

ТЕОРЕТИКО-МЕТОДОЛОГИЧЕСКИЕ ВОПРОСЫ УПРАВЛЕНИЯ РИСКАМИ

© 2012 Ш.А.-оглы Тахмазли
Университет “Одлар Юрду”, г. Баку, Азербайджан
E-mail: n.qadjiev2012@yandex.com

Подчеркивается важность теоретических предпосылок и принципов системы управления рисками предприятия, обобщаются современные подходы к раскрытию сущности рисков, определяется их место в системе предпринимательских рисков, выявляются средства и методы управления рисками.

Ключевые слова: риски, управление, теоретические предпосылки, средства и методы управления.

Риски, кризисы, дисбалансы требуют особых подходов, реализующих так называемое антикризисное управление. В работах зарубежных ученых понятие “риск” (“риски”) интерпретируется следующим образом:

- опасения (опасность) как набор оргтехмероприятий о возможных убытках;
- мера рассеяния (дисперсия) оценочных прогнозных показателей;
- опасность недостижения цели предпринимательского проекта;
- потенциал реализации неожиданных отрицательных последствий некоторых событий (экономико-стратегические, политические, производственные и финансовые).

Неформальное, качественное понятие риска как экономической категории в общем случае заключается в следующем: риск есть угроза того, что субъект понесет потери в результате наступления определенных событий. Иногда слово “риск” используется как синоним слова “вероятность”¹.

По мнению профессора В. Царева, существование риска связано с невозможностью до 100 % прогнозировать конечные экономические результаты реализуемых инвестиционных проектов. Исходя из этого, ученый выделяет следующее основное свойство риска: риск имеет место только по отношению к будущему и неразрывно связан с прогнозированием и планированием результатов, а значит, и с принятием инвестиционного решения вообще².

По мнению авторов учебника “Экономическая и национальная безопасность” (2004), риск - это шансы на несение ущерба или убытков вследствие занятия предпринимательской деятельности³. По их соображениям, предприниматель рискует вложенными финансовыми и материальными средствами, своим временем, трудом, деловой репутацией, берет на себя принятие основных решений в процессе ведения бизнеса, которые определяют направление деятельности предприятия и эффективность его функционирования.

По мнению таких ученых-экономистов, как И.А. Лютый и Р.А. Кулиев, риск - категория, связанная с преодолением неопределенности, когда имеется возможность оценить вероятность достижения намеченной цели⁴. Мнение ученого В.И. Чекшина ничем не отличается от предыдущего мнения⁵.

В экономической литературе перечисленные формулировки понятия риска объединяют в трех группах⁶:

- риск оценивается как сумма произведений возможных ущербов, взвешенных с учетом их вероятности;
- риск оценивается как сумма рисков от принятия решения и рисков внешней среды;
- риск определяется как произведение вероятности наступления отрицательного события и степени отрицательных последствий.

Но на данных формулировках, во-первых, не отражается необходимая взаимосвязь и различия между понятиями “риск” и “неопределенность”; во-вторых, не учтены индивидуальный характер риска, субъектность его проявления; в-третьих, используемый состав критериев оценки уровня риска ограничен в большинстве случаев одним показателем.

Взяв за основу вышеизложенное, возможна более конкретная идентификация каждой группы рисков в предположении наличия и одновременного действия их внешних и внутренних источников. К первым относятся усиление деятельности конкурентов, кризис основных поставщиков ресурсов и услуг, неплатежеспособность оптовых поставщиков, изменения на финансовом рынке, новые технологии и т.д. Ко вторым - потери основ-

ных фондов, рабочего времени, потери финансовых поступлений и т.д.

