

УДК 338.4

В.Ю. КОРНЕЕВА, Е.Ф. ЩИПАНОВ

РИСК-ОРИЕНТИРОВАННАЯ СИСТЕМА УПРАВЛЕНИЯ ПРОМЫШЛЕННЫМИ КОРПОРАТИВНЫМИ СТРУКТУРАМИ В СОВРЕМЕННЫХ УСЛОВИЯХ ХОЗЯЙСТВОВАНИЯ

Рассмотрены основные тенденции развития отечественных корпоративных структур в современной экономике. Определены предпосылки формирования системы управления рисками корпораций, а также мотивы создания риск-ориентированной системы управления предприятием.

Ключевые слова: интегрированные промышленные структуры, риск, классификация рисков, риск-менеджмент, риск-ориентированная система управления предприятием.

Введение. Современная отечественная экономика, вовлеченная в мировое экономическое пространство, характеризующаяся крайней изменчивостью и непредсказуемостью, определяет необходимость тотального реформирования системы управления корпоративными структурами, формирования риск-ориентированных подходов при организации и осуществлении управления корпорацией. Форсирование данных процессов в отечественной экономике началось в условиях развития финансового кризиса.

Большинство корпоративных промышленных структур, коммерческих банков в условиях стагнации национальной экономики инициировали пересмотр отношения к процессу управления в рамках реализации антикризисных программ. Но учитывая отсутствие культуры риск-менеджмента, опыта организации и реализации риск-ориентированного управления, указанные мероприятия, направленные на стабилизацию финансово-хозяйственной деятельности и обеспечение их посткризисного развития, не гарантируют достижение целевых результатов, а в некоторых случаях ухудшают текущее состояние хозяйственной деятельности интегрированных промышленных структур.

Особенности развития российских промышленных корпораций. Одной из важнейших задач развития российской экономики является увеличение уровня ее диверсификации, развитие имеющегося промышленного потенциала, создание новых нетрадиционных производственных направлений экономической деятельности. Комплексная реализация данных изменений призвана обеспечить стабильность развития национальной экономики, снизить ее зависимость от доходов, получаемых от реализации сырьевых ресурсов, стимулировать создание конкурентоспособной готовой продукции отечественного производства и закрепить экономические позиции России на мировых товарных рынках в условиях глобальной экономической интеграции.

В условиях предстоящих преобразований в отечественной экономике, связанных, прежде всего, с финансовым, техническим, кадровым, инновационным потенциалом, базовой платформой экономической модернизации, является расширение кооперации компаний, усиление процессов объединения промышленных корпоративных структур на основе принципа вертикальных и горизонтальных отраслевых объединений и, как следствие, образование крупных интегрированных промышленных структур, обладающих значительным экономическим потенциалом.

Поскольку отрасли промышленности являются основой развития национальной экономики, ее хозяйственных, финансовых, социально-культурных сфер, рассмотрим тенденции развития промышленности России и уровень ее текущего состояния. Основные показатели работы отраслей промышленности за 2004—2008 гг. представлены в табл. 1 [1].

Таблица 1

Основные показатели работы отраслей промышленности [1]

Показатель	2004 г.	2005 г.	2006 г.	2007 г.	2008 г.
Индекс промышленного производства (в процентах к предыдущему году)	108,0	105,1	106,3	106,3	102,1
Инвестиции в основной капитал, темп прироста (в процентах к предыдущему году)	11,7	10,9	16,7	22,7	9,8
Средний уровень загрузки производственных мощностей, %	57	55	58	60	62
Среднегодовая численность работников организаций, тыс. чел.	12 811	12 358	12 085	12 079	11 970
Сальдированный финансовый результат (прибыль минус убыток) организаций, млн руб.	1 216 199	1 729 311	2 785 277	2 917 956	2 665 204
Рентабельность проданных товаров, продукции (работ, услуг) организаций, %	17,2	18,0	17,3	18,3	17,2

Субъекты российской промышленности на протяжении рассматриваемого периода функционировали в условиях значительных ограничений, связанных с административным регулированием бизнеса, ресурсными ограничениями, несовершенством законодательства, которые в значительной степени препятствовали созданию необходимых условий для обеспечения высокого уровня конкурентоспособности производимой продукции, формированию высокого внутреннего потенциала, способного адаптироваться к изменяющимся условиям внешней среды.

Появление первых признаков ухудшения мировой конъюнктуры незамедлительно отразилось на состоянии российской промышленности. Уже в 2008 г. на фоне мирового экономического спада наблюдались негативные явления в работе отечественных предприятий, выражающиеся в снижении темпов выпуска промышленной продукции, рентабельности продаж, высвобождении рабочей силы. Корпоративные структуры оказались наиболее уязвимыми к резким изменениям внешних условий экономической среды, связанными с падением сырьевых рынков, последствий «перегрева» рынка недвижимости, объемов кредитования.

В условиях экономического роста большинство интегрированных промышленных структур, опираясь на оптимистические планы развития экономики, формировали определенный производственный потенциал, реализуя амбициозные капиталоемкие инвестиционные проекты, финансируемые банковскими и иными структурами. Существенный дисбаланс спроса и предложения в условиях закредитованности российской промышленности привел к «замораживанию» отдельных инвестиционных проектов, резкому снижению рентабельности и ликвидности корпораций. Наиболее глубокая стагнация российской промышленности как результат мировой рецессии наблюдалась в 2009 г. Динамика развития предприятий промышленности представлена на примере поквартального анализа наиболее чувствительных к кризисным явлениям показателей — уровня промышленного производства и инвестиций в основной капитал (табл. 2) [2].

