

користовує його розробку, він може брати участь у її капіталі, але не більш ніж на 15%, і при цьому не має права брати участь у будь-яких переговорах між фірмою і своєю установою [9, с.127].

Для ефективного розвитку інноваційних процесів потрібне, зрозуміло, належне фінансування і створення інформаційної та соціальної бази, яка б відповідала потребам сучасного інноваційного підприємства. Розгляд цих питань стане предметом подальших наших досліджень.

Література

1. Бешорнер Т. Управление предприятием: еще один взгляд на стоимостную ориентацию // Проблемы теории и практики управления. – 2001. – №2. – С.98-103.
2. Макконнелл К.Р., Брю С.Л. Экономикс. Принципы, проблемы и политика: Учебник: В 2т. / Н.Н. Барышникова (пер. с англ.) – 13-е изд. – М.: «Инфра-М», 2003. – Т. 2 – 527 с.
3. Coleman J.S. Grundlagen der Sozialtheorie, Band 1: Handlungen und Handlungssysteme, München. – 1991.

4. Мизес Людвиг фон. Бюрократия. Запланированный хаос. Антикапиталистическая ментальность: Пер. с англ. – М.: Дело, 1993 – С.24.

5. Сизоненко В.О. Підприємництво в структурі ринкової економіки. Монографія. – К.: Інститут економіки і права «Крок», 2003. – 312с.

6. Базилевич В.Д. Утверждения новой философии экономической освіти як чинник інноваційного майбутнього України // Українознавство. – №2 (15). – 2005. / <http://www.ualogos.kiev.ua>.

7. Хоменко О. Україна інноваційна: реалія чи обрій? // Зовнішньо-економічний кур'єр. – 2006. – №1-2. – С.2-10.

8. Зянько В.В. Інновація як засіб розвитку економіки країни і гарантія зростання життєвого рівня її громадян // Сборн. научн. тр. – Т.2 /НАН Украины. – Донецк, 2003. – С.462-469.

9. Геєць В.М., Семиноженко В.П. Інноваційні перспективи України. – Харків: Константа, 2006. – 272 с.

Статья поступила в редакцию 05.12.2007

Н.В. ЮРГЕЛЬ,

Гродненский государственный университет им. Я.Купалы, г. Гродно, Республика Беларусь

УПРАВЛЕНИЕ РИСКОМ КАК УСЛОВИЕ УСТОЙЧИВОГО ФУНКЦИОНИРОВАНИЯ ФИРМЫ

Системные преобразования в экономике оказали существенное воздействие на среду функционирования предприятий, обусловив огромные изменения основных принципов их деятельности. Особенности внешней среды в трансформационной экономике позволяют определить в качестве основной характеристики неопределенность экономической ситуации. Неопределенность – это такая характеристика среды, при которой фирма по независящим от нее причинам не в состоянии полностью достичь целей своего развития вследствие влияния неподконтрольных фирме факторов. В условиях трансформации экономи-

ческой системы источниками неопределенности является сосуществование элементов рыночного механизма и централизованного планирования, неустойчивость и альтернативный характер развития экономики.

Ведущим принципом в деятельности фирмы является стремление к получению как можно большей прибыли, которое ограничивается возможностью понести убытки. Те потери, которые предприятие способно понести из-за деятельности в обстановке неопределенности (ограниченно-го объема информации, её недостоверно-

© Н.В. Юргель, 2008

сти и т.д.), связаны с понятием риска. Экономический риск – объективная экономическая категория, которой присущи как качественная, так и количественная определенность.

Актуальность научных исследований в этой области подтверждается работами белорусских ученых – И.М.Бабук, Б.И.Гусаков, Л.Ф.Догиль, В.В.Рымкевич[2], И.А.Руденков, А.С.Чернобривец и др. Среди российских ученых проблемами риска занимаются Ю.А.Абрамов, Качалов Р.М., В.Б. Кондратьев, Е.С.Стойнов, А.Х. Цакаев[4] и др.

Целью данной статьи является рассмотрение экономической категории «риск» и обоснование необходимости управления риском.

Анализ экономической литературы, посвященной проблеме риска, показывает, что среди исследователей нет единого мнения относительно определения риска. Остановимся на следующем определении: риск – это деятельность, связанная с пре-

одолением неопределенности в ситуации неизбежного выбора, в процессе которой имеется возможность количественно и качественно оценить вероятность достижения предполагаемого результата, неудачи либо отклонения от цели.

