

СОВРЕМЕННЫЕ МЕТОДЫ И ПОЛИТИКА УПРАВЛЕНИЯ РИСКАМИ КОМПАНИИ

За прошедшие столетия человечество немало сделало для изучения различных видов риска, сопровождающих финансово-хозяйственную деятельность. За последние годы концепция риска претерпела изменения. Несмотря на то, что человечество совершило значительный прорыв в знаниях о природе риска, в области управления рисками возникает значительно больше вопросов, чем ответов.

Многие тайны природы риска были раскрыты в XX в., но процесс познания риска продолжается, исследователи стараются понять, как люди принимают решения и отвечают на риск. Как отмечал Питер Л. Бернштейн, наиболее характерной чертой нашего времени, отличающей его от тысячелетий далекого прошлого, являются неустойчивые усилия установить контроль над факторами риска и неопределенности¹.

Управление рисками на каждом предприятии – это особенный процесс. Предпринимательская деятельность объективно связана с риском, поэтому в процессе ее осуществления хозяйствующий субъект решает следующие вопросы:

- ◆ что он получит в результате осуществления того или иного решения;
- ◆ каким рискам при этом он будет подвергаться;
- ◆ насколько велико воздействие рисков;
- ◆ какой уровень риска является приемлемым;
- ◆ что необходимо сделать, чтобы смягчить возможные нежелательные последствия действия рисков.

Решение этих вопросов осуществляется с помощью методов управления риском, или риск-менеджмента. Существует несколько точек зрения на понятие «риск-менеджмент». Риск-менеджмент представляет собой систему управления риском и экономическими, точнее, финансовыми отношениями, возникающими в процессе этого управления. Риск-менеджмент включает стратегию и тактику управления. Риск-менеджмент (управление риском) представляет собой процесс принятия и выполнения управленческих решений, которые минимизируют неблагоприятное влияние на организацию или убытки, вызванные случайными событиями.

Как показывает практика, сегодня ряд неудачных шагов в управлении размещением средств предприятия в производные инструменты способен в кратчайший срок привести к катастрофическому результату. В настоящее время существенно возросло влияние информации и связанных с ней информационных рисков на деятельность предприятия. Информация фактически стала самостоятельным ресурсом бизнеса, без которого невозможно его эффективное управление. Потеря или попадание важной информации к конкуренту может иметь для фирмы далеко идущие отрицательные последствия. Поэтому во всем мире стали уделять большое внимание вопросам управления информационными рисками.

Как показала практика, наука об управлении рисками, создавая инструменты управления существующими рисками, приводит к возникновению новых видов риска. Появление новых видов защиты от рисков провоцирует людей рисковать более смело. Вера человека в возможность управлять рисками побуждает его идти сегодня на такой риск, на который он в прежних условиях никогда бы не пошел.

В настоящее время управление рисками стало одной из важнейших функций стратегического управления предприятием, от выполнения которой зависит выживание даже самых успешных из них.

В последнее время появилось актуальное направление исследования рисков, заключающееся в разработке комплексных методов управления рисками в целях увеличения рыночной стоимости

¹ Бернштейн П. Против богов: укрощение риска: пер. с англ. – М.: Олимп-Бизнес, 2000.

корпораций, акции которых включены в листинг соответствующих фондовых бирж. При решении этой задачи ведущая роль отводится совершенствованию стандартов бухгалтерского учета и аудита, а также повышению эффективности организации бухгалтерского учета на предприятии.

Избежание риска (отказ от риска) означает уклонение от мероприятия, связанного с риском; оно возможно при отказе от ненадежных партнеров, от рискованных проектов. Данный метод предполагает создание таких производственно-хозяйственных условий на уровне фирмы, при которых заранее исключается возможность возникновения потерь. Однако избежание риска часто означает и отказ от прибыли.

Принятие риска на себя означает, что предприятие осознанно идет на действие, предполагающее наступление рискованного события. При этом ответственность за последствия данного решения ложится исключительно на предприятие, а источником покрытия возможных потерь будут только средства (внутренние либо заемные). Использование такого метода управления риском можно рекомендовать в следующих случаях:

- 1) возможные потери малы и не представляют существенной угрозы для финансового положения предприятия;
- 2) осуществление решения связано с возможностью получения значительной прибыли;
- 3) от риска невозможно отказаться в силу его неизбежности.

