

ПРОБЛЕМЫ ТЕОРИИ И ПРАКТИКИ РИСК-МЕНЕДЖМЕНТА В РОССИИ

Р.Р. Аетдинова

Аннотация. В статье исследуются вопросы, посвященные развитию риск-менеджмента в России. Дается анализ отечественных и зарубежных разработок по управлению рисками предприятий. Рассматриваются перспективные тенденции в практике управления рисками на отечественных предприятиях. Выполнен анализ существующей нормативно-правовой базы риск-менеджмента. Выявлены основные проблемы развития теории и практики управления рисками. Предложены возможные направления развития методологии риск-менеджмента, соответствующей требованиям современной экономики.

Ключевые слова: риск-менеджмент, риск-менеджер, прозрачность управления, нефинансовые риски, проблемы риск-менеджмента, компетенции риск-менеджера.

Введение. Деятельность предприятий в условиях переходной экономики связана с множеством критических ситуаций и осложнений, в основе которых лежат риски, влияющие на все аспекты хозяйственной деятельности. Эти риски имеют объективную природу и, независимо от внимания к ним, проявляются в таких нежелательных явлениях, как низкий уровень эффективности капитальных вложений, превышение затрат, нереализованные запасы, недополучение прибыли. В сфере АПК риск является неотъемлемой частью всех хозяйственных решений. Высокий риск сельского хозяйства в рыночных условиях ставит задачу его искусственного снижения. Как показывает опыт развитых стран, основным инструментом этого процесса является риск-менеджмент. Финансовый кризис 2008 г. в некотором смысле сыграл позитивную

роль в процессе осознания того, что современное предприятие не может эффективно развиваться без собственного комплексного управления рисками. Другими словами, каждая организация, претендующая на устойчивое развитие, должна иметь в своем арсенале систему риск-менеджмента. Однако, несмотря на значительный интерес со стороны государственных структур, бизнес-сообщества и научной общественности, теория и практика риск-менеджмента имеет множество проблем. Объективная необходимость их решения связана, с одной стороны, со сложностью современной рыночной среды, ее изменчивостью и неопределенностью, а с другой стороны, обусловлена важностью поиска единого понимания риск-менеджмента как учеными, так и практиками, что может дать возможности дальнейшей разработки инструментария управления рисками.

Анализ и обсуждение результатов исследования. Риск-менеджмент является относительно новым направлением финансового менеджмента. Его история началась в 1952 году, когда аспирант Чикагского университета Гарри Марковиц в своей статье «Диверсификация вложений» («Portfolio Selection») привел математическое обоснование своей идеи о диверсификации инвестиционного портфеля, в которой указывалась важность продуманного распределения вложений, что позволяло минимизировать отклонения прибыли от ожидаемого показателя [1]. Это определило главную насущную идею риск-менеджмента в 50-х - 60-х годах XX века – поиск инструментов повышения доходности инвестиций. Позднее в работах В. Лоуренса, П. Мура, В. Роу, Д. Купера, Ф. Найта, Р. Баззела, Д. Кокса, В. Ойгензихта, Й. Шумпетера описывались риски инвестирования [2,8,9]. На современном этапе развития риск-менеджмента пристальное внимание уделяется управлению кредитными рисками и формированию кредитных

рейтингов. Так, в работах Д.Маршалла, С.Венкатармана, С. Холтдорфа, М.Рудолфа, А.Лукаса, Т.Боллерслева, Дж. Бароне – Адези, Р.Энгля, управление риском подразумевает формирование и реструктуризацию инвестиционного или кредитного портфеля, обеспечивающую высокую доходность при минимальных рисках[17, 18, 19,20].

В России теория управления рисками получила развитие в связи с необходимостью обеспечения стабилизации и устойчивого роста предприятий в условиях переходной экономики и растущей конкуренции. Вхождение Российской Федерации в ВТО при наличии значительных преференций тарифно-таможенного характера имеет ряд негативных тенденций. Ограничение участия в международном разделении труда, правовое расширение возможностей иностранных компаний на российском рынке изменит конкурентные позиции отечественных предприятий, что, в свою очередь, создаст условия для появления новых рисков. Это обуславливает высокую практическую востребованность разработок в области риск-менеджмента. Наличие инструментов и знание процедур управления рисками позволяет предприятиям сохранять финансовую устойчивость, снижать неопределенность своей микросреды, повышать эффективность деятельности. Научной разработке этой проблемы посвящены исследования отечественных ученых В.А. Гамзы, А.П. Альгина, М.С. Гринберга, А.А. Дагаева, Р.М. Качалова, А.И. Пригожина, Б.А. Райзберга, А.Н. Хорина, Г.В. Черновой, А.С. Шапкина и др. [5,15,16].

