящие в результате управленческих решений и политических или экономических изменений в обществе.

3. *Страхуемые и нестрахуемые.* Первые можно застраховать, и тогда возникшие потери покрываются страховщиком.

4. *Оправданные и неоправданные.* Первые подразумевают высокую эффективность работы фирмы в момент принятия решения о вероятности возникновения рисков, но при этом постоянно надо контролировать развитие возможных угроз. Вторые могут привести к негативным финансовым последствиям.

Методы оценки предпринимательских рисков достаточно сложны, но можно рассчитать размер убытков, которые могут возникнуть из-за возникновения опасности.

Довольно трудно рассчитать сумму убытков. Чтобы облегчить эту работу, надо учесть определенные области риска, в основе которых – доли активов компании, которые она теряет в результате работы [10, с. 183]. В зависимости от состояния фирма может находиться в одной из таких областей:

- *безрисковая область* – ей соответствует нулевая вероятность потерь, и прибыль, как правило, минимальна;
- *область допустимого риска* – предпринимательская деятельность допустима, прибыль превышает потери;
- *область кризиса* – ущерб превышает выгоды, компания не только не получит прибыли, но и вынуждена нести убытки, которые в итоге могут привести к переходу к катастрофическим рискам;
- *область катастрофы* – потери достигают критического уровня, что в конечном счете может привести к банкротству компании.

Можно выделить несколько методов минимизации рисков.

1. *Страхование*. За вознаграждение страховщик несет полную материальную ответственность в случае наступления страхового случая.
2. *Резервирование средств на покрытие непредвиденных расходов*. Установление оптимального соотношения между потенциальными потерями от рисков, влияющих на проект, и размером расходов на преодоление сбоев в его реализации. Еще на этапе планирования нужно определить возможные риски и понять стоимость всех вложений.
3. *Хеджирование*. Это договоренность купить или продать что-либо (товар, валюту, ценные бумаги) по определенной цене в будущем для минимизации риска непредвиденного колебания рыночной цены на объект хеджирования. Зная, по какой

цене пройдет сделка в будущем, оба субъекта страхуют себя от неожиданных колебаний стоимости. Хеджирование может проходить с помощью фьючерсных, опционных и форвардных контрактов.

4. *Диверсификация*. Это распределение инвестируемых средств в разные предпринимательские объекты, которые не связаны между собой. То есть, предвидя падение спроса на один из объектов производства, предприятие начинает переориентировать свою работу на производство других товаров и услуг.
5. *Распределение рисков между участниками проекта*. Ответственность за возникновение рисков несет тот, кто имеет навыки в расчете рисков. Распределение последних осуществляется на этапе составления контрактов и финансового плана предприятия.

Проведение оценки рисков позволит компании получить целостное представление о возможных угрозах, с которыми она сталкивается. Это помогает руководству определить способы преодоления рисков [11].

Попробуем сформулировать этапы оценки рисков в бизнесе.

1. *Определение рисков внутри организации с учетом ее целей и задач*.
2. *Создание библиотеки рисков компании*. Это основа всесторонней оценки возможных угроз. В библиотеке кратко определены риски, которым подвергается организация. Это помогает определить и обсудить риски, а также распределить их на группы: риски соответствия, стратегические, операционные, финансовые и репутационные риски.
3. *Назначение ответственного*. Для каждого риска из названной библиотеки требуется определить наиболее подходящего сотрудника для мониторинга и управления риском. Иными словами, это «владелец»

риска, отвечающий за оценку угрозы и выявление связанных с ней элементов управления, а также внедрение и поддержание надлежащего контроля в рамках зоны ответственности. На один риск может приходиться более одного «владельца».

4. *Определение элементов управления для смягчения и снижения рисков.* Работая с «владельцами» рисков, целесообразно выявить элементы управления, необходимые для смягчения и (или) снижения риска. Каждому из них также должен быть назначен «владелец», или ответственная сторона. Это также не обязательно должно быть обязанностью только одного человека.

5. *Оценка риска и его воздействия.* Склонность инвесторов к риску в компании основывается на собственной оценке компромисса между риском и доходностью. Оценка финансовых последствий и вероятности риска может помочь руководству в определении того, какой риск принять, отклонить или уменьшить.