Все без исключения экономические явления - категории имеют стоимостный характер. Стоимость присутствует и в риске, характеризуя в той или иной степени ущерб. Как элемент экономической системы, риск получает стоимостное определение, системно обусловленное содержанием потерь. Следовательно, экономическое хозяйствование охватывает стоимостное хозяйствование, связанное с риском. В этом случае оценка риска выступает как явление экономической эффективности, а преодоление риска - как цель конкурентного хозяйствования. Всякая экономическая система - рыночная, поэтому сообщество стоимости, экономической эффективности, теории принятия решений и риска является объектом рыночного управления. Риск непосредственно связан с этими категориями, отражая их обобщающую характеристику, поэтому управление самим риском представляет собой особую категорию, значимый объект управления, феномен хозяйствования.

Российский экономист Н.И. Краскова верно отмечает значение риска. Она писала: "...нет никакого предпринимательского дохода и нет самого предпринимательства, так как нет ни риска, ни инноваций"⁷.

В книге Г.Б. Клейнера, В.Л. Тамбовцева, Р.М. Качалова "Предприятие в нестабильной экономической среде: риски, стратегии, безопасность" приведена классификация факторов риска производственного предприятия⁸. Авторы книги делят все факторы на внешние и внутренние. К категории внешних относятся политические, научно-технические, социально-экономические и экономические факторы. Внутренние факторы риска производственного предприятия возникают в результате воспроизводственной, социальной, производственной деятельности, а также в сферах управления и обращения⁹.

По мнению С. Валдайцева, все риски бизнеса могут быть разделены на две группы: систематические и несистематические риски¹⁰. Систематические риски - это внешние риски бизнеса, которые сводятся к рискам рода бизнеса, т.е. риски выпускаемого бизнесом на рынке продукта - риски конъюнктуры рынков сбыта и закупок покупных ресурсов. Несистематические риски - это внутренние риски бизнеса, определяемые характером управления фирмой и связанные с тем,

что менеджмент предприятия нацелен на получение от бизнеса в среднем более высоких доходов - за счет допущения большей колеблемости доходов в отдельные годы.

Исследование показывает, что сложность классификации проектных рисков заключается в их многообразии. В связи с этим в экономической литературе, посвященной рискам и связанным с этим проблемам, нет единой стройной системы их классификации. Например, С. Валдайцев выделяет две группы рисков: коммерческие и технические¹¹. По мнению В.М. Грачевой, к проектным рискам необходимо отнести: макроэкономические риски; экологические риски; социально опасные риски и риски, связанные с преступлениями; риски, связанные с возникновением непредвиденных срывов¹². Она в макроэкономические риски включает: 1) неожиданные меры государственного регулирования в сферах материально-технического снабжения, охраны окружающей среды, проектных нормативов, производственных нормативов, землепользования, экспорта-импорта, ценообразования, налогообложения; 2) нестабильность экономического законодательства и текущей экономической ситуации; 3) изменение внешне экономической ситуации (возможность введения ограничений на торговлю и поставки, закрытия границ и т.п.); 4) политическую нестабильность, риск неблагоприятных социально-политических изменений; 5) неполноту или неточность информации о динамике технико-экономических показателей; 6) колебания рыночной конъюнктуры, цен, валютных курсов и т.п.; неопределенность природно-климатических условий; возможность стихийных бедствий.

К.В. Шнякин в своей статье пишет: "Риск снижения рентабельности возникает, если предприятие при реализации инновационных продуктов имеет чистый доход ниже запланированного или если затраты фактические выше плановых. Кроме того, данный риск может оказывать влияние на конечные результаты деятельности всего предприятия"¹³. По мнению профессора В.Е. Есипова, общий риск как единичного актива, так и портфеля состоит из двух частей: риска, который можно диверсифицировать (несистематический риск), и риска, не поддающегося диверсификации (систематический риск). Этот риск вызван факторами, действующими на все фирмы. Некоторые экономисты к числу таких факторов относят инфляцию, экономические кризисы, различные

общерыночные факторы, а также факторы, индивидуальные для каждого актива¹⁴, а другие исследователи с точки зрения источника возникновения риски делят на систематические (макроэкономические) и несистематические (микроэкономические)¹⁵. По их мнению, основными факторами экономического риска, учитываемыми иностранными инвесторами при желании работать в определенной стране, являются: масштабы экономики, реальные темпы экономического роста, внешний долг, платежный баланс, ставка рефинансирования, доход на душу населения и др.

