

Пищулин Виктор Иванович

**Оценка влияния риска на управленческую
деятельность промышленных предприятий
в рыночных условиях**

Специальность 08.00.05 - Экономика и управление
народным хозяйством (экономика, организация и управление
предприятиями, отраслями, комплексами: промышленность)

АВТОРЕФЕРАТ

диссертации на соискание ученой степени
кандидата экономических наук

Москва - 2004

Работа выполнена на кафедре предпринимательства, управления и маркетинга Российского государственного социального университета (МГСУ)

- Научный руководитель** кандидат экономических наук, доцент
Маяцкая Ирина Николаевна
- Официальные оппоненты:** доктор экономических наук, профессор
Баринов Владимир Александрович
кандидат экономических наук, доцент
Грачева Елена Александровна
- Ведущая организация** Академия труда и социальных отношений

Защита состоится 27 декабря 2004 г. в 16-00 часов на заседании диссертационного совета Д.224.002.03 в Московском государственном социальном университете по адресу: 129226, г. Москва, ул. В.Пика, д.4 к.2 (конференцзал)

С диссертацией можно ознакомиться в библиотеке Московского государственного социального университета по адресу: г. Москва, ул. В.Пика, д.4 к.3

Автореферат разослан «22» ноября 2004 г.

Ученый секретарь совета
Д.224.002.03.
К.э.н., доцент



Маяцкая И.Н.

ОБЩАЯ ХАРАКТЕРИСТИКА РАБОТЫ

Актуальность исследования

Развитие концепции рыночного хозяйствования происходит с учетом множества трудностей, которые являются специфическими для современного состояния экономики России. Это в значительной мере обусловлено сдвигами экономической политики страны. Не определены до конца меры и формы государственного вмешательства в экономику. Рыночная система экономических отношений, в которую с трудом, но входит отечественная экономика, вызывает новые, соответствующие возникающим условиям потребности и особый интерес к возможностям экономического анализа.

Как показывает опыт развитых в экономическом отношении стран, при принятии управленческих решений невозможно обойтись без риска. Игнорирование этого факта становится тормозом в развитии конкретного предприятия (фирмы, компании), а возможно и всей национальной экономики.

Очевидно, что в обстановке подобной неопределенности предприятию существенно сложнее функционировать, нежели в условиях развитого рыночного хозяйства. Практически при этом трудно планировать и реализовывать рациональные управленческие решения.

В связи с интеграцией России в мировой рынок, построением рыночной экономики необходима радикальная экономическая реформа, важнейшей задачей которой, является всесторонняя поддержка и стимулирование предпринимательской деятельности. Введение принципа свободного взаимодействия рыночных субъектов, обеспечение здоровой рыночной конкуренции неизбежно порождают неопределенность и риск.

Функционирование предприятий в условиях рыночной экономики (с учетом российских особенностей) связано с целым рядом проблем. В частности, свобода выбора и самостоятельность управления являются причиной возникновения риска для хозяйствования субъектов. В связи с этим следует отметить, что риск существует объективно, независимо от того, сознается это, или нет, и проявляется во всех аспектах предпринимательской деятельности предприятий.

Специфика деятельности приспособившегося к рынку предприятия в современных условиях предполагает специфический набор рисков, связанных с его деятельностью. Неразвитость российского фондового рынка, ведущая к неостребованности финансовых инструментов, сузила для российских предприятий задачи риск-менеджмента до анализа лишь технико-производственных рисков. Однако, по мере развития рыночной экономики, все больший акцент переносится на минимизацию воздействия кредитных и рыночных рисков.

Приоритетной для предприятий являются минимизация технико-производственных рисков. Учет рисков в деятельности предприятий играет сейчас меньшую роль по сравнению со страховыми компаниями, банками или профессио-



нальными участниками фондового рынка, которые формируют основу операционных рисков.

Рыночные риски на предприятии имеют место в силу специфики их работы (касательно цен на производимую продукцию). В то же время, значительной части рыночных рисков (валютным, процентным), предприятие (если оно не занимается активно внешнеторговой деятельностью или деятельностью на рынке ценных бумаг) не подвержено, в отличие от других субъектов бизнеса - например, банков.

Есть все основания предполагать, что по мере обновления основных производственных фондов российских предприятий, развития в России рынка ценных бумаг и расширения финансирования, произойдет смена акцентов в деятельности отечественных специалистов по управлению рисками. Основные усилия будут направляться на минимизацию воздействия на деятельность предприятий предпринимательских рисков. Многие положения и закономерности рынка сегодня в той или иной мере проявляются в повседневной реальности. Одна из таких реальностей - ситуация с предпринимательскими рисками и неопределенностями, сталкиваться с которыми бизнесменам приходится чуть ли не каждый день.

Необходимо подчеркнуть, что становление рыночной экономики России происходит в условиях высокой степени неопределенности и требует от менеджеров различного уровня глубоких и разнообразных знаний в различных областях управления и управленческой деятельности. По мере утверждения цивилизованных норм в отечественной экономике, овладение современным менеджментом будет приобретать все большую актуальность. На современном этапе все больше ощущается необходимость решения таких задач, как снижение издержек производства, повышение конкурентоспособности производимой продукции, обновление основных фондов, технологическое перевооружение и т.д.

Современному руководителю, если он рассчитывает преуспевать в цивилизованной рыночной экономике, необходимо уметь применять на практике все новое в области управленческой деятельности, а для этого в любом бизнесе важно не избежать риска вообще (это практически невозможно), а предвидеть его и снизить до минимально возможного уровня.

Проблема риска имеет вполне самостоятельное теоретическое и прикладное значение, как важная составляющая часть менеджмента, теории и практики управления. Более того, отсутствие риска в итоге вредит экономике, подрывая ее экономичность и эффективность.

Это определяет тематику и актуальность представленной диссертации. Необходимо при этом изучить и провести соответствующие исследования с тем, чтобы раскрыть суть проблемы риска в управленческой деятельности, что позволит определенной степени обогатить как теорию, так и практику менеджмента.

Степень научной разработанности проблемы

Несмотря на то, что вопросам риска в предпринимательской деятельности на сегодняшний день уделяется достаточно большое внимание как в научных исследованиях, специальной литературе, так и на практике, проблема риска в управленческой деятельности остается недостаточно изученной. Неоднозначное понимание положений теории рисков, в частности их классификации, необходимость совершенствования методов ее анализа затрудняет использование предприятиями ее теоретического аппарата.