Анализируя практику риск-менеджмента российских компаний последних лет, ученые отмечают положительные тенденции [7]. Оптимизм вызван двумя причинами. Во-первых, деятельность по управлению рисками становится массовой. Внимание к этому аспекту деятельности можно связать с последствиями финансового кризиса

2008-2010 гг., которые показали важность развития инструментов работы с неопределенностями для предприятий. Массовость этого направления связана с наличием большого числа специалистов, имеющих высокую квалификацию в области финансового менеджмента.

Во-вторых, активно идет процесс профессионализации риск-менеджмента. Появилось немало компаний, где работают не единичные специалисты, а существуют отдельные подразделения риск-менеджмента, которые занимаются интересными разработками, необходимыми высшему руководству при принятии решений. Наличие этих двух фактов позволяет считать, что управление рисками в России – это не отголосок мировой моды, а практическая деятельность, обусловленная проблемами и внутренними потребностями развивающегося российского рынка.

Вместе с тем, процесс развития риск-менеджмента в нашей стране сопровождается возникновением ряда проблем, присущих как теории, так и практике управления рисками.

Одна из таких проблем – различия в понимании сущности риск-менеджмента. Различное трактование риск-менеджмента создает основу для неоднозначности и путаницы в производных представлениях и понятиях, в результате которой специалисты перестают адекватно понимать друг друга, что, в свою очередь, мешает развитию риск-менеджмента в управлении предприятиями. По данным исследования «Русского общества управления рисками», эволюция риск-менеджмента в России сталкивается со множеством сложностей на разных уровнях. На уровне государства основными сложностями являются: непонимание потребностей и возможностей риск-менеджмента (17% респондентов), недостаток знания лучшей практики (17% респондентов), неверная трактовка функций и целей

риск-менеджмента (16% респондентов), на уровне компаний – недостаток статистических баз по рискам (23% респондентов) и национальных стандартов (24% респондентов) в области риск-менеджмента, доровизна внедрения системы риск-менеджмента (8% респондентов), неразвитость рынка услуг (13% респондентов), непонимание потребности или сути риск-менеджмента у руководства компании (13% респондентов), плюс недостаток технологий (14% респондентов) [3].

Приведенные результаты исследования показывают, что корни проблем находятся в разном понимании роли риск-менеджмента в принятии управленческих решений.

Анализ понятия риск-менеджмента позволяет выделить два подхода к определению сущности исследуемого термина. В широком смысле риск-менеджмент понимается как система, процесс, комплекс мероприятий, например: «риск-менеджмент – это процесс принятия и выполнения управленческих решений, направленных на снижение вероятности возникновения неблагоприятного результата и минимизацию возможных потерь, вызванных его реализацией» [16]. Такое рассмотрение риск-менеджмента характерно теоретическим исследованиям, а также практикуется в компаниях холдингового типа, имеющих разные направления деятельности. Для финансовых компаний и банков свойственно понимание риск-менеджмента в узком смысле, как инструмента, способа или средства воздействия на риски. В частности, «риск-менеджмент рассматривают как способ достижения необходимого баланса между получением прибыли и сокращением убытков предпринимательской деятельности» [6]. В этом аспекте риск-менеджмент используется лишь для снижения чистых рисков.

Эволюция происходит как в теории и практике риск-менеджмента, так и в характере управления рисками. Рост информации о различных источниках опасностей, повышение значимости нефинансовых факторов риска требует системного понимания роли риск-менеджмента. Современные риски предприятия имеют сложный междисциплинарный характер, они вышли «за границы академических дисциплин и преодолевают барьеры другого рода — социотехнические, геополитические, организационные, культурные, физические либо связанные со здоровьем» [11]. Для понимания, оценки, идентификации и управления рисками требуются новые технологии и аналитические концепции, которые предназначены для исследования событий в контексте высокосвязанных систем. Это обуславливает понимание риск-менеджмента как одной из ключевых систем в деятельности предприятия, направленных на выявление, оценку, регулирование событий предвидимого и непредвидимого характера. Такой подход позволяет, с одной стороны, учитывать многоаспектную сущность современных рисков, а, с другой стороны, позволяет увидеть перспективы для разработки инструментов управления ими.

