

РИСКИ КОМПАНИИ КАК ОБЪЕКТ СИСТЕМЫ КОРПОРАТИВНОГО ФИНАНСОВОГО УПРАВЛЕНИЯ

Филиппова И. А., Филиппов И. Е.

Казанский федеральный университет, Казань, Россия

Аннотация. В статье рассмотрены концептуальные, методические и организационные аспекты формирования системы риск-менеджмента в составе системы корпоративного управления компании. Авторы рассматривают проблемы закрепления функций и полномочий в системе управления рисками, реализуемые в акционерных обществах на стратегическом, тактическом и оперативном уровнях управления.

Ключевые слова: риск-менеджмент, система управления рисками, корпоративное управление

Термин «корпоративное управление» (corporate governance) исследовался еще в 1931 году А. Берли и Г. Минза в книге «Современная корпорация и частная собственность», как проблема контроля при отделении собственников от управления в «квазипубличных» компаниях. В 80-е годы прошлого века проблемы корпоративного управления стали актуальными сначала в США, а затем и в Европе, и были выделены в самостоятельную область экономических исследований.

С начала нового века в российской науке и практике стал проявляться устойчивый интерес к вопросам повышения качества корпоративного управления и повышения корпоративной ценности компаний. Этот интерес был обусловлен процессами: интеграции российских компаний в мировое экономическое сообщество; широкого использования в мировом масштабе единых коммуникационных систем и единой окружающей среды; необходимостью выживания отечественных компаний в мировом экономическом пространстве, даже в условиях постоянных санкций со стороны мирового сообщества.

В качестве важных задач системы корпоративного управления отечественных компаний выделяют: обеспечение роста капитализации,

повышение эффективности деятельности компании, повышение информационной прозрачности и инвестиционной привлекательности[6,7,8,10].

По мнению отечественных исследователей корпоративное управление следует рассматривать как внутреннюю организационную модель в открытых акционерных обществах, позволяющую осуществлять контроль над действиями менеджмента со стороны акционеров, а также способствовать достижению баланса интересов между акционерами, менеджментом компании, и другими заинтересованными сторонами [9, с. 1232].

Важной составляющей системы корпоративного управления отечественных компаний является система управления рисками, на совершенствовании которой, должно фокусироваться внимание собственников и менеджмента компаний. Необходимо чтобы совет директоров и крупные акционеры компании, наряду с реализацией задачи обеспечения устойчивого роста ценности компании, осознавали важность создания эффективной системы риск-менеджмента и принимали участие в ее формировании. Целью системы риск-менеджмента должно являться обеспечение разумной гарантии достижения корпоративных целей[3].

Риски корпорации должны трактоваться и рассматриваться не только как возможные убытки, но и как некий возможный положительный эффект, оказываемый неопределённостью на реализацию общей долгосрочной стратегии развития - результат выбора собственниками и менеджментом определенной альтернативы. Одной из специфических целей системы управления рисками компании должно являться недопущение ее банкротства.

Система управления рисками должна внедряться на всех уровнях управления компанией. На стратегическом уровне управления компанией должен быть четко определен уровень приемлемого риска (риск-аппетит) в отношении к существенным видам рисков. Риск-аппетит, в свою очередь, должен учитываться при разработке стратегии, поскольку разные варианты стратегии подвергают организацию различным уровням риска. Система управления рисками должна помочь руководству компании выбрать стратегию,

которая уравнивает предполагаемую величину создаваемой стоимости с риск-аппетитом[4]. Кроме того, на стратегическом уровне необходимо сформировать методологию управления рисками, сформулировать ее принципы и задачи, сформировать ключевые индикаторы по существенным видам рисков, которые будут отражать текущий уровень риска и сигнализировать об опасности[2,3,4].

К задачам стратегического уровня следует отнести реализацию единой интегрированной модели по созданию корпоративной системы управления рисками[1], анализ существующего международных и отечественных стандартов и формирование внутреннего нормативно-правового и информационного обеспечения системы управления рисками. Исследуя организационные аспекты, стоит сказать, что не менее важными задачами стратегического уровня являются: создание эффективной организационной структуры риск-менеджмента, обеспечение координации входящих в нее подсистем.

На тактическом уровне управления компанией необходимо осуществлять контроль реализации программы по управлению рисками, оценивать адекватность выбранных воздействий на риски, утверждать и контролировать выполнение бюджетов реагирования на риски, разрабатывать антикризисные меры в чрезвычайных ситуациях. Данные обязанности могут быть возложены на вице-президента компании по рискам (Chief Risk Officer), заместителя генерального директора по управлению рисками или руководителя специализированного подразделения по рискам и внутреннему контролю.

На оперативном уровне управления необходимо развивать и поддерживать культуру управления рисками, расширять методический инструментарий, актуализировать информационную базу риск-менеджмента компании, анализировать внешнее международное и отечественное нормативно-правовое обеспечение управления рисками, и поддерживать внутреннее[5].

Таким образом, создание современной и эффективной системы управления рисками будет способствовать в корпорации реализации главной цели системы корпоративного управления – увеличению стоимости компании.

Список литературы

1. Международный стандарт COSO «Интегрированные системы управления риском на предприятиях», Комитет спонсорских организаций Комиссии Тредвей (Standard COSO, ERM – Integrated Framework), 2004 г.
2. Международный стандарт ISO/IEC 31010:2009 «Risk management — Risk assessment techniques»
3. ГОСТ Р ИСО 31000-2010 Менеджмент риска. Принципы и руководство
4. Профессиональный стандарт Управление рисками. Вид экономической деятельности. Москва. 2012г.
5. Информационное письмо Минфина России № ПЗ-9/2012 «О раскрытии информации о рисках хозяйственной деятельности организации в годовой бухгалтерской отчетности.
6. Баранов А. Международные стандарты управления рисками: не базелем единым// Рынок Ценных Бумаг, № 5, 2015. – С. 23-33
7. Брейли, Р., Майерс, С. Принципы корпоративных финансов / Пер. с англ. – изд. Вильямс, 2016. -576 с.
8. Ковалев В.В. «Корпоративные финансы и учет: понятия, алгоритмы, показатели», учебное пособие, 2013.
9. Раменская Л.А. Оценка зрелости системы управления рисками компаний корпоративного типа// Фундаментальные исследования. – 2015. – № 11-6. – С. 1232-1236.
10. Романовский М.В., ВострокнUTOва А.И. Корпоративные финансы / по общ. ред. М.В. Романовского. СПб.: Питер, 2014. 592 с.