Имеющиеся литературные источники посвящены, главным образом, рассмотрению отдельно взятых проблем анализа и учета рисков в экономике и логически не взаимосвязаны, что вызывает определенные затруднения их использования и изучения.

К современной зарубежной так и отечественной научной литературе, представляющей широкий спектр разработок и теоретических обоснований факторов риска, лежащих в основе управления предприятием в различных сферах бизнеса, можно отнести работы Александер Г. Дж., Бачкая Т., Бейли Дж. Брейли Р., Бромвич М., Ван Хорн Дж., Друри К., Мессена Д., Хьюса С Редхеда К., Шарп У., а также Альгина А.П., Грабового П.Г., Качалова Р.М., Кпейнера Г.Б., Лапусты М.Г., Петракова Н.Я., Петрова С.М., Рогова М.А., Ротаря В.И., Самочкина В.Н., Уткина Э.А., Черкасова В.В., Шаршуковой Л.Г. и др. Вместе с тем, нужно отметить, что в приведенных работах проблема рассматривалась, главным образом, в отношении управления финансовыми, инвестиционными, кредитными, страховыми рисками. С точки зрения влияния различных факторов риска на деятельность промышленного предприятия, эти вопросы исследовались в диссертациях Зозулюк А.В. «Хозяйственный риск в предпринимательской деятельности» (1996) и Кривошеева С.С. «Управление промышленными предприятиями с учетом факторов хозяйственного риска».

Цель и задачи исследования.

Целью диссертационной работы является исследование механизмов эффективного управления предприятием с учетом факторов риска в современных условиях и разработка организационно-методических мероприятий по снижению степени управленческих рисков.

В соответствии с целью исследования, ставятся и решаются следующие задачи;

- провести анализ содержания и особенностей формирования управленческой деятельности в условиях рыночной экономики;
- выявить направления деятельности предприятия с точки зрения возникновения и влияния на процесс управления различных видов рисков;
- определить основные направления снижения рисков в управленческой деятельности;
- разработать методику комплексного анализа и экономической оценки степени риска;

- сформировать концептуальную схему информационной системы, направленную на автоматизацию расчетов по оценке риска.

Предмет исследования.

Предметом исследования являются экономические и производственные отношения, возникающие на предприятии в условиях проявления рисков, сопровождающих процесс управления предприятием в условиях рыночной экономики.

Объект исследования.

Объектом исследования являются российские предприятия и предприниматели, структурная организация предприятий.

Положения, выносимые на защиту.

1. Подходы упреждающей и интегрированной управленческой деятельности, направленной на снижение степени риска.

2. Организационно-методические основы анализа оценки риска в управленческой деятельности.

2. Методы количественного анализа оценки предпринимательского риска.

4. Направления развития системы информационного обеспечения, как значимого фактора снижения риска.

Технологическая и методологическая основа исследования.

Технологическими и методологическими основами исследования явились методы количественного анализа управленческого риска.

При проведении исследования использовались труды российских и зарубежных авторов по исследуемой проблеме, а также данные Интернет-статистики по крупнейшим мировым производителям.

Научная новизна проводимого исследования.

Новизна исследования заключается в следующем:

- сформулированы принципы управленческой деятельности предприятия, на котором организация бизнес-процесса предусматривает мероприятия, связанные с оценкой риска;

- раскрыта сущность риска, связанного со специфической деятельностью менеджеров в условиях неопределенности и сложного выбора вариантов управленческих действий;

- определены факторы эффективного управления предприятием за счет внедрения риск-менеджмента через финансовый механизм, оценки ожидаемой величины максимального и минимального дохода (убытка) от вложения капитала;

- разработана концептуальная схема информационной системы для оценки риска в управленческих стратегиях.

Теоретическая значимость диссертационной работы состоит в возможности применения результатов исследования в современных управленческих процессах на предприятиях, находящихся в условиях экономической неопределенности. Кроме того, полученные теоретические результаты работы могут слу-

жить основой для проведения дальнейших исследований по теме диссертации. Выводы по принципиальным вопросам управленческой деятельности могут использоваться в научных и учебных организациях, при разработке планов научно-технического развития предприятий и организаций, ведомств и министерств, местных и центральных органов управления.

Практическая значимость диссертационной работы состоит в том, что результаты проведенных исследований позволяют формализовать процесс выявления и оценки рисков при принятии управленческих решений.

Апробация и внедрение

Основные результаты предложены и использованы в деятельности ряда промышленных предприятий, фирм и организаций. По отзывам руководителей предприятий, рекомендации, разработанные в диссертационном исследовании, отражают процессы риска в управленческой деятельности и позволяют оптимизировать процесс управления с учетом его всесторонней оценки.

Публикации

Основные положения диссертации опубликованы в пяти печатных работах общим объемом 1,45 п.л.

Структура и объем работы

Диссертационная работа состоит из введения, четырех глав, заключения, списка литературы.

СОДЕРЖАНИЕ ИССЛЕДОВАНИЯ

Во **введении** обоснована актуальность темы, определены цели и задачи исследования, его предмет и объекты, сформулированы научная новизна, теоретическая и практическая значимость.

В первой главе – «Риск, как инструмент управленческой деятельности промышленных предприятий» в рамках теории и методологии управления предприятием, рассматривается место и роль риска при осуществлении производственной и коммерческой деятельности.

Кризис послевоенной модели экономического развития в промышленно развитых странах послужил началом перехода к новым технологическим способам производства. Экономические кризисы определили также структурную перестройку экономики как первоочередную задачу. Сложившаяся при этом система разделения труда перестала быть базой прогрессивных изменений в экономике. В этих условиях пристальное внимание экономистов начинает привлекать теория и методология управления предприятием, специфика деятельности которого предполагает довольно широкий набор рисков, из которых наиболее заслуживающим внимания исследователя в этой области является предпринимательский риск. Теория предпринимательского риска лишь частично

сложилась в странах со сформировавшейся рыночной экономикой. Наблюдается практически новый управленческий подход, где принципиальным моментом является системное рассмотрение управленческой деятельности и тенденций ее развития.