Передача риска – это совокупность мер, позволяющих переложить ответственность за возникновение неблагоприятных событий и возмещение связанного с ними ущерба на другие хозяйствующие субъекты. Например, транспортные риски можно передать покупателю товара или организации, оказывающей транспортные услуги, и т.п. Передача риска, как правило, осуществляется путем внесения в текст договора специальных условий, уменьшающих собственную ответственность хозяйствующего субъекта при реализации риска.

Существует мнение о том, что с целью передачи риска может быть применен аутсорсинг, который означает передачу контроля над рисками другому хозяйствующему субъекту. Однако в этом случае передаются не риски, а только исполнение процедуры управления ими, поэтому аутсорсинг риска не связан с его передачей¹.

Сокращение риска означает осуществление процедур, направленных на уменьшение отрицательных последствий действия рисков. Оно реализуется путем проведения определенных превентивных мероприятий, направленных на снижение размера возможного ущерба. При этом используются два способа:

- 1) осуществление процедур по уменьшению величины риска и ожидаемых потерь, обусловленных им;
- 2) разработка процедур возмещения наступивших или неизбежных потерь.

Наиболее распространенными способами снижения степени риска являются:

- 1) диверсификация;
- 2) лимитирование;
- 3) страхование и самострахование;
- 4) хеджирование;
- 5) планирование и прогнозирование;
- 6) получение дополнительной информации².

Остановимся подробнее на этих методах.

Диверсификация – это процесс рассеивания риска между различными объектами риска. Сущность диверсификации состоит в снижении максимально возможных потерь за одно событие, но увеличение объектов рассеивания увеличивает и количество рисков. Например, приобретение инвестором акций нескольких АО вместо акций одного акционерного общества увеличивает вероятность получения им среднего дохода в это количество раз и, соответственно, в это же количество раз снижает степень риска. Но вместо риска по акциям одного общества хозяйствующий субъект получает дополнительно риски по акциям его оставшихся обществ.

¹ Risk Management and Insurance / C.A. Williams and R.M. Heins. – N.Y.: Mc. Grow-Hill Book Company, 1989.

² Маккарти М.П., Флинн Т.П. Риск: управление риском на уровне топ-менеджеров и советов директоров: пер. с англ. – М.: Альпина Бизнес Букс, 2005.

Лимитирование – это установление лимитов, то есть предельных сумм расходов, продажи, кредита и т.д. Этот метод эффективен для снижения степени риска при заключении договоров. Несоблюдение установленных лимитов, по мнению лиц, управляющих риском, может привести к увеличению отрицательных последствий для предприятия.

Страхование и самострахование являются одним из самых распространенных приемов снижения степени риска. Сущность страхования заключается в том, что инвестор отказывается от части своих доходов, чтобы избежать рисков, то есть он готов заплатить за снижение степени риска до минимально возможной величины. При самостраховании предприниматель не прибегает к услугам страховой компании, а с помощью создания различных резервных и страховых фондов страхует себя сам.

Хеджирование – это снижение риска потерь, обусловленных неблагоприятными для продавцов или покупателей изменениями рыночных цен на товары в сравнении с теми, которые учитывались при заключении договоров.

Планирование и прогнозирование позволяют хозяйствующему субъекту предвидеть будущие экономические колебания и развитие новых тенденций и заранее к ним приспособиться, снижая уровень риска. Важным документом стратегического планирования являются бизнес-планы, не менее важными являются бюджетирование, налоговое планирование и т.п.

Получение дополнительной информации существенно уменьшает неопределенность, а значит, и риск. В реальной жизни чаще бывает недостаток информации, вплоть до отсутствия сведений, то есть ситуация полной неопределенности. В этих условиях дополнительная информация играет положительную роль в процессе управления рисками. Не всегда ее получение оправданно (из-за высокой стоимости или вследствие труднодоступности).

Таким образом, изучение риска и неопределенности будет актуальным, пока существует человечество и пока оно осуществляет какую-либо деятельность.

Resume

The article highlights the modern methods and policies of risk management company, considered the most common ways to reduce risk, and disclose the concept of “risk management”.