Работая с «владельцами» рисков, надо оценить каждую возможную угрозу из библиотеки рисков на основе:

- финансовых последствий или значимости, то есть насколько это воздействие следует учитывать, принимая во внимание влияние смягчающих действий и мониторинга рисков;
- правдоподобия, то есть насколько вероятно, что данный риск реален после смягчающих действий. Оценка каждой потенциальной опасности может быть либо количественной, либо качественной в зависимости от наличия информации или уверенности. Для некоторых угроз, таких как стихийное бедствие, компания может использовать выходы из моделей катастроф. Для других рисков, возможно, имеет смысл разработать подход на основе сценариев.

6. *Ежегодный пересмотр* сформированной библиотеки рисков, смягчающих средств для управления ими, а также их «владельцев». Оценка риска представляет собой динамичный процесс и должна проводиться по крайней мере ежегодно и, конечно, чаще, если произошло существенное изменение в работе компании. Кроме того, очень важно повторно пересматривать библиотеку, так как угрозы могут развиваться и меняться из года в год.

Анализ рисков позволяет руководству оценить возможные опасности и средства контроля в компании, выделить необходимые ресурсы. Рассмотрение финансовых последствий и вероятности каждой угрозы может быть полезным при определении приоритетности рисков компании<sup>2</sup>.

Применяемые в финансовом менеджменте методы количественного анализа рисков основаны на ряде базовых понятий теории вероятностей и математической статистики. Чаще всего показателем эффективности денежной операции служит прибыль или доходность [12, с. 122].

Среднее, или ожидаемое, значение (математическое ожидание) дискретной случайной величины  $E$  рассчитывается как сумма произведений ее значений на их вероятности:

$$M(E) = \sum_{i=1}^n X_i p_i.$$

Математическое ожидание (среднее или ожидаемое значение) является важнейшей характеристикой случайной величины, так как служит центром распределения ее вероятностей [13, 14]. Смысл этого параметра для рассматриваемых далее примеров заключается в том, что он представляет собой наиболее правдоподобную меру годовой доходности по акциям фирм.

<sup>2</sup> Тутова Н.А. Каждый из видов риска необходимо держать под жестким контролем // *Банковские технологии*. 2013. № 4. С. 30.

Однако данная характеристика, взятая сама по себе, не позволяет измерить степень риска проводимой операции. Приведем следующие примеры.

**Пример 1.** Рассматривается возможность приобретения акций двух фирм – *A* и *B*. Оценки сценариев по трем прогнозам предполагаемых значений доходности по акциям и их вероятности приведены в табл. 1.

Рассчитаем среднюю (ожидаемую) доходность по акциям по приведенной формуле и получим результат: она одинакова для каждой из фирм и составляет 15%.

Однако величины полученных доходов в оптимистическом варианте, как и величины убытков в пессимистическом, будут существенно различаться. Можно заметить, что вероятностное распределение ожидаемой доходности фирмы *B* сгруппировано вокруг среднего значения более плотно, чем у фирмы *A*. Следовательно, вероятность того, что реальная доходность по акциям фирмы *B* будет ниже средней, значительно ниже, чем по акциям фирмы *A*. Значит, акции фирмы *B* менее рискованные.

Теперь можно сформулировать правило: *чем меньше диапазон вероятностного распределения ожидаемой доходности по отношению к ее средней величине, тем меньше риск, связанный с данной операцией.*

Обоснование данного утверждения может быть получено определением таких характеристик случайной величины, как дисперсия и стандартное (среднее квадратичное) отклонение.

Мерой риска финансовой операции можно считать среднее квадратичное отклонение значения показателя эффективности этой операции [15, с. 12]. Риск обусловлен неопределенностью операции, поэтому чем меньше разброс (дисперсия) результата решения, тем более он предсказуем, то есть

меньше риск. Если вариация (дисперсия) результата равна нулю, риск полностью отсутствует.

Дисперсией называется сумма квадратов отклонений случайной величины от ее среднего значения, взвешенных на соответствующие вероятности:

Результаты расчетов дисперсии приведены в табл. 1. Разброс доходности

$$VAR(E) = \sum_{i=1}^n p_i [X_i - M(E)]^2$$

относительно среднего значения, а следовательно, и риск по акциям фирмы *B* значительно ниже (15), чем у фирмы *A* (4 335).