Вследствие «информационного взрыва» обострилось противоречие между значительным объемом информации, необходимой для производства товаров и услуг, и возможности ее отбора, хранения и переработки. Увеличился разрыв в экономических показателях между отраслями материального производства и сферой услуг. Вероятность возникновения рискованных ситуаций резко возрастает и одной из обязательных управленческих функций предприятия становится минимизация риска.

Каждая экономическая система опирается на адекватную организацию управления. Развитие индустриальной системы зависит от специфики управленческой деятельности на каждом из этапов ее развития. Переход к постиндустриальному обществу диктует новые подходы к управленческой деятельности. Управленческая деятельность строится на основных положениях: фактором успеха на рынке является стабильная организация производства, снижение издержек за счет внутрипроизводственных резервов, повышение производительности труда и эффективности использования всех видов ресурсов; рост и углубление специализации (прежде всего - отраслевой), как основы стратегии; функциональное построение организационной структуры управления с решающим значением контроля над всеми видами деятельности; четкая и организованная работа кадров управления, труд которых разделен по функциям и кооперируется на основе норм, стандартов и правил. Управление, включающее в себя объективную предпосылку учета предпринимательского риска, - это специфический вид деятельности, связанный с принятием решений. Теоретическая и практическая управленческая деятельность выделяет два основных подхода: ее системный характер, сложная структура и зависимость от противоречивого воздействия внешней среды; целенаправленное воздействие на объект управления.

Переход российской экономики к рыночным отношениям неизбежно связан со становлением и развитием предпринимательства, которое в разных экономических областях различается как по форме, так и по содержанию операций и способам их осуществления. На характер бизнеса накладывает отпечаток форма его развития, которая сводится к производству товаров и услуг с помощью факторов производства; приобретению готовых товаров и перепродажи их потребителю; наконец, к корпоративной деятельности (соединению производителей и потребителей, продавцов и покупателей).

Современный российский бизнес характеризуется специфической формой развития, отличной от «классической», получившей развитие в странах с развитой экономикой. Экономические преобразования, происходящие в России, свя-

заны с ростом предпринимательских структур, созданием новых рыночных инструментов. Развитие рыночных отношений и предпринимательской деятельности осуществляется в условиях нарастающей неопределенности ситуации и изменчивости экономической среды, при которых возрастает риск, обуславливающий опасность неудачи, непредвиденных потерь. Появляется проблема взаимосвязи управленческой деятельности и риска. Привычные знания и навыки поведения применительно к формам риска, характерным для централизованно управляемой экономики, недостаточны, чтобы преодолевать опасности экономики рыночного типа. Проблема предпринимательских рисков в российском бизнесе требует логического решения в связи с тем, что рациональное управление предприятием связывается с развитием бизнес-процессов. Многие из рисков вызваны тем, что «цивилизованные» экономические рыночные отношения только складываются, тогда как директивные способы ведения экономической деятельности отдельными субъектами хозяйствования, обусловили соответствующие разновидности рисков и их проявлений. Изменившиеся условия деятельности потребовали переориентации принципов работы предприятий на анализ и оценку многообразных внешних и внутренних факторов, влияющих на эффективность их деятельности. Проведение экономической реформы вызвало интерес к вопросам рассмотрения риска в хозяйственной деятельности, а сама теория риска в процессе формирования рыночных отношений стала востребованной практически. В России, переходящей на мировые стандарты экономического развития, актуальным является исследование проблемы взаимосвязи управленческой деятельности и риска.

Задача предпринимателя, хозяйственника нового типа состоит не в том, чтобы искать дело с заведомо предвидимым результатом, дело без риска. Открытые системы управленческой деятельности как регулятор более крупного «организма» разделения труда во многом определяет общеэкономические параметры общества и одновременно зависит от состояния экономической системы в целом. Риск сопутствует всем процессам, идущим на предприятии, независимо от того, являются ли он активным или пассивным. В этом случае, открывается такая сторона риска, как его принадлежность к какой-либо деятельности: если предприятие планирует реализовать проект - оно подвержено инвестиционным, рыночным рискам; если предприятие не осуществляет никаких действий, оно также несет риски - риск неполученной прибыли, те же рыночные риски и пр. Риск - сложное понятие, имеющее своей причиной неопределенность и тесно связанное с вероятностными процессами. Риск неразрывно связан с деятельностью предприятия, вне зависимости от того, является ли эта активность активной или пассивной. Тенденция здесь такова, что активизация деятельности предприятия способствует активному проявлению факторов риска.

Проблема рисков в российском бизнесе потребовала логического решения в связи с тем, что рациональное управление предприятием связывается с разви-

тием бизнес-процессов, что переставило акценты на управление проектами. При этом многие из предпринимательских рисков, реально существующие в нашей экономике, с одной стороны вызваны тем, что «цивилизованные» экономические рыночные отношения в нашей стране еще только складываются, и соответственно не являются типичными для развитых стран (там их «пережили» в период первоначального накопления капитала или «не зафиксировали», в силу их объективного отсутствия). С другой стороны, методы и способы ведения экономической деятельности отдельными субъектами хозяйствования и предпринимателями, доставшиеся в «наследство» от директивной экономики, в свою очередь обусловили присущие только нашей стране разновидности рисков и их проявлений. В директивной экономике приходилось иметь дело с риском невыполнения государственного плана, нарушений договорных обязательств, недопоставок продукции и т.д., обусловленных несоблюдением правил и норм хозяйственной деятельности той поры. В классической рыночной экономике первостепенными элементами риска являются относительная неопределенность конъюнктуры рынка, поведения потребителя и ряда других экономических факторов.

Освоение управления происходит преимущественно на практике. Западным менеджерам в этом смысле проще: сменив еще в начале карьеры десяток фирм с развитыми системами управления, они могут перенимать работающие образцы для своего предприятия. Что немаловажно, не только менеджеры усваивают эти образцы, но и персонал имеет стереотип поведения в стандартных для него ситуациях. Отличительная особенность при переходе компании на этап внутреннего предпринимательства - появление филиалов, дочерних структур, сети предприятий в городе или регионе или же создание новых направлений деятельности (диверсификация).

