

*Секция «Управление финансами: проблемы, тенденции, перспективы»,  
научный руководитель – Чараева М.В.*

УДК 336

**ОРГАНИЗАЦИЯ РИСК-МЕНЕДЖМЕНТА КОМПАНИИ КАК СПОСОБ  
СНИЖЕНИЯ ФИНАНСОВЫХ РИСКОВ**

**Ольховская А.Н.**

*Южный федеральный университет, Ростов-на-Дону, e-mail: tk54aina@yandex.ru*

При осуществлении организациями любых видов хозяйственной деятельности объективно существует опасность возникновения потерь, объем которых обуславливается спецификой бизнеса. Наличие неопределенности и риска является неотъемлемой частью предпринимательской деятельности. Объективный подход к управлению рисками определяет необходимость использования обоснованных механизмов управления, которые предполагают обеспечение максимального учета действующих рисков, их прогнозирование, анализ эффективности реализуемых мероприятий по их минимизации. В статье определена роль риск-менеджмента в компании, который наряду с финансовым менеджментом в настоящее время, становится основным компонентом, позволяющим организовать эффективное управление компанией. Обоснована значимость управления рисками в компании, приведена классификация основных финансовых рисков. Автором представлены этапы формирования системы риск-менеджмента. На основании сделанных выводов, приведены основные составляющие системы управления рисками.

**Ключевые слова:** риск, финансовый риск, риск-менеджмент, система управления рисками

**THE ORGANIZATION OF THE RISK MANAGEMENT OF THE COMPANY AS A  
WAY OF REDUCING FINANCIAL RISKS**

**Olkhovskaya A.N.**

*Southern Federal University, Rostov-on-Don, e-mail: tk54aina@yandex.ru*

In the implementation by organizations of all types of economic activity there exists the risk of loss, the amount of which is determined by the specifics of the business. The presence of uncertainty and risk is an integral part of doing business. Objective approach to risk management identifies the need for the use of robust governance mechanisms, which involve maximizing the view of the existing risks, prognoses, analysis of the effectiveness of implemented actions to minimize them. The given article defines the role of the risk management in the company. Nowadays, the risk management along with the financial management becomes the main component allowing to organize the effective management of the company. Also the article substantiates the importance of the risk management in the company and there is the classification of the main financial risks. The author presents the stages of the formation of the system of the risk management. In the conclusion the main components of the risk management system are given.

**Keywords:** Risk, financial risk, risk management, risk management system

На современном этапе, целью предпринимательской деятельности выступает получение максимальных доходов при минимальном уровне затрат капитала в условиях конкурентной борьбы. При осуществлении абсолютно любых видов хозяйственной деятельности объективно существует опасность возникновения потерь, объем которых обусловлен спецификой конкретного бизнеса.

В условиях рыночной нестабильности, неполнота или неточность информации об условиях, связанных с исполнением плановых решений, влечет за собой определенные потери для организаций или в некоторых случаях, дополнительные выгоды. Такая ситуация носит название неопределенности, которая может быть результатом:

Неинформированности, основанной на незнании факторов, способных повлиять на деятельность организации;

Возникновении случайных или непредвиденных обстоятельств. В любом прогнозируемом событии могут быть отклонения в результате каких-то случайных внешних воздействий, таких как отказ в работе оборудования, и срыв в материально-техническом обеспечении процесса производства, возможность неплатежей, банкротства, срывов договорных обязательств и многого другого [6].

Возникновение любой неопределенности влечет за собой понятие риска, то есть вероятности наступления неблагоприятного события, которое приведет к возникновению потерь, убытков или недопоступлений планируемых доходов, прибыли.

По данным Федеральной службы государственной статистики за последние годы произошел рост доли убыточных организаций в общем объеме. В I полугодии 2017 г., сальдированный финансовый результат Российских организаций составил +4965,9 млрд. рублей (32,1 тыс. организаций получили прибыль в размере 5968,9 млрд. рублей, 14,8 тыс. организаций имели убыток на сумму 1003,0 млрд. рублей)

Объективный подход к управлению рисками обуславливает необходимость использования обоснованных механизмов управления, обеспечивающих максимальный учет действующих рисков, их прогнозирование, анализ эффективности реализуемых мероприятий по их минимизации [5].

Управление финансовыми рисками в компании представляет систему принципов и методов разработки и реализации фи-

Таблица 1

Доля организаций, получивших прибыль (убыток)

2017		2016		2015	
Доля прибыльных организаций	Доля убыточных организаций	Доля прибыльных организаций	Доля убыточных организаций	Доля прибыльных организаций	Доля убыточных организаций
68,4	31,6	74,0	26,0	71,9	28,1

На основании данных таблицы, видно, что с каждым годом происходит рост доли убыточных организаций.