Хотя дисперсия может служить мерой риска, ее применение не всегда удобно на практике, так как размерность дисперсии равна квадрату единицы измерения случайной величины. Поэтому в качестве меры риска используется стандартное (среднее квадратичное) отклонение, рассчитываемое как квадратный корень из дисперсии:

$$\delta(E) = \sqrt{VAR(E)}.$$

Чем меньше стандартное отклонение, тем уже диапазон вероятностного распределения и ниже риск, связанный с данной операцией. В нашем примере стандартное отклонение по акциям фирмы *A* равно 65,84, фирмы *B* – 3,87. То есть реальная доходность по фирме *A* может быть  $15 \pm 65,84$ , по фирме *B* –  $15 \pm 3,87$ .

Следовательно, зная среднее квадратичное отклонение эффективности решения, можно делать выводы о степени риска проводимой финансовой операции [16–18].

**Пример 2.** Необходимо оценить эффективность двух инвестиционных проектов – *A* и *B*. Исходные данные приведены в табл. 2.

Проект *A* с вероятностью 0,6 обеспечивает доходность 15 у.е., однако с вероятностью 0,4 можно потерять 5,5 у.е. Для проекта *B* можно

получить прибыль 10 у.е. с вероятностью 0,8 и потерять 6 у.е. с вероятностью 0,2. Оба проекта, как и в предыдущем примере, имеют одинаковую ожидаемую доходность (6,8), однако среднее квадратичное отклонение для проекта *A* равно 10,04, а для проекта *B* = 6,4. Следовательно, проект *B* является менее рискованным и более предпочтительным.

Все расчеты можно достаточно просто выполнить с помощью пакета прикладных программ Excel.

В заключение хочется сказать, что какими бы способами мы ни оценивали и минимизировали различные риски, всегда будут такие факторы неопределенности,

которые учесть невозможно, например форс-мажорные обстоятельства.

Проведя анализ методов оценки рисков, следует сказать о необходимости разработки новых моделей и методов управления предпринимательскими рисками.

Между динамикой уровня риска и доходности существует прямая зависимость: чем выше средняя доходность операции, тем выше связанный с нею риск.

Уровень угроз на рынке сегодня выше уровня потенциальной прибыли. Практически невозможно повысить доход без увеличения риска или снизить риск без уменьшения дохода.

**Таблица 1****Значения доходности и их вероятности (пример 1)****Table 1****Yield and its probability: case 1**

Прогноз, параметр	Фирма А		Фирма В	
	Вероятность	Доходность	Вероятность	Доходность
Пессимистический	0,3	-70	0,3	10
Вероятный	0,4	15	0,4	15
Оптимистический	0,3	100	0,3	20
Ожидаемая доходность	–	15	–	15
Дисперсия	–	4 335	–	15
Стандартное отклонение	–	65,84	–	3,87

*Источник:* авторская разработка*Source:* Authoring**Таблица 2****Значения доходности и их вероятности (пример 2)****Table 2****Yield and its probability: case 2**

Прогноз, параметр	Проект А		Проект В	
	Вероятность	Доходность	Вероятность	Доходность
Пессимистический	0,4	-5,5	0,2	-6
Вероятный	0	0	0	0
Оптимистический	0,6	15	0,8	10
Ожидаемая доходность	–	6,8	–	6,8
Дисперсия	–	100,86	–	40,96
Стандартное отклонение	–	10,04	–	6,4