Менеджеры высшего звена управляют как правило, несколькими биз-несами и должны оценивать эффективность каждого из них. При присущих такой организации управления плюсах (гибкость, маневренность, отсутствие бюрократических задержек в принятии решений) по мере роста масштаба бизнеса, увеличения численности персонала начинают проявляться и усиливаться минусы. Часто возникает ситуация, когда размыты обязанности и ответственность, затруднен контроль для руководителя, идет дублирование функций, либо какой-то участок работы может остаться незакрытым. Очень много ресурсов вкладывается в развитие новых технологий, товаров и услуг, развитие персонала. Большое внимание уделяется стратегическому планированию на длительный срок — пять, десять лет и более (как правило, существует специальное подразделение стратегического анализа и планирования).

Предпринимательство в условиях сложившихся рыночных отношений, конкуренции, функционирования всей системы экономических законов обуславливает для предприятий комплекс определенных требований (рис. 1), а следова-

тельно определенные факторы их деятельности не могут быть с полной определенностью рассчитаны и осуществлены. Многие решения в предпринимательской деятельности приходится принимать в условиях неопределенности, когда необходимо выбирать направление действий из нескольких возможных вариантов, осуществление которых сложно предсказать (рассчитать).



Рис. 1. Требования к предприятию, функционирующему в условиях рынка

Экономические преобразования, происходящие в России, характеризуются ростом и разнообразием предпринимательских структур, созданием новых рыночных инструментов. В связи с процессами демонополизации и приватизации государство отказалось от единоличного носителя риска, переложив всю ответственность на предпринимательские структуры. Большое число предпринимателей открывают свое дело при неблагоприятных условиях. Первыми признаками проявления кризиса явились негативные процессы в инвестиционной сфере (снижение ввода основных производственных фондов), результатом чего

стало снижение объемов произведенного национального дохода. Кризис экономики России является одной из причин усиления предпринимательского риска, что приводит к увеличению числа убыточных предприятий.

Хозяйственная среда становится все более рыночной, вносит в предпринимательскую деятельность дополнительные элементы неопределенности, расширяет зоны рискованных ситуаций. В этих условиях возникают неясность и неуверенность в получении ожидаемого конечного результата, а следовательно, возрастает и степень предпринимательского риска. Игнорирование или недооценка хозяйственного риска при разработке тактики и стратегии экономической политики, принятии конкретных решений неизбежно сдерживает развитие общества, научно-технического прогресса, обрекает экономическую систему на застой.

Для более полного раскрытия проблем, стоящих перед современным предпринятием, необходимо раскрыть взаимосвязь между риском и управленческой деятельностью.

Во второй главе - «Сущность риска и его роль в управленческой деятельности» рассматривается содержание риска в предпринимательской деятельности, как вполне самостоятельной экономической категории, имеющей теоретическое и прикладное значение.

Ориентация в течение длительного времени на экстенсивное развитие экономики страны, высокая степень концентрации управления, господство административных методов управления не ставили вопрос об учете риска, представляющего собой это сложное явление, имеющее множество несовпадающих, а иногда противоположных реальных основ. В настоящее время также нет однозначного понимания сущности риска. Это объясняется многоаспектностью этого явления, практически полным игнорированием его хозяйственным законодательством в реальной экономической практике и управленческой деятельности.

Ведущим принципом в работе организации (производственного предприятия, крупной компании, коммерческого банка, торговой фирмы) в условиях перехода к рыночным отношениям является стремление к получению прибыли. Это стремление ограничивается возможностью понести убытки. Здесь появляется и формируется понятие риска. Существует несколько определений понятий риска с разных точек зрения: риск - потенциальная, численно измеримая возможность потери, причем под понятием риска понимается неопределенность, связанная с возможностью возникновения в ходе реализации проекта неблагоприятных ситуаций и последствий; риск - вероятность возникновения потерь, убытков, недопущений планируемых доходов, прибыли; риск - это неопределенность финансовых результатов в будущем.

Для более полного и точного раскрытия понятия «риск» необходимо обобщать такие понятия, как «вероятность» и «неопределенность», поскольку оба они лежат в основе рисков. Понятие вероятности является фундаментальным для теории вероятностей и позволяет количественно сравнивать наступления событий по степени их возможности. Точность измерения вероятностей зависит от объема статистических данных и возможности их использования для будущих событий. Неопределенность предполагает наличие факторов, при которых результаты действий не являются детерминированными, а степень возможного влияния этих факторов на результаты неизвестна. Условия неопределенности, которые имеют место при любых видах предпринимательской деятельности, являются предметом исследования и объектом постоянного наблюдения экономистов самых различных профилей.

Риск, расчет, случай, конкуренция – постоянные спутники бизнеса. Вопросы классификации риска представляют довольно сложную проблему. Определение конечных признаков риска предполагает дифференцированный подход к оценке любой управленческой ситуации, в большей или меньшей степени связанной с риском.

Риск сопутствует процессам, идущим на предприятии (разработка проектов строительства и бизнес-планов, прогнозирование и планирование объемов производства, продаж и денежных потоков, вне зависимости от того, являются ли они активными или пассивными). Экономический риск в *классической теории* отождествляется с математическими ожиданиями потерь, которые могут быть в результате реализации избранного решения. Основными положениями классической теории является определение риска, как вероятности понести убытки и потери от выбранного решения и стратегии деятельности.

Среди классификационных признаков можно назвать масштабы экономических решений, сфера приложения, причина возникновения, степень системности, степень влияния на деятельность, степень обоснованности принятия решений, адекватность времени принятия, масштаб влияния, возможность прогнозирования, уровень возникновения, соответствие допустимым пределам, характер происхождения, источник возникновения, риски непредвиденной конкуренции, риски ошибочного ценообразования, сбытовые риски, производственные риски, транспортные риски и т.п.

Под классификацией рисков (рис.2) понимается их распределение на отдельные группы по определенным признакам для достижения определенных целей. Научно обоснованная классификация рисков позволяет четко определить место каждого риска в их общей системе. Каждому риску соответствуют свои приемы управления. Классификационная система рисков включает в себя различные категории, группы, виды, подвиды и разновидности рисков.