нансовых решений, которые обеспечивают всестороннюю оценку видов финансовых рисков и нейтрализацию их последствий.

Таблица 2

Сальдированный финансовый результат (прибыль минус убыток) организаций 2016–2017 г.

	Сальдо прибылей (+) и убытков (-)		Прибыль (+)		Убыток (-)	
	млрд. рублей	в % к прошлому году	млрд. рублей	в % к прошлому году	млрд. рублей	в % к прошлому году
2017 г (1 полугодие)	+4965,9	89,1	5968,9	90,5	1003,0	97,7
2016 г	+11587,7	137,9	13195,4	116,8	1607,7	55,5

В 2017 году происходит уменьшение процентного соотношения прибыли организаций и наблюдается рост убытков.

Одной из причин негативной динамики является отсутствие прогнозирования финансовых рисков компаниями, что ведет к росту убытков, потери финансовой устойчивости и ухудшению общего финансового состояния организаций.

Любая эффективно действующая компания уделяет особое внимание вопросам разработки эффективной системы управления рисками.

Финансовые риски связаны с вероятностью потерь финансовых ресурсов. Они характеризуются большим многообразием, и в целях реализации эффективных управленческих решений, требуют определенной классификации.

Первая группа рисков включает в себя риски, связанные с покупательной способностью денег [4].

Инфляционные риски. С ростом инфляции денежные доходы, которые получает компания, обесцениваются с точки зрения реальной покупательной способности быстрее,

чем растут. В данных условиях предприниматель начинает нести реальные потери.

Дефляционные риски. С ростом дефляции осуществляется падение уровня цен, а вместе с этим происходит ухудшение экономических условий предпринимательства и снижение уровня доходов.

Валютные риски отражают опасность возникновения валютных потерь, которые связаны с изменением курса одной иностранной валюты по отношению к другой в процессе проведения внешнеэкономических, кредитных и других валютных операций.

Риски ликвидности, отражаются возможностью потерь при реализации ценных бумаг или других товаров из-за изменения их потребительской стоимости и оценки качества.

Вторая категория включает риски, связанные с вложением капитала.

Риски упущенной выгоды, говорят о наступлении косвенного финансового ущерба, потеря возможной прибыли в результате несостоявшегося мероприятия.

Риски снижения доходности возникают в результате уменьшения размера процентов или дивидендов по портфельным инвестициям, вкладам, кредитам.

Система управления рисками отражается посредством формирования системы риск-менеджмента организации. Главная цель риск-менеджмента в организации сводится к получению наибольшего дохода при оптимальном соотношении прибыли и риска, а также выработке мер по недопущению снижения рыночной стоимости компании.

Организация управления рисками может осуществляться на основе концентрированной модели, при которой все вопросы управления рисками концентрируются в рамках одного подразделения, которое включает юристов, экономистов, страховщиков. Вторая модель реализуется в рамках распределенной системы. При этом создаются небольшие подразделения по мониторингу рисков [1].

Управление рисками начинается с выявления и оценки всех возможных угроз, с которыми организация сталкивается в процессе своей деятельности. Второй этап включает в себя поиск альтернатив, рассматриваются менее рискованные варианты осуществления деятельности с возможностью получения такого же уровня доходов.

После выявления и оценки рисков, руководство принимает решение, принять данные риски или уклониться от них. При этом компания берет на себя ответственность по предотвращению и ликвидации последствий рисков.

На основании изложенных данных следует выстроить алгоритм создания системы управления рисками в организации.

Для начала, требуется создание в организации подразделения, которое будет отвечать вопросам управления рисками. Для этого требуется выбор организационной модели, отражающей систему концентрированной модели или распределенной и разработка политики и регламента управления рисками.

Следующий шаг заключается в построении карты возможных рисков. Она должна включать в себя классификатор и матрицу рисков.

Разработка карты рисков должна основываться на:

- анализе корпоративной документации, включающей в себя бюджет, аудиторские заключения, корпоративное финансирование, качество корпоративного управления;
- анализе статистики, накопленной во время работы (нарушений работы оборудования, договорных условий с поставщиками и т.д.).

Третий шаг основывается на формировании стратегии управления рисками. Данная стратегия должна включать целевые показатели эффективности деятельности по управлению рисками, выбор механизма минимизации риска.