С точки зрения таких ученых, как В. Савчук, С. Прилипко и Е. Величко, основными видами риска являются производственный, финансовый, инвестиционный, рыночный риски¹⁶.

Многообразие инвестиционных рисков иногда разделяют на две большие группы: макроэкономические и микроэкономические¹⁷.

Макроэкономические риски, не зависящие от предприятия или инвестора, подразделяются на политические, экономические, законодательные, природные и экономические, производственные и финансовые, дефолтные риски на уровне государства. Обычно к экономическим рискам относят: резкие колебания цен, валютных курсов, меры государственного регулирования в сферах налогообложения, экспорта-импорта, валютного законодательства, введений ограничений на экспорт и т.д.¹⁸

По мнению ученых В. Есипова, Г. Маховиковой, В. Тереховой, основными факторами макроэкономического риска являются:

- уровень инфляции;
- темпы экономического развития страны;
- изменение ставок процента;
- изменение обменного курса валют;
- уровень политической стабильности¹⁹.

Обобщая вышеизложенное, по нашему мнению, к экономическим рискам можно отнести: риск спада производства; социальную нестабильность; штрафы за нарушения договорных обязательств, неплатежи; риск отмены лицензии на импорт (экспорт); риск по новым видам деятельности; риск по формированию договоров, депозитов; риск лизинговых сделок; банковские риски - кредитный, процентный, валютный, рыночный, инвестиционный; банковскую задолженность; уклонение от налогов; расчетные риски комплексного и частного характера, по балансовым и забалансовым операциям; риск падения уровня

жизни; риск изменения цен; риск инфляции; коммерческие риски; риск упущенной выгоды, снижения доходности; риски прямых финансовых потерь - биржевые, риски банкротства; риски экономической и социальной безопасности; криминальные экономические риски. Другими словами, их состав практически не ограничен.

Рисками можно управлять, т.е. использовать различные меры, позволяющие в определенной степени прогнозировать наступление рисков события и применять меры по снижению или предотвращению риска. Принципы управления рисками включают в себя выделение рисков, подлежащих первоочередному разрешению. Важнейшим критерием определения таких рисков служит возможный максимальный убыток по данному риску, а также принятие решения об оставлении риска на собственном удержании без возможного банкротства. При высокой вероятности риска страхование не является лучшим вариантом защиты, так как страхование наиболее целесообразно, когда существует малая вероятность страхового события и достаточно большая вероятность убытка. В случае небольшого размера вероятного убытка лучшим способом разрешения риска выступает его удержание. При установлении новых цен на продукцию предприятию недостаточно знать, что потеря 10 000 манат может произойти с вероятностью, например, 0,07, или в семи случаях из 100, - важно выяснить предельные риски и установить некоторый оптимальный их уровень. Необходимо оценить передачу рисков с учетом соотношения между страховой премией и страховой суммой. Убыток от риска не должен быть удержан, если размер убытка относительно велик по сравнению с сэкономленной премией.

Гражданское законодательство Азербайджана предоставляет участникам торгового оборота возможность надежно защитить свой интерес за счет выполнения обязательств их должниками. Этой цели служат так называемые оговорки в контрактах для обеспечения выполнения обязательств о неустойке, залоге, поручительстве (гарантии), задатке и о форс-мажорных обстоятельствах. С точки зрения минимизации расходов каждый из способов разрешения риска должен быть задействован, если он требует наименьших затрат. К тому же каждый способ используется вплоть до того момента, когда расходы на его применение не начнут превышать отдачу.