Другим фактором, сдерживающим развитие риск-менеджмента, является проблема государственного регулирования и поддержки риск-менеджмента в России. Профессия риск-менеджера является сегодня одной из самых молодых для нашей страны, интерес к ней возрастает и это связано с тенденциями мирового масштаба. С одной стороны, перемены, происходящие в финансовой сфере в последние годы, несут в себе развитие новых рисков. С другой стороны, собственники и руководство предприятий приходят к пониманию важности построения системы управления рисками. Особенно это актуально для предприятий промышленности и АПК, где, в отличие

от финансовой сферы, нет четких обязательных регуляторов в плане управления рисками. Риск-менеджер – это специалист, который выявляет в деятельности компании возможные риски, оценивает их степень опасности, размер ущерба, разрабатывает рекомендации по снижению негативных последствий риска. Для проведения экономической оценки риска используются современные финансовые инструменты и методики, владение которыми формирует систему профессиональных компетенций данного специалиста. По данным исследования, проведенного Советом конференций Канады, Центром риск-менеджмента на предприятиях университета штата Джорджия и агентством "Тиллингаст-Тауэрс Перрин" наиболее важными квалификационными составляющими для занятия должности CRO (Chief Risk Officer) являются: коммуникабельность (18%), способность управлять (8%), знание учета и отчетности (экзаунтинга) (15%), знание финансов (22%), знание математики и статистики (24%), образование в области риск-менеджмента (13%) [10].

Для российской практики основным требованием к риск-менеджеру является наличие высшего экономического или технического образования, желательно наличие дополнительного образования по международным программам риск-менеджмента (FRM — Financial Risk Manager, PRM, RMI — Professional Risk Manager, MBA-RMI program — Major in risk management and insurance). В настоящее время профессия риск-менеджера не включена в «Общероссийский классификатор профессий рабочих, должностей служащих и тарифных разрядов», что создает объективные предпосылки для проблем нормативно-правового характера [12]. Решение этой проблемы можно начать с разработки профессиональных стандартов и компетенций риск-менеджеров, что может стать инструментом сопряжения рынка труда и сферы образования, даст возможность сформировать образовательные

программы и планы повышения квалификации, создав этим перспективы повышения статуса риск-менеджера как специалиста в РФ.

На сегодняшний день разработана обширная база законов и подзаконных нормативных актов, касающихся снижения рисков банков, финансовых организаций и страховых компаний. Основной задачей подобных документов является защита всех участников финансовых операций. Так, с 1 января 2012 г. в России вступил в силу Федеральный Закон № 225 от 27.07.2010 «Об обязательном страховании гражданской ответственности владельца опасного объекта за причинение вреда в результате аварии на опасном объекте», который направлен на решение множества проблем на предприятиях в сфере природопользования на фоне растущего числа катастроф [13]. Появление в 2009 году международного стандарта риск-менеджмента ИСО МЭК 31000 и последующее принятие в нашей стране в 2010 году соответствующего ГОСТ Р ИСО 31000 создало основу для адекватного понимания сущности и задач риск-менеджмента всеми участниками рынка, в том числе и в сфере промышленного производства, АПК, услуг, а также же для некоммерческих организаций. Предлагаемый документ должен удовлетворить все заинтересованные стороны: как руководителей, ответственных за определение политики управления рисками организации и обеспечение ее эффективности в целом и в рамках конкретных проектов или областей; так и структуры, задачами которых является оценка эффективности организации по управлению рисками. Стандарт необходим для того чтобы «организации разрабатывали, внедряли и постоянно улучшали инфраструктуру, цель которой заключается в интегрировании процесса менеджмента риска в общее управление, стратегию и планирование, менеджмент,

процессы отчетности, политику, ценности и культуру» [4]. По мнению разработчиков, «менеджмент риска может применяться ко всей организации в любое время в ее многих областях и на многих уровнях, а также к особым функциям, проектам и видам деятельности» [4]. Таким образом, этот революционный, по сути, документ может использоваться как руководство к действию, как основа для построения или корректировки своей деятельности в риск-менеджменте. Обобщенный подход, предлагаемый в этом стандарте, определяет основные принципы и процедуры риск-менеджмента, что соответствует современным требованиям системности, прозрачности и надежности управления. Особенно актуальной становится прозрачность компании, что не всегда противоречит условиям информационной безопасности фирмы. Прозрачность в ряде случаев становится требованием, обязательным для исполнения. По данным FERMA (Европейской федерации ассоциаций риск-менеджмента), «требования западных регуляторов, такие как закон Сарбейнса-Оксли о внутреннем контроле, подбираются все ближе ко всем российским компаниям. Тенденцией времени стало распространение требований по раскрытию информации на всех партнеров компаний, предлагающих свои акции к торговле. Так что внедрять систему риск-менеджмента и внутренний аудит приходится и тем, кто просто хочет работать на международном рынке» [14]. Описанный опыт указывает на то, что государство может применять различные методы прямого или косвенного стимулирования развития риск-менеджмента: введение различных стандартов, развитие соответствующей нормативно-законодательной базы и внедрение менеджмента качества.