Риск является неотъемлемым атрибутом хозяйствования в настоящих условиях. Любая организация в той или иной мере сталкивается с рисками, независимо от того, какую продукцию она производит и какие услуги предоставляет. Видовое разнообразие рисков очень велико — от пожаров и стихийных бедствий до межнациональных конфликтов, изменений в законодательстве, регулирующем предпринимательскую деятельность, и инфляционных колебаний. Кроме этого, экономическое и политическое развитие современного мира порождает новые виды риска, которые довольно трудно определить и оценить количественно. Один из подходов к классификации рисков представлен в таблице 1.

Таблица 1

Виды рисков

Классификационный признак	Вид риска	Характеристика риска
Природа возникновения	Субъективный (связанный с личностью предпринимателя)	Неразвитые способности к риску; недостаток опыта, образования. Профессионализма; необоснованные амбиции; нарушение правил поведения на рынке; недостаточное понимание сделки и т.д.
	Объективный	Недостаток информации, стихийные бедствия; неожиданное изменение конъюнктуры рынка, уровня информации, законодательства, условий кредитования, налогообложения, инвестирования и т.д.
В зависимости от этапа решения проблемы	На этапе принятия решения	Ошибки в применении методов определения уровня риска из-за недостатка информации либо её низкого качества, использования; или, наоборот, отличное владение этими методами
	На этапе реализации решения	Ошибки в реализации правильного решения, неожиданные изменения субъективных условий
По масштабам	Локальный на уровне индивидуального производства	Риск отдельной фирмы (компании, их структурных звеньев)
	Отраслевой	Риск, связанный со спецификой отрасли
	Региональный	Охватывающий предпринимательство на уровне экономических районов страны

	Национальный	На уровне макроэкономики (ввиду неожиданных изменений в политике, законодательстве, кредитовании, налогообложении и т.п)
	Международный	Связанный с изменениями в конъюнктуре мирового рынка, со взаимоотношениями между странами, масштабными действиями и т.д.
По сфере возникновения	внешний	Неожиданные изменения в экономической политике, в макроусловиях производства; стихийных бедствия на больших территориях; валютный риск и т.п.
	внутренний	Риски, связанные со специализацией предприятия: производственный, финансовый, страховой и т.д.
По возможности страхования	страхуемый	Поддающиеся качественному определению и страхованию организациями, принимающими на себя риск страхователей
	нестрахуемый	Форс-мажорные риски, оценить уровень которых невозможно, а также масштабные риски, когда никто не готов принять на себя риск страхователя
По видам предпринимательской деятельности	финансовый	Риски на фондовом рынке: ликвидности, информационный, валютный и др.; банковские – кредитный, процентный, портфельный; падения общерыночных цен (инфляционный); лизинговый и факторинговые риски, связанные со спецификой клиента банка
	юридический	Сопряженный с низким качеством законодательных актов и неожиданными изменениями в законодательстве
	производственный	Возникающий в связи с вынужденными перерывами в производстве, выходом из строя производственных фондов, потерей оборотных средств, несвоевременностью поставки оборудования, сырья и т.д.
	коммерческий	Вследствие неожиданных изменений в конъюнктуре рынка и других условиях коммерческой деятельности
	инвестиционный	Обусловленный неопределенностями, непредвиденными обстоятельствами в инвестиционной сфере, инновационной деятельности
	страховой	Формирование страхового фонда, управления последним, а также собственным имуществом, денежными средствами и персоналом.
	инновационный	Вытекающий из неопределенности в инновационной сфере (начиная от выработки инновационной идеи, воплощения её в продукте или технологии и кончая реализацией соответствующего продукта на рынке)

По возможности диверсификации	систематический	Свойственный той или иной сфере предпринимательской деятельности (так, на фондовом рынке систематически считается риск падения стоимости ценных бумаг в целом)
	специфический	Связанный с получением предпринимательского дохода от конкретной операции в данной сфере деятельности
По степени допустимости	минимальный	Характеризуется уровнем возможных потерь расчетной прибыли в пределах 0-25%
	повышенный	Не превышающий возможных потерь расчетной прибыли в 25-50%
	критический	Характеризуется возможными потерями расчетной прибыли в 50-70%
	недопустимый	Возможные потери близки к размеру собственных средств, что чревато банкротством фирмы. Коэффициент риска равен 75-100%

