

КОНЦЕПЦИЯ РАЗВИТИЯ СИСТЕМЫ РИСК-МЕНЕДЖМЕНТА В СОВРЕМЕННЫХ УСЛОВИЯХ

Аннотация. Рассмотрены проблемы современного состояния методов диагностирования и управления рисками в деятельности компании, а также факторы эффективности и требования к системе риск-менеджмента предприятий и организаций.

Ключевые слова: риск-менеджмент, ERM, стратегия.

Abstract. The article reads about the problems of diagnostics and risk management in a company, as well as determines the factors of efficiency and risk management system requirements in the enterprises.

Key words: risk-management, ERM, strategy.

В настоящее время большое внимание уделяется развитию и адаптации в российских условиях современных концепций управления рисками финансово-хозяйственной деятельности предприятий и организаций различной отраслевой принадлежности. В частности, данной проблеме посвящены работы К. В. Балдина, Н. Б. Ермаковой, И. А. Бланка, Р. Н. Федосовой, О. Г. Крюковой. Среди зарубежных авторов можно выделить А. Дамодарана и М. У. Эллиотта. В рамках последних научных исследований глубоко изучаются такие вопросы, как классификация, методы анализа, оценки, математического измерения и финансирования рисков предприятий. Проблемы профилирования рисков и построения систем стратегического управления рисками предприятий изучены недостаточно и становятся все более актуальными в последнее время. Отчасти это связано с глобальными экономическими процессами рецессионного характера.

Очевидно, что управление рисками является одним из важнейших составляющих обеспечения экономической независимости предприятия, создания условий для достижения целей бизнеса. Понимание этого со стороны собственников, долгосрочных инвесторов и менеджмента компаний, а также отсутствие четко регламентированных инструментов управления, диверсификации и оптимизации операционных рисков в деятельности предприятий становится все более острой проблемой именно научного характера.

Так, например, итоги интерактивного опроса на конференции «Управление рисками в России: в поисках единства», проведенного рейтинговым агентством «Эксперт» в конце 2010 г. среди представителей менеджмента компаний финансового профиля [1], подтверждают, во-первых, необходимость становления и развития современных принципов риск-менеджмента в отечественной бизнес-практике, во-вторых, некоторый разрыв и неадекватность применяемых ранее методов рисковей диагностики и стратегического планирования в современных условиях, подверженных глобальным кризисным проявлениям мировой экономики и нарушению внутривозрастных связей предприятий, интегрированных во внешнюю среду.

Введение и применение публичного единого стандарта управления рисками в компаниях должно помочь участникам рынка стать надежнее и

привлекательнее в глазах потребителей услуг, контрагентов, инвесторов, государства, а в масштабах экономики – не допустить повторения кризисных ситуаций 2008–2009 гг. Введение единого стандарта риск-менеджмента – это и вынужденная необходимость. В настоящий момент с точки зрения наличия минимальных формальных признаков риск-менеджмента как системы обособленных подразделений и коллегиальных органов многие рыночные сегменты системы риск-менеджмента не имеют. Излишне формальное отношение к рискам ряда компаний ставит под удар целые рынки, в первую очередь институциональных инвесторов.

Система риск-менеджмента должна характеризоваться подотчетностью и независимостью одновременно. 47 % опрошенных полагают, что служба риск-менеджмента должна иметь право на решения, материальность которых превышает определенный порог; еще 9 % считают, что это право должно распространяться на решения коллегиальных органов управления организации. В то же время 84 % респондентов убеждены, что служба риск-менеджмента должна подчиняться первому лицу компании или его заместителям, чтобы иметь достаточный объем полномочий для осуществления своих функций (рис. 1).