*Источник:* авторская разработка*Source:* Authoring

**Список литературы**

1. *Альгин А.П.* Грани экономического риска. М.: Знание, 1991. 187 с.
2. *Балабанов И.Т.* Риск-менеджмент. М.: Финансы и статистика, 1996. 254 с.
3. *Тихомиров Н.П., Тихомирова Т.М.* Риск-анализ в экономике. М.: Экономика, 2010. 168 с.
4. *Черешкин Д.С.* Управление рисками и безопасностью. М.: URSS, 2010. 200 с.
5. *Vaughan E.J.* Risk Management. N.Y., Wiley, 1997, 255 p.
6. *Alexander C.* Financial Risk Management and Analysis. Wiley, 1996, 186 p.
7. *Karmanov M.V., Kiseleva I.A., Kuznetsov V.I., Simonovich N.E.* Risk-management on the Stock Market. *Sochi Journal of Economy*, 2016, no. 1, pp. 31–41.
8. *Дорохина Е.Ю.* Риски проектов: теория и практика управления // Вестник Российского экономического университета им. Г.В. Плеханова. 2009. № 6. С. 86–93.
9. *Дорохина Е.Ю.* Ресурсы покрытия рисков на предприятии // РИСК: ресурсы, информация, снабжение, конкуренция. 2009. № 3. С. 116–120.
10. *Киселева И.А., Трамова А.М.* Риски при реализации инновационного проекта в туристической отрасли // Аудит и финансовый анализ. 2012. № 2. С. 182–185.
11. *Ефремова Н.Е.* Системный подход к управлению рисками на предприятиях туризма // Известия Тульского государственного университета. Экономические и юридические науки. 2013. № 5-1. С. 109–115.
12. *Киселева И.А.* Моделирование оценки рисков в процессе принятия банковских решений // Аудит и финансовый анализ. № 1. 2002. С. 118–124.
13. *Ширяев В.И.* Финансовые рынки: нейронные сети, хаос и нелинейная динамика. М.: URSS, 2011. 232 с.
14. *Акаев А.А. и др.* Проекты и риски будущего: концепции, модели, инструменты, прогнозы. М.: URSS, 2011. 432 с.
15. *Дубров А.М., Лагоша Б.А., Хрусталева Е.Ю., Барановская Т.П.* Моделирование рискованных ситуаций в экономике и бизнесе. М.: Московский международный институт эконометрики, информатики, финансов и права, 2003. 190 с.
16. *Лимитовский М.А.* Основы оценки инвестиционных и финансовых решений. М.: ДеКА, 1997. 255 с.
17. *Халиков М.А., Хечумова Э.А., Шардин А.А.* Методология учета и оценки рисков производственной и финансовой сфер деятельности предприятия // Ученые записки Российской Академии предпринимательства. 2010. № 23. С. 165–180.
18. *Мищенко А.В., Перцева М.А.* Модели управления инвестициями в оборотный капитал производственного предприятия с учетом неопределенности и риска // Логистика сегодня. 2012. № 6. С. 368–385.

### **Информация о конфликте интересов**

Мы, авторы данной статьи, со всей ответственностью заявляем о частичном и полном отсутствии фактического или потенциального конфликта интересов с какой бы то ни было третьей стороной, который может возникнуть вследствие публикации данной статьи. Настоящее заявление относится к проведению научной работы, сбору и обработке сведений, написанию и подготовке статьи, принятию решения о публикации рукописи.

**RISK ASSESSMENT IN BUSINESS: BUSINESS RISK**Irina A. KISELEVA<sup>a</sup>, Nikolai E. SIMONOVICH<sup>b,\*</sup><sup>a</sup> Plekhanov Russian University of Economics, Moscow, Russian Federation  
Kia1962@list.ru<sup>b</sup> Russian State University for the Humanities, Moscow, Russian Federation  
nsimoni@mail.ru

\* Corresponding author

**Article history:**Received 22 November 2016  
Received in revised form  
28 November 2016  
Accepted 12 December 2016  
Available online  
15 March 2017**JEL classification:** D29, D81**Keywords:** risk, assessment,  
business risk**Abstract****Importance** The article focuses on transforming and determining the role of group interest representation in the system of management of the region's socio-economic processes.**Objectives** The research substantiates mechanisms, methods and channels, which functional representation of group interests involves to influence the system of management of the region's socio-economic processes.**Methods** We applied dialectical and historical approaches, time-based comparison, systems and structural and functional analysis.**Results** We determined how management of the region's socio-economic processes and sustainable development strategy depends on the extent of informed participation, social activity of the population and availability of respective institutions to functionally represent group interests, transparent mechanisms of territorial management.**Conclusions and Relevance** As we conclude, institutions of functional representation of group interests play an increasing role in management of socio-economic processes, while being an integral part of the civil society and one of the important mechanisms of its life and development.