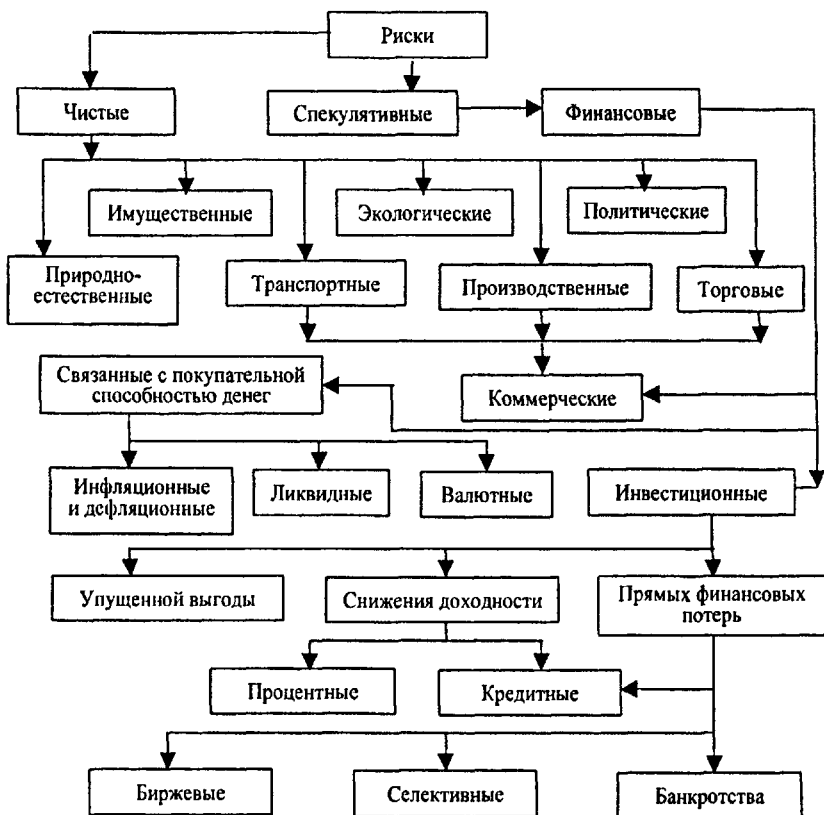


Рис.2. Классификация рисков

Если взять критерий, «допустимые пределы рисков», то их можно подразделить на: допустимые, критические и катастрофические риски.

Допустимые риски предполагают уровень риска в пределах его среднего уровня, т.е. среднего по отношению к другим видам деятельности и другим хозяйствующим субъектам. Таким образом, в том случае, если:

R - *средний уровень риска в экономике;*

R_d - *уровень допустимого риска,*

то должно выполняться следующее условие:

$$R_d < R$$

Критические риски предполагают уровень выше среднего, но в пределах допустимых значений, принятых в данной экономической системе для определенных видов деятельности. В таком случае, если:

$R_{кр}$ – критический уровень риска, определенный направлением деятельности в данной экономической системе;

R_{max} – максимально допустимый уровень риска,
то должно выполняться следующее условие:

$$R_d < R_{кр} < R_{max}$$

Катастрофические риски – это такие виды риска, которые превышают верхнюю (максимальную) границу риска, сложившуюся в данной экономической системе. Таким образом, в том случае, если:

$R_{кат}$ – катастрофический уровень риска, определенный направлением деятельности в данной экономической системе,

то выполняется условие:

$$R_{кат} < R_{max}$$

Процесс управленческой деятельности осуществляется через принятие и реализацию решений, от качества которых зависит финансовое состояние фирмы и получение прибыли. Такой критерий, как время принятия управленческих решений, сопряженных с риском, позволяет выделить:

- риск опережающий - показатель характеристики управленческой деятельности о проведении упреждающих действий по разрешению неопределенности; такой подход и соответствующие действия свидетельствуют о высокой профессиональной подготовке управленческого персонала;

- риск своевременный - отражает соответствие между управленческими действиями и выполнением необходимых функций для достижения поставленной цели; это качественная характеристика деятельности субъектов управления;

- риск запаздывающий - это также характеристика качества управленческой деятельности, отражающая неадекватность требований объективных условий и функциональной пригодности управленческого персонала; наличие запаздывающего риска случаев, приводит к необратимым и неблагоприятным последствиям, как для субъекта, так и для объекта управления.

Известные понятия риска в экономике предприятия характеризуются известной ограниченностью. Во-первых, не все параметры риска могут быть измерены в денежном эквиваленте (это справедливо в отношении рисков в экологической сфере, а также ряде других областей). Во-вторых, сомнительно, что из-за трудности установления воздействующих факторов риска в действительности могут быть представлены объективно и оперативно (все определяется степенью сложности исследуемой обстановки). В явлении риска выделяют следующие основные элементы, взаимосвязь которых определяет его сущность: возможность отклонения от предусмотренной цели, ради которой и реализуется выбранная альтернатива; вероятность достижения желаемого результата; отсутствие уверенности в достижении поставленной цели; возможность наступления негативных последствий при реализации тех или иных действий в условиях неопределенности для субъекта, который идет на риск; материальные и дру-

гие потери, связанные с осуществлением избранной в условиях неопределенности альтернативы; ожидание опасности, неудачи, в результате реализации избранной (выбранной) альтернативы.

Таким образом, можно прийти к выводу, что существующие подходы к классификации рисков, их теоретическое обоснование и практика реализации не в полной мере соответствует и способствует эффективной предпринимательской деятельности, дальнейшему развитию бизнеса, принятию решений с меньшей степенью риска.

В третьей главе – «Факторы управления рисками; анализ и оценка рисков» осуществлен анализ направлений теоретических исследований в области эффективного управления рисками, недооценка которых на практике приводит к неполной или некорректной оценке влияния рискообразующих факторов.

Риск - это экономическая категория и, как таковая, он представляет собой событие, которое может произойти или не произойти. В условиях российского кризиса экономики проблема риска приобретает решающее значение при обосновании управленческих решений не только стратегического характера, но и при краткосрочном планировании деятельности предприятия - в процессе бюджетирования. В деятельности предприятия предполагается набор рисков, которые присущи другим видам бизнеса. Необходим консолидированный подход к оценке рисков, который в современных условиях немислим без соответствующей технологической платформы.