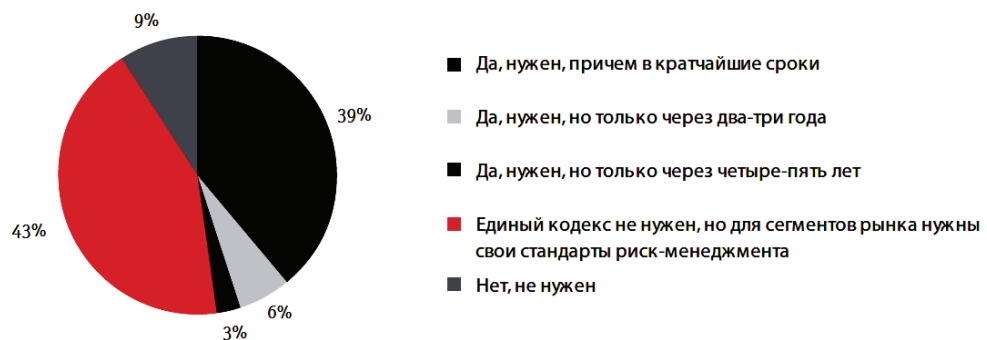


Рис. 1. Отношение предпринимателей к единому стандарту риск-менеджмента

91 % опрошенных подтвердили необходимость создания единых стандартов риск-менеджмента в той или иной форме, при этом большинство (48 %) полагает, что такие стандарты должны быть едиными для всего рынка. Учитывая слабое регулирование риск-менеджмента государственными органами, респонденты единодушно говорят о необходимости начать работу по созданию таких стандартов в кратчайшие сроки.

Рынок единогласно поддерживает идею регламентации бизнес-процессов, но при этом меньшинство (19 %) является сторонниками жесткой регламентации извне. Большинству же (55 %) нужна гибкость, которая может быть достигнута за счет четкой регламентации и разграничения полномочий на различных уровнях управления организацией (рис. 2).

84 % респондентов полагают, что риск-менеджмент должен подчиняться первому лицу компании или его заместителям. Это демонстрирует желание риск-менеджмента иметь достаточное количество полномочий и снизить свою зависимость от действий руководителей подразделений, занимающихся развитием бизнеса (продажами).



Рис. 2. Отношение респондентов к регламентированию бизнес-процессов риск-менеджмента



Рис. 3. Отношение респондентов к уровню подчинения подразделений риск-менеджмента

75 % опрошенных хотят наделить службу риск-менеджмента полномочиями по блокированию решений, принятых подразделениями или даже коллегиальными органами. Сейчас же риск-менеджмент в основном носит рекомендательный характер – за сохранение статус-кво выступают 25 % респондентов (рис. 4).



Рис. 4. Отношение респондентов к вопросу «Должен ли риск-менеджмент иметь право вето на решения, принимаемые в компании?»

При этом по результатам другого аналогичного опроса [2] только 11 % опрошенных бизнесменов считают, что политика, процесс и стандарты ERM в их компаниях полностью определены и внедрены, причем наиболее популярным оказался стандарт IRM/AIRMIC/ALARM – им пользуется 28 % респондентов. Стандарты COSO ERM применяют 22 % организаций. Некоторые компании используют другие стандарты, комбинируют различные методики, а также разрабатывают собственные версии стандартов. Однако 28 % респондентов сообщили о том, что вообще не обращаются к каким-либо стандартам в области ERM.

ERM (Enterprise Risk Management) – модель управления производственными рисками, созданная организацией «The Committee of Sponsoring Organizations of the Treadway Commission» [3].

Что касается конкретных мероприятий по управлению рисками, то наиболее распространенными оказались круглые столы и заседания комитетов по рискам при совете директоров, а также:

- составление профилей динамики рисков по бизнес-процессам и бизнес-единицам;

- выявление индикаторов риска;

- участие в форумах и конференциях по риск-менеджменту.

Участники опроса предложили около 73 определений ERM, в частности [2]:

- внедрение целостного подхода к пониманию и реагированию на риск по всем направлениям деятельности организации;

- система риск-менеджмента, охватывающая все релевантные сферы бизнеса, с которыми сталкивается менеджмент в процессе ведения дел;

- информационная система, позволяющая совету директоров принимать управленческие решения с помощью картографирования ситуаций;

- оценка рисков и возможностей, которые поддерживают стратегические решения и имеют ясные и оцениваемые выгоды;

- создание позитивной культуры понимания рисков в отношении прав собственности, подотчетности и прозрачности процесса принятия решений.