Источник: [1]

Для отечественной экономики проблема риска и его оценки не является новой. Риск присутствовал и в командной экономике, но основная доля риска приходилась на государство. На основании процессов демонополизации и приватизации государство отказалось от статуса единственного носителя риска, переложив ответственность на свободно принимающих решение экономических агентов. Переход к рыночной экономике увеличивает степень экономического риска. В связи с проведением экономических реформ окружающая среда все более приобретает рыночный характер, что вносит в сферу экономической деятельности дополнительные элементы неопределенности, случайности, расширяет зоны рискованных действий. Изменившиеся условия деятельности требуют переориентации принципов работы предприятий на анализ и оценку многообразных внешних и внутренних факторов, влияющих на эффективность их деятельности.

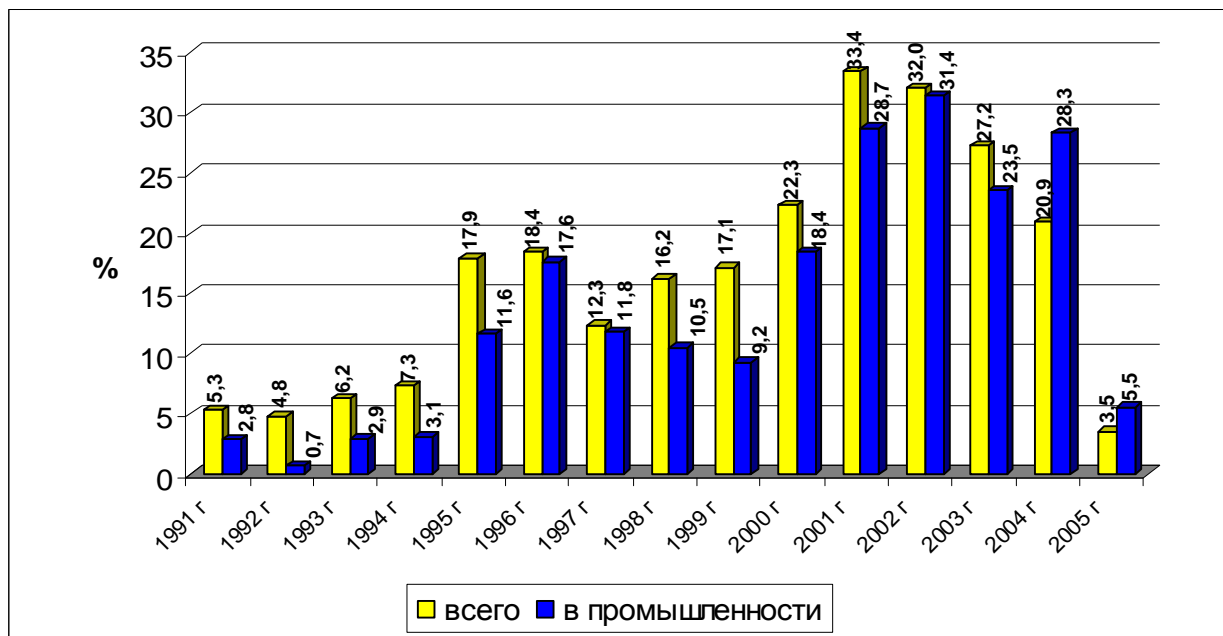
Специфика трансформационного периода, отмечаемая во многих работах, обусловлена гипертрофированной ролью финансового сектора, фактически мало связанного с реальным сектором, неразвитостью инфраструктуры рынка, фактическим отсутствием личной ответственности при неограниченных правах руководителей и

т.д. Особенности трансформационной экономики увеличивают неопределенность, а следовательно, и степень риска экономической среды, в которой вынуждены действовать отечественные предприятия.

Высокую степень риска в трансформационной экономике следует рассматривать как важнейший, фактор влияющий на результаты деятельности предприятия. Удельный вес убыточных предприятий и организаций в экономике (в процентах от общего числа предприятий) в Республике Беларусь с 1991 -2005 гг. представлен на рис.1.