Однако это правило не касается таких понятий, как здоровье человека, его жизнь, техника безопасности или законность проводимой операции.

При большом размере возможного ущерба и высокой вероятности риска управление риском предусматривает его избежание или сокращение, а при невысокой вероятности - его передачу (страхование). При небольшом размере возможного ущерба и высокой вероятности риска необходимо удержание и сокращение, а при невысокой вероятности риска - его удержание. Значимость разработки и реализации стратегии риска может способствовать эффективному развитию экономики. В связи с этим внимание уделяется методам управления рисками и их классификации.

В процессе управления рисками необходимо усиление роли методов страхования и гарантий. В Швейцарии, например, насчитывается около 100 компаний, предоставляющих гарантии под ответственность за риски. В нашей стране необходимо создание условий для становления рынка страхования рисков. Управление рисками должно удовлетворять в основном двум требованиям:

- 1) соответствовать общей рисковой политике, ориентированной на оценку совокупного риска;
- 2) отвечать целям рисковой политики, в рамках которой оцениваются политические, экономические, форс-мажорные, социальные, технические, технологические и экологические риски, а также связанные с платежеспособностью предприятий.

Задача менеджера состоит в том, чтобы классифицировать риски, установить их индивидуальное значение для предприятия, совершенствовать механизм принятия решения и повышения ответственности за качество и последствие принимаемых решений. Только на базе оценок подверженности риску предприятия или отдельной сферы деятельности с последующим анализом данных может быть создана система риск-менеджмента.

Метод расчета банковского риска, его степень зависят от состава клиентов банка. Одним из практикуемых методов регулирования риска при предоставлении кредитов является ограничение их сумм до 5-10 % от уставного капитала. Степень рисков учитывается на основе расчета высокого, среднего или низкого уровня риска, в зависимости от их расположения по шкале рисков, а также возможности их страхования, гарантирования и других способов регулирования.

Анализируя один из разновидностей риска - кредитного риска, А.П. Пытьева очень правильно отмечает: "К основным факторам кредитного риска, которые влияют на уровень потери доходности кредитного портфеля, относятся:

- высокая доля отдельных сегментов кредитной политики;
- рост доли и длительности просроченных ссуд и процентов;
- рост доли некредитоспособных заемщиков"²⁰.

Характерным для государственного управления экономикой является процентный риск, т.е. риск резкого изменения процентных ставок, который инициируется политикой национальных банков. Так, в 2008 г. Центральный банк Азербайджана повысил ставку рефинансирования до 14 %, повлияв тем самым на динамику рыночных процентных ставок. В результате могло оказаться, что коммерческий банк покупал деньги по цене большей, чем продавал. Во избежание таких потерь следовало бы страховать процентные риски, хотя это и удорожает кредит, либо осуществлять различные способы хеджирования (процентные фьючерсы, опционы, форвардные соглашения и др.). Таким образом, чем более совершенными являются применяемые методы исследования риска, тем в большей степени может быть уменьшен фактор неопределенности.

Развитие рыночных отношений в экономике связано с новыми подходами к управлению предприятиями. Обострение конкуренции, усложнение условий хозяйственной деятельности, снижение предсказуемости результатов, увеличение тяжести экономических нововведений, вызванных управленческими ошибками, предъявляют возрастающие требования к качеству управленческих решений. В такой ситуации менеджер любого уровня должен действовать с учетом риска и осознанием ответственности за принимаемые решения. Отсюда возникла необходимость эффективного риск-менеджмента, который отвечал бы требованиям быстроменяющихся национальных и международных рынков. В связи с этим важны вопросы определения состава средств разрешения рисков, характерных рисков, понятия общего и специального риск-менеджмента и некоторые другие.