Каждому виду бизнеса присущи основные и сопутствующие профильные риски: в реальном секторе (производство промышленной и сельскохозяйственной продукции и строительство, деятельность в сфере услуг - торговля, общественное питание, материально-техническое снабжение и сбыт и т.п.); монетарном секторе (банковская, страховая деятельность, профессиональная деятельность на рынке ценных бумаг). Увеличение объемов торговых операций, постоянное развитие рынков ценных бумаг и использование сложных финансовых инструментов на фоне растущей конкуренции и новых требований регулирующих организаций - это факторы, с которыми сталкиваются финансовые организации во всем мире и которые делают более актуальными требования к эффективному управлению рисками.

Предпринимательские риски. Каждый предприниматель устанавливает приемлемую степень риска, как угрозы потери прибыли от хозяйственной деятельности в целом, а также недополучения ожидаемой выручки, когда затраты возмещаются за свой счет. Наиболее опасным здесь является катастрофический риск, приводящий к банкротству, потере инвестиций или даже личного имущества. Предпринимательский риск зависит от ряда факторов: изменчивость спроса, изменчивость цен продаж, изменчивость стоимости издержек производства, способность приспособить цены выпускаемой продукции к изменениям

издержек производства, степень фиксированности издержек, доля постоянных издержек в производственных издержках.

Все возможные на практике факторы рисков делятся на две группы. К первой группе относятся «предвидимые», т.е. известные из экономической теории или хозяйственной практики. Вместе с тем могут появиться факторы, выявить которые на априорной стадии анализа факторов рисков предприятия не реально. Эти факторы относятся ко второй группе. Одна из задач состоит в том, чтобы, создав регулярную процедуру выявления факторов рисков, сузить круг факторов второй группы, тем самым ослабить влияние так называемой «неполноты генерации» факторов рисков. На рис. 3 приводится классификация рисков в зависимости от места их возникновения.



Рис. 3. Классификация факторов риска

Риски производственных предприятий связаны с рисками других типов бизнеса. Учет операционных рисков в деятельности предприятий играет меньшую роль в сравнении с банками или фондовыми рынками. Приоритетной для предприятий являются минимизация техничко-производственных рисков, формирующих основу операционных рисков. Влияние кредитных рисков для предприятий незначительно из-за неразвитости фондового рынка (отсутствие портфельных рисков) и низкой кредитоспособностью. Рыночным рискам (валютным, процентным) предприятия подвержены в силу специфики их работы (относительно цен на производимую продукцию). Риски банковских организаций - проблемой российских коммерческих банков является управление кредитным

риском, составляющим более 60% от общего объема рисков в банковской деятельности. Вторым по степени влияния на банковскую деятельность признается операционный риск (около 25%). В России это объясняется становлением банковской системы, ее переходом на электронные коммуникации и т.д. Риски страховых компаний - рассматриваются несколько классификаций рисков, сопутствующих этим организациям. Наиболее важным является воздействие операционного риска, связанного с действиями персонала по договорам страхования. Риски участников рынка ценных бумаг - наиболее высокими здесь являются операционные риски, которым подвержены как инвесторы, так и участники рынка ценных бумаг. Подобное положение связано, в первую очередь с несовершенством законодательной базы, недостаточно проработанной системой работы на фондовом рынке и развитием электронной коммерции.

Рыночный риск: измерение и управление - риск изменения значений параметров рынка (процентные ставки, курсы валют, цены акций или товаров). Залогом успешного функционирования любого финансового института служит способность управлять рисками в конкретных макроэкономических условиях. В силу исключительной динамичности и турбулентности российского рынка управление рисками приобретает особое значение. Рыночный риск из всех типов рисков наилучшим образом поддается формальному вероятностному описанию, а методы его измерения получили широкое распространение в мировой практике.

Измерить рыночный риск - означает определить *величину и вероятность возможных потерь за заданный период времени*). **Учитывая, что рыночный риск** возникает практически всегда, задача его корректного измерения приобретает особое значение. Для измерения рыночных рисков в мире используется методология VAR (Value-at-Risk-значение или мера риска)-это статистический подход, основным понятием в нем является *распределение вероятностей*, связывающее всевозможные величины изменений рыночных факторов с их вероятностями. Методология VAR обладает рядом преимуществ: она позволяет измерить риск в терминах возможных потерь, соотнесенных с вероятностями их возникновения; измерить риски на различных рынках универсальным образом; агрегировать риски отдельных позиций в единую величину для всего портфеля, учитывая при этом информацию о количестве и периоде поддержания позиций на рынке.

Существуют три основных метода вычисления VAR: аналитический (иначе называемый методом вариации-ковариации), историческое моделирование и статистическое моделирование (метод Монте-Карло). Аналитический метод требует оценки параметров распределения рыночных факторов при предположении о его нормальности. Историческое моделирование является непараметрическим методом и основан на предположении о стационарности рынка в ближайшем будущем. Статистическое моделирование случайных процессов с за-

данными характеристиками предполагает изменения цен активов, которые генерируются псевдослучайным образом в соответствии с заданными параметрами. Для моделирования реального распределения используется интеграция нормальных распределений, в которой компоненты соответствуют спокойному, оживленному и экстремальному состояниям рынка. Помимо того, что рыночный риск необходимо правильно измерить, необходимо также управлять им.

Управление рисками представляет собой действия по минимизации риска и защите от него и состоит в оценке, мониторинге и контроле за деятельностью предприятий, и включает в себя средства поддержки принятия решений и отчетность, как для внутренних, так и для внешних пользователей. Особое значение имеет проблема управления рисками в крупном бизнесе. Это связано с особой тяжестью последствий реализации рисков в масштабах крупного бизнеса и с массовым характером проблемы. Управление рыночным риском включает в себя следующие процедуры: измерение рыночного риска для заданного портфеля (вычисление VAR); решение вопроса о приемлемости возможных потерь (в размере VAR); возможное изменение портфеля с целью минимизации его VAR; резервирование капитала в размере не меньшем VAR для покрытия возможных потерь.

