

Практика внедрения системы управления рисками на примере российских компаний.

Научный руководитель – Ефимова Нина Павловна

Салманов Хабиб Шамилович

Студент (магистр)

Московский государственный университет имени М.В.Ломоносова, Высшая школа
государственного аудита, Москва, Россия
E-mail: khabib.salmanov.2014@mail.ru

Система управления рисками (далее - СУР) в российских корпорациях все еще находится на стадии становления, так как далеко не всем компаниям удалось успешно провести трансформацию своей административно-организационной структуры в соответствии с ведущими мировым опытом. Достаточно очевидным и распространенным инструментом ведения бизнеса является метод эталонного сравнения, эффективность которого сложно ставить под сомнение. Однако тем значимей и актуальней данный способ, чем выше уровень отставания компаний. В этом отношении, СУР, на наш взгляд, следует отнести к управленческой среде, где изменения по определению будут происходить продолжительнее, нежели привлечение передовых практик на более тактическом уровне, например, отставание в используемых технологиях или оборудовании в производственном процессе. По этой причине остро стоит необходимость в ускорении процесса имплементации СУР в систему принятия решений российских экономических субъектов через трансформацию функций внутреннего контроля. [1] Для достижения этой цели в данной работе исследуется практика применения СУР в следующих организациях: государственной корпорации «Росатом», государственной компании «РЖД» и ПАО «СИБУР Холдинг».

Положительную роль в развитии культуры риск-менеджмента российских компаний сыграло принятие нормативно-правового акта Минфином России N ПЗ-9/2012 «О раскрытии информации о рисках хозяйственной деятельности организации в годовой бухгалтерской отчетности». [2] В соответствии с данным документом хозяйствующие субъекты обязаны раскрывать в годовой финансовой отчетности информацию, касающуюся рисков, которым подвержена организация. Согласно положению, в отчетности указывается информация не только о финансовых рисках, но и о правовых, репутационных, страновых, региональных и иных рисков - все они подлежат обособленному раскрытию в пояснениях к бухгалтерской отчетности. Однако на практике большинство компаний приводят лишь финансовые риски, куда включают риск ликвидности, кредитный риск и рыночный риск, в который, в свою очередь, включают валютный и процентный риски. Так, упоминание о правовой среде среди объектов исследования есть лишь в консолидированной отчетности ПАО «СИБУР Холдинг» за 2017 год в контексте мнения руководства о рыночной конъюнктуре. [3] Следует сказать о том, что целесообразно упомянуть в пояснении к балансу о какой-либо информации, согласно международным стандартам, лишь при существенном влиянии ее на решение инвестора, собственника или кредитора, тем не менее ни одна из организаций не упоминает о репутационных рисках компании. Стоит также сказать, что отсутствие правовых рисков в отчетности государственных компаний вполне предсказуемо. Действительно, сложившаяся практика ясно отражает существующие реалии. Финансовые риски - одни из наиболее развитых как в практическом применении, так и в теоретическом освещении. В целом, в связи с данным аспектом, в рамках гармоничного сотрудничества государства и крупных отечественных компаний, среди правовых рисков

для последних можно было бы привести положения государственных стратегических документов, которые оказали существенное влияние на деятельность компании. Принятие данной меры, на наш взгляд, способно повысить качество индикативного планирования в России.

Одним из положительных моментов также является активное использование компаниями инструментов хеджирования на фоне высокой волатильности курса национальной валюты. Данный факт свидетельствует о высоком уровне финансового управления, управления валютным риском корпораций, что является неотъемлемым элементом СУР. Хотя возможности от внедрения комплексной СУР выходят далеко за рамки оптимизации движения денежных потоков, отдельные ее элементы распространяются быстрее, ввиду их очевидной выгоды и низких издержек внедрения. Так, ошибочно было бы воспринимать СУР как отдельную налагающую на организацию систему, так как она интегрируется на всех этапах деятельности фирмы и дает колоссальный синергетический эффект от перехода на совершенно другой уровень управления.

Большое значение для исследования имеет рассмотрение политики управления рисками организацией в динамике. На примере Госкорпорации «Росатом» можно увидеть кардинальное улучшение практики применения СУР. Согласно итогам деятельности общества, за 2014 год представлены результаты управления рисками. [4] В частности, под результатом управления валютным риском понималось следующее: «ослабление курса национальной валюты увеличивает поступления от выручки в иностранной валюте, частично сниженные ростом стоимости закупаемых импортных товаров и услуг», при этом указывалось, что валютный риск по итогам деятельности корпорации снизился. Данное утверждение не выдерживает никакой критики, как и описанные результаты управления рисками. Во-первых, в результатах управления, то есть воздействия на риск путем принятия определенных мер, например, в данном случае, речь может идти о применении метода принятия риска с помощью того же хеджирования или диверсификации, описаны объективно сложившаяся ситуация, на которую по определению нельзя воздействовать. Во-вторых, из этих результатов нельзя сделать вывод о том, что валютный риск снизился, так как, напротив, такие колебания курса свидетельствуют о высокой степени зависимости выручки от данного фактора, следовательно, о высоком валютном риске. Такого рода ошибки в понимании сущности риска существуют и в последующих описанных элементах. Однако, в итогах деятельности за 2016 г. [4] отсутствуют такого рода нестыковки. В данном документе дан перечень из 11 рисков, к каждому приведено описание риска и практика управления и, что более существенно, указана связь со стратегическими целями компании. Так, наблюдается существенное преобразование в сторону улучшения, так как согласно международным стандартам [2] риск определяется как следствие влияния неопределенности на достижение целей компании.

Источники и литература

- 1) Ефимова Н. П., Терехина С. А. Организация риск-ориентированной системы функционирования экономических субъектов: учебное пособие. – М.: АРГАМАКМЕДА, 2016 г., с. 91
- 2) www.consultant.ru
- 3) www.sibur.ru
- 4) www.rosatom.ru