© Publishing house FINANCE and CREDIT, 2016

**References**

1. Al'gin A.P. *Grani ekonomicheskogo riska* [Facets of the economic risk]. Moscow, Znanie Publ., 1991, 187 p.
2. Balabanov I.T. *Risk menedzhment* [Risk management]. Moscow, Finansy i Statistika Publ., 1996, 254 p.
3. Tikhomirov N.P., Tikhomirova T.M. *Risk-analiz v ekonomike* [Risk analysis in economics]. Moscow, Ekonomika Publ., 2010, 168 p.
4. Chereshkin D.S. *Upravlenie riskami i bezopasnost'yu* [Managing risk and security]. Moscow, URSS Publ., 2010, 200 p.
5. Vaughan E.J. *Risk Management*. N.Y., Wiley, 1997, 255 p.
6. Alexander C. *Financial Risk Management and Analysis*. Wiley, 1996, 186 p.
7. Karmanov M.V., Kiseleva I.A., Kuznetsov V.I., Simonovich N.E. [Risk management on the stock market]. *Sochi Journal of Economy*, 2016, no. 1, pp. 31–41. (In Russ.)
8. Dorokhina E.Yu. [Project risk: management theory and practice]. *Vestnik Rossiiskogo ekonomicheskogo universiteta im. G.V. Plekhanova = Vestnik of Plekhanov Russian University of Economics*, 2009, no. 6, pp. 86–93. (In Russ.)
9. Dorokhina E.Yu. [Resources to cover corporate risk: assessment issues]. *RISK: Resursy, informatsiya, snabzhenie, konkurentsya = RISK: Resources, Information, Supply, Competition*, 2009, no. 3, pp. 116–120. (In Russ.)

10. Kiseleva I.A., Tramova A.M. [Risk associated with the implementation of the innovative project in tourism]. *Audit i finansovyi analiz = Audit and Financial Analysis*, 2012, no. 2, pp. 182–185. (In Russ.)
11. Efremova N.E. [A systems approach to risk management in tourism entities]. *Izvestiya Tul'skogo gosudarstvennogo universiteta. Ekonomicheskie i yuridicheskie nauki = Proceedings of TSU. Economic and Legal Sciences*, 2013, no. 5-1, pp. 109–115. (In Russ.)
12. Kiseleva I.A. [Modeling risk assessment as part of banking decision-making]. *Audit i finansovyi analiz = Audit and Financial Analysis*, 2002, no. 1, pp. 118–124. (In Russ.)
13. Shiryaev V.I. *Finansovye rynki: neironnye seti, khaos i nelineinaya dinamika* [Financial markets: neural networks, chaos and nonlinear dynamics]. Moscow, URSS Publ., 2011, 232 p.
14. Akaev A.A. et al. *Proekty i riski budushchego: kontseptsii, modeli, instrumenty, prognozy* [Projects and risks of the future: concepts, models, tools, predictions]. Moscow, URSS Publ., 2011, 432 p.
15. Dubrov A.M., Lagosha B.A., Khrustalev E.Yu., Baranovskaya T.P. *Modelirovanie riskovykh situatsii v ekonomike i biznese* [Modeling of risk situations in economy and business]. Moscow, International Institute of Econometrics, Informatics, Finance and Law Publ., 2003, 190 p.
16. Limitovskii M.A. *Osnovy otsenki investitsionnykh i finansovykh reshenii* [Fundamentals of evaluation of investment and financial decisions]. Moscow, DeKA Publ., 1997, 255 p.
17. Khalikov M.A., Khechumova E.A., Shardin A.A. [The methodology for accounting and assessment of risks associated with productive and financial aspects of corporate operations]. *Uchenye zapiski Rossiiskoi Akademii predprinimatel'stva = Scientific Notes of Russian Academy of Entrepreneurship*, 2010, no. 23, pp. 165–180. (In Russ.)
18. Mishchenko A.V., Pertseva M.A. [Models for managing investment in the working capital of the manufacturing enterprise in line with uncertainty and risk]. *Logistika segodnya = Logistics Today*, 2012, no. 6, pp. 368–385. (In Russ.)

### **Conflict-of-interest notification**

We, the authors of this article, bindingly and explicitly declare of the partial and total lack of actual or potential conflict of interest with any other third party whatsoever, which may arise as a result of the publication of this article. This statement relates to the study, data collection and interpretation, writing and preparation of the article, and the decision to submit the manuscript for publication.