В рамках системы управления рисками, объектом контроля должны являться: наличие, полнота и эффективность стратегии организационного развития корпорации, включая вопросы: маркетинговой и региональной политики, стратегического партнерства, стратегических инвестиций; соблюдение и эффективность установленных процедур планирования и бюджетирования, управленческой отчетности; установление и соблюдение процедур защиты от юридических рисков в пределах внутренних документов предприятий; установление и соблюдение положений о лимитах и контрольных цифрах параметров операций и сделок, выше которых решения контролируются или принимаются вышестоящим руководством; установление и соблюдение Положений о требованиях и методах обеспечения обязательств контрагентов и третьих сторон в сделках; наличие актуализированных (с учетом текущей конъюнктуры и прогнозов) планов действий в чрезвычайной обстановке; эффективность применения процедур защиты конфиденциальной информации, доступ к имеющейся информации в зависимости от компетенции, а также требования к поиску оперативной информации; соблюдение и эффективность документов о политике в области управления персоналом; соблюдение и эффективность документов о политике в области охраны, и пр.

Определение, измерение и оценка рисков. Риск и доход представляют собой две взаимосвязанные и взаимообусловленные финансовые категории. Величина риска (степень риска) измеряется двумя критериями: 1) среднее ожидаемое значение - является средневзвешенным для всех возможных результатов, где вероятность каждого результата используется в качестве частоты или веса

соответствующего значения; 2) колеблемость (изменчивость) возможного результата - представляет собой степень отклонения ожидаемого значения от средней величины. **Методы оценки риска.** Поскольку риск является категорией вероятностной, для его оценки используются методы: статистические; экспертные; построение моделей случайных процессов. Расчет предпринимательских рисков осуществляется по приведенным ниже формулам с помощью расчета следующих показателей. *Вероятность невыполнения бюджета. Мера риска* - интегральная степень влияния отдельных составляющих дохода и расходов, выраженная в процентах (в долях), ранжированная соответствующими рисками. *Стоимостная оценка возможных потерь* от неполучения запланированных доходов и (или) превышения статей расходов при выполнении бюджета (цена риска). Расчет данного показателя ведется в абсолютных величинах.

Методы снижения риска. В реальных хозяйственных ситуациях могут использоваться различные способы снижения финального уровня риска, воздействующего на те или иные стороны деятельности предприятия. Средствами разрешения рисков являются их избежание, удержание, передача, снижение степени. Под избежанием риска понимается уклонение от мероприятия, связанного с риском; избежание риска для предпринимателя часто означает отказ от получения прибыли. Удержание риска подразумевает оставление риска за инвестором, т.е. на его ответственности. Передача риска означает, что инвестор передает ответственность за финансовый риск кому-то другому, например страховому обществу. В данном случае передача риска произошла путем страхования финансового риска. Снижение степени риска - сокращение вероятности и объема потерь.

Все многообразие применяемых в хозяйственной практике промышленных предприятий методов управления риском схематически представлено на рис. 4.



Рис. 4. Классификация методов управления рисками

Расчет предпринимательских рисков осуществляется по приведенным ниже формулам с помощью расчета следующих показателей.

1. **Вероятность невыполнения бюджета (Рнб):**

$$P_{нб} = P_d + P_p,$$

где P_d — вероятность того, что будет получен доход, меньше запланированного бюджетом;

P_p — вероятность того, что расходы превысят бюджетный уровень.

Вероятность того, что будет получен доход, меньше запланированного бюджетом, (P_d), определяется по формуле:

$$P_d = 1 - \prod_{i=1}^n \bar{P}_{d_i},$$

где \bar{P}_{d_i} — вероятность того, что i -й доход будет получен в объеме, не меньше запланированного.

Вероятность того, что расходы превысят бюджетный уровень, (P_p) определяется по формуле:

$$P_p = 1 - \prod_{j=1}^m \bar{P}_{p_j},$$

где \bar{P}_{p_j} — вероятность того, что j -я статья расходов не будет перерасходована.

2. Мера риска. Мерой риска (P) является интегральная степень влияния отдельных составляющих дохода и расходов, выраженная в процентах (в долях), ранжированная соответствующими рисками.

$$P = \sum_{i=1}^n P_{d_i} \times U_{d_i} + \sum_{j=1}^m P_{p_j} \times U_{p_j}$$

где P_{d_i} — вероятность того, что i -й доход будет получен в размере, меньше запланированного бюджетом;

U_{d_i} — удельный вес i -го вида доходов в общем объеме доходов предприятия;

P_{p_j} — вероятность того, что j -я статья расходов превысит бюджетный уровень;

U_{p_j} — удельный вес j -й статьи расходов в общей сумме расходов предприятия в соответствии с бюджетом.

3. **Стоимостная оценка возможных потерь** от неполучения запланированных доходов и (или) превышения статей расходов при выполнении бюджета (цена риска - Ц). Расчет данного показателя ведется в абсолютных величинах (млн. руб.). Определение цены риска осуществляется аналогично мере риска:

$$Ц = \sum_{i=1}^n P_{d_i} D_i + \sum_{j=1}^m P_{p_j} R_j$$

где D_i — сумма планируемого i -го дохода;

R_j — сумма расходов n -й статье.

На основании расчетов по вышеприведенным формулам осуществляется формирование бюджета предприятия, учитывающего все возможные при этом потери. Для повышения степени гибкости предприятия к влиянию внешних и внутренних воздействий необходимо на стадии формирования бюджета разрабатывать мероприятия, которые позволят максимально быстро и с наименьшими потерями скомпенсировать негативные для предприятия изменения.

В четвертой главе — «Информационно-аналитическое обеспечение управления рисками» рассматривается концепция информационной системы, которая, с одной стороны, способна обеспечить руководство предприятия достоверной интегрированной информацией в удобном для анализа виде и тем самым содействовать снижению рисков, а, с другой стороны, предоставляет возможность построить корпоративную систему риск-менеджмента.

Современные зарубежные информационные технологии проведения анализа рисков, включают в себя идентификацию и вычисление уровней рисков на основе оценок, присвоенных ресурсам, угрозам и уязвимостям ресурсов. Контроль рисков состоит в идентификации и выборе контрмер, позволяющих снизить риски до приемлемого уровня. Формальный метод, основанный на этом подходе, позволяет убедиться, что защита охватывает всю систему и есть уверенность в том, что все возможные риски, уязвимости ресурсов и угрозы идентифицированы и их уровни оценены, контрмеры эффективны; расходы, связанные с информационной безопасностью, оправданы.