Таким образом, можно выделить ключевые факторы, указывающие на эффективность внедряемой системы управления рисками ERM:

- 1) интеграция оценки рисков в стратегические и оперативные процессы. Поскольку процесс управления рисками становится неотъемлемой частью оперативного управления, менеджеры становятся более осмотрительными при принятии решений;

- 2) внедрение более эффективной аналитической техники и техники раннего предупреждения. Выявление рисков на уровне бизнес-процессов приводит к принятию более взвешенных управленческих решений;

- 3) улучшения в измерении и мониторинге конкретных рисков. Подготовка отчетов по ключевым рискам позволит обмениваться знаниями по различным аспектам ERM;

- 4) уменьшение числа негативных событий в сравнении со средними показателями по отрасли;

- 5) снижение затрат на привлечение капитала и увеличение стоимости акций. Эффективная система управления рисками дает компании возмож-

ность привлекать финансирование на более выгодных условиях и положительно влияет на ее капитализацию.

При анализе рисков компания должна использовать как количественные, так и качественные методы анализа. Использование максимально широкого спектра методов анализа позволяет максимально полно оценить риски, принимаемые компанией, а также снижает вероятность некорректной оценки. Наряду с собственными разработками компании должны использовать и методы анализа рисков, получившие распространение на рынке и признаваемые профессиональным сообществом.

Мониторинг ключевых видов риска, которым подвержена компания, должен осуществляться на регулярной основе. Расчет количественных показателей риска должен осуществляться не реже одного раза в месяц или один отчетный период. Нестабильность мировых и российских рынков диктует необходимость регулярного анализа рисков, которым подвергается компания. И хотя мониторинг состояния компаний нефинансового сектора чаще, чем один раз в квартал, затруднен, анализ изменения среды, в которой эти компании функционируют, обязателен чаще – по мере изменения конъюнктуры рынка.

Компания должна проводить тестирование своей устойчивости к ключевым видам риска на регулярной основе. Проведение такого стресс-тестирования является важнейшим элементом подготовки компаний к кризисам на финансовых рынках. Стресс-тестирование должно быть многовариантным и проводиться с использованием не менее чем двух сценариев. Использование более чем одного сценария повышает вероятность разработки компанией адекватного плана поведения в чрезвычайных условиях. При этом желательно формирование сценариев на основе не только исторических, но и гипотетических событий.

Список литературы

1. Итоги интерактивного опроса на конференции «Управление рисками в России: в поисках единства» // РА «Эксперт». – 2010. – URL: <http://www.raexpert.ru/editions/bulletin/26okt2010a.pdf>
2. Методы и стандарты // Риск-менеджмент. – 2009. – URL: <http://www.riskm.ru/item/233>
3. **Дамодаран, А.** Стратегический риск-менеджмент: принципы и методики / А Дамодаран. – М. : Вильямс, 2010.

Будина Валентина Ивановна

кандидат экономических наук,
профессор, заведующая кафедрой
экономики, финансов и менеджмента,
Пензенский государственный
университет

E-mail: em@pnzgu.ru

Budina Valentina Ivanovna

Candidate of economic sciences, professor,
head of sub-department of economics,
finance and management,
Penza State University

Понукалина Елена Алексеевна

старший экономист,
Пензенский региональный филиал
ОАО «Россельхозбанк» (г. Пенза);
аспирант, Пензенский государственный
университет

E-mail: _alo_@mail.ru

Ponukalina Elena Alekseevna

Senior economist, public corporation
«Rosselkhozbank» (affiliated branch
in Penza); postgraduate student,
Penza State University

УДК 338.45

Будина, В. И.

Концепция развития системы риск-менеджмента в современных условиях / В. И. Будина, Е. А. Понукалина // Известия высших учебных заведений. Поволжский регион. Общественные науки. – 2011. – № 4 (20). – С. 169–174.