Четвертый шаг основан на создании механизма для оперативного управления рисками, который должен включать взаимодействие подразделений, участвующих в процессе управления, проведение внутренних и внешних аудитов системы предотвращения внеплановых потерь и их урегулирование со страховыми компаниями внутри организации.

Заключительный этап алгоритма включает построение системы мониторинга процесса управления рисками, основанный на оценке эффективности управляющих решений. Данная система должна включать:

- проведение аудита корпоративной системы управления рисками, в рамках которого рассматривается эффективность расходования средств на мероприятия по управлению, наличие механизмов реагирования на кризисные ситуации, процедуры работы с ключевыми рисками;
- построение системы информирования об изменениях;
- создание системы мониторинга выявленных рисков и мероприятий по снижению.

Риск-менеджмент включает совокупность пяти последовательно сменяющихся друг друга стадий [2].



Составляющие процесса управления риском

Стадия 1. Определение среды (окружения). Следует выделить факторы, которые определяют необходимость анализа внутренней среды компании:

- управление риском должно осуществляться в соответствии с определенными задачами и целями, установленными в организации;
- четко сформулированные принципы организационной политики и целей организации должны определять основные направления в сфере управления рисками;
- цели и задачи организации по сегментам деятельности, следует рассматривать

в соответствии с целями компании как единого целого.

Стадия 2. Идентификация рисков.

На данной стадии требуется идентифицировать риски, которые обусловлены особенностями внешней и внутренней среды и рассмотреть все возможные источники возникновения риска.

Информация о степени и уровне риска должна быть максимально полной, точной и соответствовать имеющимся ресурсам на ее получение.

Персонал, который задействован в идентификации рисков, должен обладать всей

полнотой знаний и компетенций о процессах или деятельности, которую подвергают анализу. Это объясняет необходимость участия в данном процессе экспертов различного профиля в составе специальных рабочих групп.

#### Стадия 3. Анализ рисков.

Главной задачей данной стадии является выявление и определение уровня риска, который отражает уровень и оценку последствий, а главное – вероятность наступления рискованных событий.

#### Стадия 4. Оценивание рисков.

Данная стадия основывается на принятии управленческого решения о допустимости или недопустимости риска.

Оценка рискованного события отражает определение уровня подконтрольности рискованных событий, издержек на осуществление воздействия, потенциальных затрат и выгод, которые связаны с наступлением рискованного события.

#### Стадия 5. Обработка риска.

Последняя стадия отражает работу с оцененными и проранжированными рисками, в отношении которых было сделано решение об их недопустимости для организации в соответствии с критериями, отраженными на начальной стадии процесса управления рисками.

Также, требуется обратить внимание на такие варианты обработки рисков, как:

Избежание риска, которое осуществляется при прекращении деятельности, связанной с недопустимым для организации уровнем риска, и выбором других, более приемлемых направлений деятельности, отвечающих целям компании;

Снижение вероятности наступления рискованных событий и возможных последствий реализации; следует обратить внимание, что для принятия эффективного решения требуется нахождение баланса между уровнем риска и издержками, которые связаны со снижением уровня риска до заданного уровня. При отнесении разработанных подходов к снижению рисков к категории оправданных, необходимые затраты требуют бюджетирования [3].

Таким образом, риск-менеджмент позволяет распознать и обнаружить область повышенного риска, оценить его степень и последствия, на основании чего, принять верные управленческие решения. В целях организации действенной системы риск-менеджмента, необходимо построение корпоративной системы управления рисками, которая будет способствовать повышению эффективности снижения негативных последствий риска.

#### Список литературы

1. Александров А.В. Процесс управления риск-менеджментом в предпринимательской деятельности // *Вестник РГПУ им. А.И. Герцена*. – 2013. – №90. – С.202–207.
2. Барсукова Т.В. Алгоритм построения системы риск-менеджмента в российской компании // *ПСЭ*. – 2013. – №3. – С.100–103.
3. Васильева Е.Е. Актуальные проблемы риск-менеджмента в России // *Инновационная наука*. – 2015. – №6–1. – С.54–56.
4. Глазкова И.Н., Газизуллин Н.Ф. Принципы формирования системы риск-менеджмента и контуры модели управления предпринимательскими рисками // *ПСЭ*. – 2014. – №3 (51). – С.159–161.
5. Евстратов Р.М. Методологические особенности управления финансовыми рисками компании // *Основы ЭУП*. – 2014. – №2. – С.25–28.
6. Макарова В.А. Формирование системы риск-менеджмента на предприятии // *Вестник Псковского государственного университета. Серия: Экономика. Право. Управление*. – 2014. – №4. – С.98–108.