Риск-менеджмент - это подход к решению проблем, связанных с чистым риском, являющимся подразделом менеджмента, так же как и фи-

нансовый менеджмент, инновационный и другие типы менеджмента²¹. Термин “чистый риск” сужает сферу действия риск-менеджмента к управлению риском, включающему возможность либо убытка, либо “нулевого” результата. Другая часть возможных рисков считается спекулятивными рисками, т.е. такими, где возможен как отрицательный, так и положительный результат.

По мере развития риск-менеджмента как специфической сферы бизнеса наибольшее внимание уделялось формулированию принципов и технологий для выработки поведения в процессе принятия решений по управлению риском. При этом важно иметь в виду, что будущее всегда подвержено воздействию фактора неопределенности, несмотря на математические, статистические и прочие процедуры прогнозирования. Отклонения текущих предложений от того, что реально совершится в будущем, содержат в себе как шансы на успех, так и риски. Поэтому последние могут быть определены как возможность неосуществления ожиданий предприятия, организации, а в экстремальном случае ставит под вопрос само его существование.

Негативные процессы могут влиять непосредственно на цели предприятия. Соответствующие риски относят к группе операционных. Они возникают в случае неэффективного менеджмента, недостаточно активной стратегии в области инновационной и маркетинговой политики, неудовлетворительных плановых и бюджетных мероприятий и т.п.

Процессы, негативно воздействующие на достижение целей предприятия, организации в результате изменения или нарушения определенных условий, приводят к возникновению разнообразных рисков, например, “рисков внешней среды”. Они локализуются в окружающей обстановке и возникают при изменении правовой базы, появлении новых рыночных структур, при объявлении отдельных стран банкротами, при введении эмбарго, при войнах и стихийных бедствиях.

Важнейшая задача экономического управления заключается в том, чтобы в рамках производственно-хозяйственной целевой системы найти оптимальное соотношение между прибылью, ликвидностью и рисками. Под управлением рисками понимается выявление рисков, анализ их потенциальной опасности и контроль. Контроль означает обнаружение риска, а затем мониторинг отказа от какой-либо сделки, сокращения риска

тем или иным способом, возможным его переносом на других участников сделки с помощью различных средств.

Средства управления рисками предусматривают:

- 1) избегание - простое уклонение от деятельности, содержащей определенный риск;
- 2) удержание - возложение ответственности за риск на себя;
- 3) передача - передачу риска другой организации, государству путем страхования и др.;
- 4) сокращение - достижение с помощью превентивных мер системы безопасности.

Каждому риску соответствует своя система методов и приемов управления рисками.

Можно создать различные виды классификации рисков, однако важно при этом не упустить существенные из них. Приводимое И.Т. Балабановым деление рисков на чистые и спекулятивные означает возможность получения отрицательного или нулевого результата (естественные, экологические, транспортные, политические и часть коммерческих рисков). Отнесение к этим видам рисков политических неправомерно, так как политические риски могут привести к положительным результатам, это же касается и многих видов чистых рисков, которые далеко не всегда могут быть “чистыми”²².

Управление рисками банкротства во многих странах с развивающейся экономикой еще не сложилось. Процедура банкротства предприятий состоит в том, что банкротами считаются те предприятия, которые в течение года выплачивают текущие налоги в размере до 20 % от начисленных налоговых сумм. Данные предприятия являются злостными неплательщиками. Обычно к этим предприятиям применяют санкции, т.е. выдают кредиты, ссуды на исправление положения. В то же время может быть введено внешнее управление такими предприятиями. Из опыта других стран видно, что подобные меры приводят к значительному повышению уровня платежей по налогам.