В условиях объективного существования риска и связанных с ним финансовых, моральных и прочих потерь возникает потребность в определенном механизме, который позволил бы наилучшим из возможных способов с точки зрения поставленных фирмой целей учитывать риск при реализации хозяйственной деятельности. Управление экономическим риском заключается в способности и необходимости снижать степень уязвимости хозяйствующего субъекта. Как отмечает В.В. Рымкевич: «под управлением рисками понимается такое управление, которое нацелено на предотвращение возможных серьезных осложнений в рыночной деятельности предприятия, обеспечение его стабильного, ус-

пешного хозяйствования с ориентацией на расширенное воспроизводство на базе собственных ресурсов»[2].



Источник: Министерство статистики РБ

Рис.1. Удельный вес убыточных предприятий и организаций в экономике в Республике Беларусь

Управление рисками существенно отличается от обычных приемов, форм и технологий менеджмента. Это объясняется следующим:

- главной целью управления рисками является обеспечение прочного положения на рынке и стабильно устойчивых финансов организации при любых экономических, политических и социальных изменениях в стране;

- в рамках управления рисками применяются в основном наиболее эффективные управленческие инструменты, производится превентивное предупреждение возможных затруднений при оперативном решении текущих проблем организации;

- главное в управлении рисками – ускоренная и действенная реакция на существенные изменения внешней среды на основе заранее разработанных альтернативных вариантов, предусматривающих различные трансформации в этой сфере в зависимости от ситуации;

- в основе управления рисками лежит процесс постоянных и последовательных инноваций во всех звеньях и областях действий предприятия;

- управление рисками нацелено на то, что даже на грани кризиса можно было бы ввести в действие такие управленческие и финансовые механизмы, которые позволили бы выбраться из трудностей с наименьшими для предприятиями потерями.

Таким образом, наличие экономических рисков неминуемо переходит в общую проблему управления, т.е. экономического контроля. Как отмечает Ф.Найт: «важнейшая из проблем экономической организации в том и состоит, чтобы найти людей, способных квалифицированно управлять бизнесом, и закрепить за ними позиции, позволяющие осуществлять ответственный контроль» [3].

Вместе с тем в настоящее время часто в управлении рисками обычно опираются на интуицию, чей-то авторитет и на предыдущий опыт. Лишь незначительный процент руководителей способен оценивать риск с применением математических методов. По сравнению с финансовыми компаниями (кредитными учреждениями, страховыми компаниями, пенсионными фондами) предприятия не обеспечены формализованными процедурами и мето-

диками оценки и управления совокупными рисками. По результатам опроса, в котором принимали участие представители российских фирм, 46% респондентов отметили, что в их компаниях менеджеры оценивают риски исходя из своего опыта и знаний; 22% риски не оценивают; 16% используют формализованные процедуры оценки рисков; 11% применяют все названные методы и, наконец, 3% обращаются для оценки рисков к сторонним экспертам [4].

Вместе с тем мировой опыт показывает, что в странах «развитой рыночной экономики» руководители почти во всех отраслях экономики успешно применяют новый подход к управлению рисками, который в научной литературе получил название комплексный риск-менеджмент, или риск-менеджмент предприятия (РМП).

Риск-менеджмент в рамках всего предприятия - новая концепция, которая за последние десять лет стала очень популярной. Особенность этой модели как раз и заключается в том, что управление рисками приобретает всесторонний характер и координируется в рамках всей организации. При этом на предприятии создается особая культура обращения с рисками. Подход к риск-менеджменту смещается от фрагментированной, эпизодической, ограниченной модели к интегрированной, непрерывной и расширенной. Это свидетельствует о том, что даже в относительно стабильных условиях хозяйствования значительное внимание уделяется проблеме исследования рисков. В таблице 2 представлены основные черты новой и старой парадигм риск-менеджмента.

Таблица 2

Основные черты новой и старой парадигм риск-менеджмента

Старая парадигма	Новая парадигма
<i>Фрагментированный риск-менеджмент:</i> каждый отдел самостоятельно управляет рисками (в соответствии со своими функциями). Прежде всего это касается бухгалтерии, финансового и ревизионного отделов	<i>Интегрированный, объединенный риск-менеджмент</i> управление рисками координируется высшим руководством; каждый сотрудник организации рассматривает риск-менеджмент как часть своей работы
<i>Эпизодический риск-менеджмент:</i> управление рисками осуществляется тогда, когда менеджеры посчитают это необходимым	<i>Непрерывный риск-менеджмент:</i> процесс управления рисками непрерывен
<i>Ограниченный риск-менеджмент:</i> касается прежде всего страхуемых и финансовых рисков	<i>Расширенный риск-менеджмент:</i> рассматриваются все риски и возможности их организации

Источник: [5].