Несмотря на то, что современные информационные технологии анализа рисков в России используются сравнительно редко, здесь зреет понимание необходимости проведения такой работы, особенно в крупных коммерческих структурах, банках и т.д. Процесс анализа рисков при этом делится на несколько этапов: идентификация информационных ресурсов; выбор критериев оценки и определение потенциального негативного воздействия на ресурсы и приложения; оценка угроз; оценка уязвимостей; оценка рисков; оценка эффективности существующих и предполагаемых средств обеспечения информационной безопасности. Кроме критериев, учитывающих финансовые потери, применяются критерии, отражающие ущерб репутации организации: неприятности, связанные с нарушением действующего законодательства; ущерб здоровью персонала; финансовые потери от разглашения информации и связанные с восстановлением ресурсов; и пр.

Информационно-аналитическое обеспечение управления предпринимательскими рисками, обеспечивает решение проблемы, приобретающей контуры решения в виде предлагаемых организационных мер подключения к реализации информационных технологий. Формой внедрения интеграции и сопоставления информационных ресурсов предприятий о финансово-хозяйственной

деятельности, становятся создаваемые информационно-аналитические центры исполнительной власти субъектов федерации, многопрофильность которых, позволяет обеспечить управление как финансово-хозяйственными рисками управляющих структур, так и предпринимательскими и кредитно-финансовыми рисками коммерческих структур в формировании информационных ресурсов национальной, общественной и экономической безопасности России.

Отличительной чертой интегрированного управления рисками в рамках предприятия является его направленность на решение не только локальных задач в рамках отдельных структурных подразделений или бизнес-циклов компании, а как часть изменения общей системы управления, целью которого является повышение эффективности бизнеса. При организации системы управления рисками, как правило, сталкиваются со следующими проблемами: интегрированная оценка различных видов риска; получение необходимых значений в нужное время и в нужном месте; гарантия точности полученных результатов; интерпретация аналитических результатов; и пр.

В рамках ИС управления рисками объектом контроля в обязательном порядке должны являться: наличие, полнота и эффективность стратегии организационного развития (включая вопросы маркетинговой политики, стратегического партнерства, региональной политики, стратегических инвестиций); соблюдение и эффективность процедур планирования и бюджетирования, управленческой отчетности; установление и соблюдение процедур защиты от юридических рисков; установление и соблюдение положений о лимитах и контрольных цифрах объема операций и сделок; наличие актуализированных (с учетом текущей конъюнктуры и прогнозов) планов действий в чрезвычайной обстановке; эффективность применения процедур защиты конфиденциальной информации; соблюдение и эффективность документов о политике в области управления персоналом, промышленной, пожарной, санитарной и пр. безопасности.

Необходимость в ИС корпоративного риск-менеджмента обусловлена возрастающей волатильностью финансовых рынков, необходимостью учитывать и анализировать различные по своей природе риски, необходимостью в оптимизации прогнозируемых прибылей и убытков; снижением непредвиденных убытков, желанием увеличения кредитного рейтинга и пр. На рынке ПО для поддержки риск-менеджмента выделяют следующие группы программных продуктов, различных по целям: наиболее простые и доступные, но малофункциональные системы - риск-калькуляторы (небольшая программа, форма на сайте в Интернете или набор макросов для MS Excel пригодны для приблизительного расчета VaR и других коэффициентов, но недостаточна для принятия решений); системы класса RMIS (Risk Management Information Systems), использующий прототип хранилища данных; мощные аналитические приложения, выполненные с использованием промышленных СУБД, которые дают возможность не только применять поставляемый набор методик анализа, но и конструировать показатели по алгоритмам, настраиваемым пользователями.

Для глобального решения задачи управления рисками целесообразно использование хранилища данных - Data Warehouse (рис. 5), которое, занимая ключевое место в структуре информационных потоков выполняет свою главную функцию - консолидацию данных из различных информационных систем. Хранилище обеспечивает в первую очередь совместимость информации, которая может находиться на разных платформах или поступать от удаленных офисов, а также выгружаться из различных банковских приложений либо баз данных.



Рис.5. Типовая архитектура информационной технологии управления рисками

Критерием выбора архитектуры и инфраструктуры ИС является минимизация совокупной стоимости владения системой. Такой критерий является естественным для коммерческих организаций, эффективность деятельности которых определяется по затратам и доходам. В этой связи следует также отметить, что интегральные затраты на систему могут быть полностью известны только после завершения проекта. В любой момент до завершения проекта интегральные затраты могут быть только оценены. Вопросы соответствия различных типов рисков

требуют дополнительной теоретической проработки, одним из направлений которой будет совокупная стоимость ИС. В предложенном методе оценки затрат использована величина «оценка потерь, связанных с бизнес-рисками».

ОСНОВНЫЕ ВЫВОДЫ И РЕЗУЛЬТАТЫ ИССЛЕДОВАНИЯ

Основными результатами диссертационного исследования являются:

1. Обоснованы подходы управления предприятием, использующим в качестве механизмов и инструментов воздействия на производство реально существующих рисков.
2. Сформированы схемы классификации риска, предполагающего дифференцированный подход к оценке управленческой ситуации.
3. Описаны методы управления, факторы, приемы анализа и способы оценки рисков для последующего выбора стратегии предприятия в рыночных условиях.
4. Разработана концепция информационного обеспечения риск-менеджмента, обеспечивающего эффективное управление предприятием на уровне корпоративного образования.

ПУБЛИКАЦИИ ПО ТЕМЕ ДИССЕРТАЦИИ

1. Современные тенденции развития управленческой деятельности (0,28 п.л.)
2. Предпринимательский риск, как фактор стратегической политики предприятия (0,32 п.л.)
3. Методические проблемы классификации предпринимательских рисков (0,23 п.л.)
4. Неопределенность - характерная причина риска в управленческой деятельности (0,23 п.л.)
5. Практические проблемы информационной поддержки предпринимательских рисков (0,29 п.л.)

Лицензия ЛР№ 021321 от 14.01.99
Подписано в печать 22 ноября 2004 г
Формат 60x84/16
Гарнитура Тайме. Бумага офсетная № 1
Печать офсетная. Уч.-изд. л. 1,3
Заказ № 64. Тираж 100 экз.

Издательство Академии повышения квалификации и
переподготовки работников образования
125212, Москва, Головинское шоссе, д. 8, корп. 2

Отпечатано в типографии Академии повышения квалификации и
переподготовки работников образования
107014, Москва, ул. Короленко, д. 2

#26117