В целом, институту банкротства необходима правовая жесткость, обусловленная четким законом, в котором необходимо учесть управление рисками банкротства, которое сталкивается с проблемой экономической безопасности государства. Методология проведения банкротства должна учитывать две экономические формы банкротства: неприятием государством на себя

долгов предприятия-банкрота; зачетом взаимных долгов. По первой форме долги банкрота относятся в будущий государственный долг (не без действий государства по переводу активов предприятий на покрытие взаимных долгов). Банкротства при условии неоплаты государством взаимных долгов предприятий окажутся формой списания или иной ликвидации взаимных долгов. Иное дело, вторая форма банкротства. Она протянет за собой по технологической цепочке банкротства жизнеспособные предприятия и финансовые институты, что, в свою очередь, потребует значительных единовременных затрат государства на выплату долгов и размещения рабочей силы. При такой процедуре банкротства государство сохраняет свои основные пассивы в отношении предприятий и их долгов.

Управление рисками конкурентоспособности предприятий их продукции и услуг должно основываться на рекомендациях в части создания и развития конкурентоспособных отраслей экономики, предусматривающей образование фонда льготного кредитования, который должен использоваться для создания прорывных технологий и внедрения последних достижений научно-технического прогресса.

Риски, связанные со спонсорской деятельностью, должны регулироваться экономическими методами. Так, в настоящее время спонсорская деятельность обходится спонсору очень дорого, так как в зависимости от спонсируемой суммы он обязан заплатить налог. Очевидно, что стимулирование спонсоров должно предусматривать поощрения как привлекающих посредников, так и привлекаемых спонсоров, что не будет приводить к появлению риска спонсорства.

¹ Основы ипотечного кредитования. М., 2007. С. 105.

² Царев В.В. Оценка экономической эффективности инвестиции. СПб., 2004. С. 137.

³ Шарп У., Александр Г., Бейли Дж. Инвестиции : пер. с англ. М., 2003. С. 626.

⁴ Лютый И.А., Кулиев Р.А. Инвестиционная деятельность. Баку, 2009. С. 82.

⁵ Черняк В.З. Управление инвестиционными проектами : учеб. пособие для вузов. М., 2004. С. 37.

⁶ Царев В.В. Указ. соч. С. 143.

⁷ Краскова Н.И. Малое предпринимательство как предмет анализа экономической науки // Экон. науки. 2011. № 1 (74). С. 55.

⁸ Клейнер Г.Б., Тамбовцев В.Л., Качалов Р.М. Предприятие в нестабильной экономической среде: риски, стратегии, безопасность. М. 1997. С. 32.

⁹ Там же.

¹⁰ Валдайцев С.В. Оценка бизнеса : учеб. пособие. М., 2006. С. 43.

¹¹ Там же.

¹² Грюнинг Х. ван, Брайович Братанович С. Анализ банковских рисков. Система оценки корпоративного управления и управления финансовым риском : пер. с англ. М., 2007. С. 29-30.

¹³ Шнякин К.В. О факторах и особенностях инновационно-инвестиционной сферы в России // Экон. науки. 2011. № 6 (69). С. 15.

¹⁴ Ипотечно-инвестиционный анализ : учеб. пособие / под ред. В.Е. Есипова. СПб., 2003. С. 70.

¹⁵ Бузова И.А., Маховикова Г.А., Терехова В.В. Коммерческая оценка инвестиций / под ред. В.Е. Есипова. СПб., 2003. С. 154.

¹⁶ Пикфорд Дж. Управление рисками / пер. с англ. О.Н. Матвеевой. М., 2004. С. 55.

¹⁷ Царев В.В. Указ. соч. С. 149-150.

¹⁸ Там же. С. 150.

¹⁹ Есипов В.Е., Маховикова Г.А., Терехова В.В. Оценка бизнеса. СПб., 2002. С. 55-56.

²⁰ Пытьева А.П. Анализ риска кредитного портфеля Поволжского банка Сбербанка России по ссудам физических лиц // Вопр. экономики и права. 2011. № 1. С. 251.

²¹ Балабанов И.Т. Риск-менеджмент : учеб. пособие. М., 1999.

²² Абчук В.А. Риски в бизнесе, менеджменте и маркетинге. СПб., 2006.

Поступила в редакцию 06.09.2012 г.