То, что многие руководители не осознают необходимость оценки, управления и контроля рисков компании, во многом объясняется отечественной ментальностью: немало руководителей продолжают надеяться на «авось». При этом многие понимают, что перед менеджером или владельцем фирмы стоит задача максимизации прибыли, но далеко не все в полной мере осознают, что влияет на эту прибыль. Вместе с тем, проблемы корпоративного управления в США, Великобритании, Гер-

мании и других странах Европы (крупные скандалы в компаниях Enron, WorldCom, Parmalat) привели к тому, что в корпоративную жизнь постепенно входит понятие культуры управления рисками. Как показывает российская практика, в штате многих российских компаний появляется должность директора по рискам (chief risk officer – CRO) – руководителя, отвечающего за риски бизнеса [6].

Таким образом, для снижения совокупного риска на предприятиях и получе-

ния наилучших результатов необходимо управлять рисками. Для реализации функции управления уровнем хозяйственного риска крупным предприятиям необходимы специальные подразделения, а более мелкие могут довольствоваться назначением на эту роль одного из своих сотрудников среднего звена. Важно только, чтобы этот сотрудник не был задействован в повседневной производственной деятельности.

Учитывая мировой и формирующийся российский опыт для управления рисками на отечественных предприятиях следует создать службу риск – менеджмента. Эффективность этой службы достигается грамотным распределением полномочий (закреплением высоких должностных прав за управляющим службы риск-менеджмента) и гибкой организационной структуры, позволяющей службе беспрепятственно контактировать с любой другой службой предприятия. Перед этой службой ставится задача организации управления всеми рисками бизнеса, и в первую очередь теми, которые влияют на достижение компанией стратегических, производственных и финансовых целей.

Служба риск – менеджмента (далее СРМ) на производственных предприятиях должна следовать следующим правилам:

- понятие «управление рисками» должно включать: выявление и идентификацию ключевых рисков; принятие решения о методах измерения их вероятности и количественной оценки их последствий для бизнеса; принятие решений о мерах контроля за рисками и их последствиями;

- изучение риска должно быть непрерывным (мониторинг рискообразующих факторов);

- СРМ должна охватывать все бизнес-процессы, основные и дополнительные. Полезно разработать и принять политику в области управления рисками бизнеса, позволяющую идентифицировать основные риски, определить их допустимые уровни и заложить принципы, сообразно которым компетентные лица будут обеспечивать соответствие фактических рисков бизнеса допустимым уровням.

- в рамках СРМ детальный анализ

рисков и рискованных вложений должен осуществляться с заданной периодичностью (раз в месяц, квартал, полгода, год) в зависимости от длительности производственного цикла основного бизнес-процесса;

- СРМ должна осуществлять контроль и документирование действий по управлению рисками, а также подготовку своевременной и понятной непрофессионалам отчетности для внешних пользователей управленческой информации;

- СРМ должна обеспечить возможность подготовки и повышения квалификации своих сотрудников, разработать критерии оценки их профессиональной деятельности;

- необходимо разработать систему материального поощрения либо наказания сотрудников СРМ и контактирующих с ними работников предприятия с учетом конечных результатов деятельности;

- организация СРМ должна быть индивидуальной, так как это зависит от уникальных особенностей, присущих конкретному предприятию;

Литература

1. Тэпман Л.Н. Риски в экономике /Под ред. проф. В.А. Швандра. – М.: ЮНИТИ –ДАНА, 2002.
2. Рымкевич В.В. Экономическая теория рисков. Мн.,2001.
3. Найт Ф.Х. Риск, неопределенность и прибыль/Пер. с англ. – М.: Дело, 2003.
4. Цакаев А.Х. Комплексный риск-менеджмент/А.Х.Цакаев//Менеджмент в России и за рубежом. – 2005. – №2. – С.31-39.
5. Бартон Т., Шенкир У., Уокер ,П. Комплексный подход к риск-менеджменту: стоит ли этим заниматься.: Пер. с англ. – М.: Издательский дом «Вильямс»,2003.
6. Малышев Ю. Управление рисками бизнеса/Ю.Малышев//Журнал управление компанией. – 2004. – №05(36). – С.68-71.

Статья поступила в редакцию 19.12.2007