Заключение. Современная теория и практика риск-менеджмента в России имеет немало проблем, в том числе методологического

характера. Поиск единого взгляда на сущность управления рискам и его задачи, разработка инструментов прогнозирования рисков, развитие образовательных программ по данному профилю подготовки специалистов, дальнейшее формирование нормативно-правовой системы менеджмента риска в нашей стране создаст ту базу, которая повысит конкурентоспособность российских предприятий, став важным аспектом обеспечения устойчивого развития этих предприятий и экономики страны. Это особенно актуально для предприятий АПК в силу несовершенства нормативно-правовых основ риск-менеджмента в этой сфере.

Литература

1. А. В. Бухвалов. Корпоративные финансы как инструмент стратегического менеджмента [электронный ресурс] // Режим доступа: http://www.rjm.ru/files/upload/rjm/2010/3/rmj_3_10_057_070_buhvalov.pdf свободный. Дата обращения: 19.02.2013.
2. Баззел Р.Д., Кокс Д. Ф., Браун Р. В. Информация и риск в маркетинге – М. : Финстатинформ, 1993 . – 93 с.
3. Белоусова Л.В. Проблема государственного регулирования и поддержки риск-менеджмента в России: исследование и анализ состояния отрасли // Лизинг. – 2010. - № 9. - С.12-25.
4. ГОСТ Р ИСО 31000-2010 Менеджмент риска. Принципы и руководство [электронный ресурс] //Режим доступа: <http://docs.cntd.ru/document/1200089640>, свободный. Дата обращения: 16.02.2013.
5. Качалов Д. А. Использование оценок VaR для принятия инвестиционных решений // Рынок Ценных Бумаг - 2000. - № 12. – С.12-39.

6. Марцынковский Д. Обзор основных аспектов риск-менеджмента [электронный ресурс] // Режим доступа: <http://www.das-management.info/index.php?nmp=02arhiv2010>, свободный. Дата обращения: 21.02.2013.
7. Москвин В.А. Три проблемы риск-менеджмента в России [электронный ресурс] // Режим доступа: <http://do.gendocs.ru/docs/index-172465.html>, свободный. Дата обращения: 21.02.2013.
8. Найт Ф.Х. Риск, неопределенность и прибыль / пер. с англ. - М.: Дело, 2003. - 360 с.
9. Ойгензихт В.А. Воля и риск // Правоведение – 1984. - № 4. - С. 40-46.
10. Риск-менеджмент: Учебник/ Под ред. И. Юргенса.-М.: «Дашков и К»,2003. - 512 с.
11. Смит Д., Фишбахер М. Изменчивая природа рисков и управления рисками// Risk Management - 2009, - № 1, - С.5 – 21.
12. Управление рисками в России и СНГ [электронный ресурс]//Режим доступа:http://www.dex.ru/riskjournal/bulleten/doc/bulleten_RusRisk.pdf свободный. Дата обращения: 16.02.2013.
13. Федеральный Закон от 27.07.2010 № 225-ФЗ «Об обязательном страховании гражданской ответственности владельца опасного объекта за причинение вреда в результате аварии на опасном объекте».
14. Хавина А.Д. Управление рисками: решения для России - 2006 //Валютный спекулянт - 2006. - № 8. – С. 12-39.
15. Хорин А.Н. Оценка предпринимательского риска // Бухгалтерский учёт. – 1994. - № 5. – С.22-41.
16. Шапкин А.С., Шапкин В.А. Теория риска и моделирование рискованных ситуаций. М.: Дашков и К, 2005. — 880 с.

17. Holtdorf C., Rudolf M. Risk management: Challenge and opportunity, Berlin: Springer Verlag, 2000.-415c.
18. Lucas A. Testing backtesting: An evaluation of the Basle guidelines for backtesting internal risk management models of banks // Research memorandum 1998-1. -Amsterdam: Vrije Universiteit, 1998.-25 c.
19. Marshall D., Venkataraman S. Bank capital for market risk: a study in incentive-compatible regulation. // Chicago Fed Letter. Number 104. April 1996.
20. Rahl L., Esseghaier Z. Measuring financial risk in the 21st century // Banking Accounting and Finance. 2000. - Spring. - C. 45-54.