Таблица 2

Динамика промышленного производства и инвестиций в основной капитал в 2009 г. [2]

Показатель	I кв.	II кв.	III кв.	Сентябрь	Октябрь
Промышленное производство (в процентах к соответствующему кварталу 2008 г.)	85,7	84,6	89	90,5	88,8
Инвестиции в основной капитал (в процентах к соответствующему кварталу 2008 г.)	84,4	79	81	—	82,1
Средний уровень загрузки производственных мощностей, %	53	55	57	57	—

Показатели функционирования отечественной промышленности (см. табл. 2) во многом стали следствием отрицательной динамики спроса, сокращения собственных источников финансирования текущей деятельности и капитальных вложений, существенного ограничения возможностей привлечения капитала на финансовых рынках, снижения цен на промышленную продукцию.

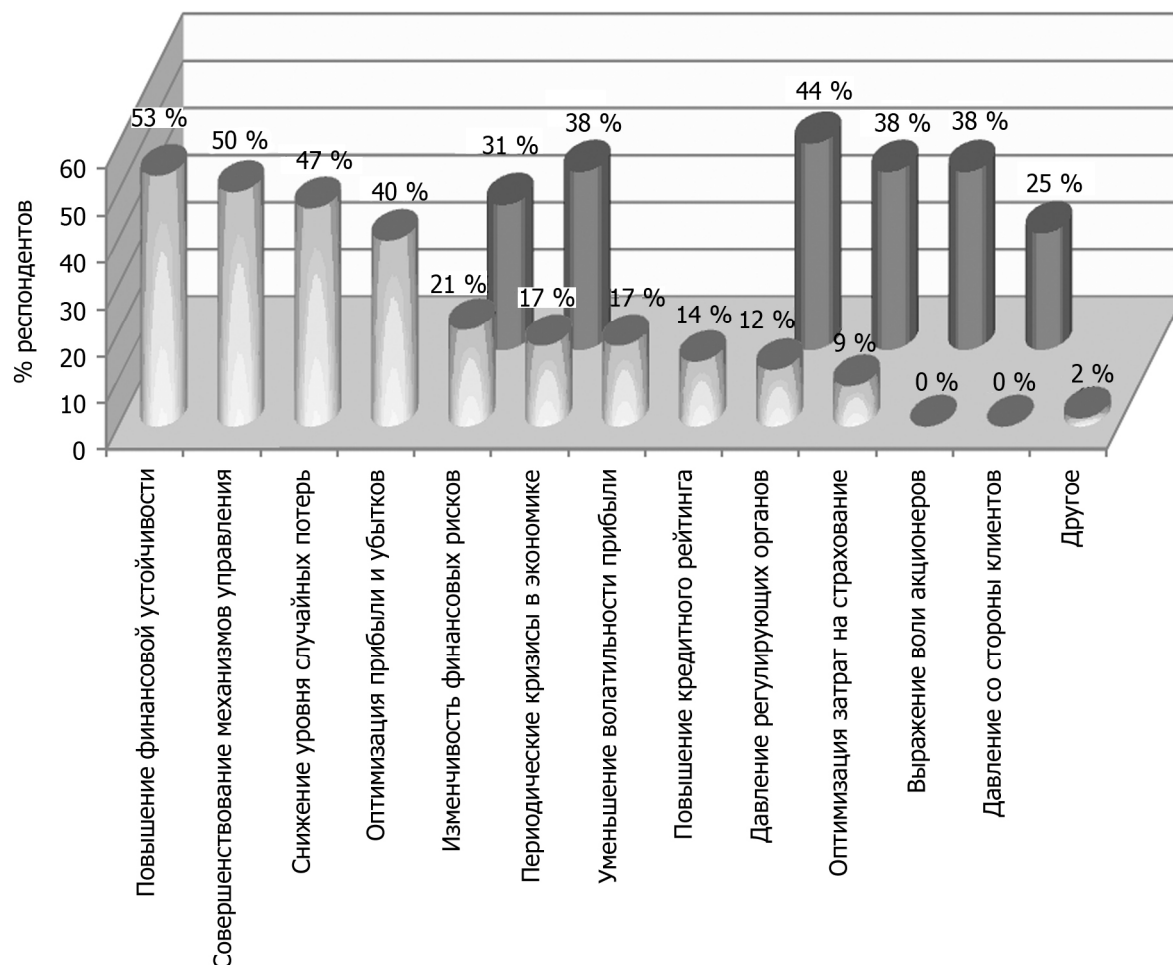
Влияние обозначенных факторов имеет существенное значение для развития любого бизнеса, особенно для компаний производственной сферы, поскольку негативные тенденции одного из них приводят к увеличению дисбаланса экономического состояния корпоративных промышленных структур. Анализируя динамику спроса на производимую продукцию и динамику обеспеченности собственными финансовыми средствами промышленных компаний с начала нарастания кризисной ситуации в отечественной экономике, определенную Центром конъюнктурных исследований Института статистических исследований и экономики знаний Государственного университета—ВШЭ на основе конъюнктурных обследований деловой активности базовых промышленных компаний (ежемесячный опрос руководителей 600 базовых предприятий промышленности), можно сделать вывод, что усиление воздействия кризисных явлений в экономике началось с 2009 г., когда были зафиксированы наибольшие негативные изменения спроса на готовую продукцию промышленности и, как следствие, — снижение собственных финансовых ресурсов корпоративных промышленных структур. Общее экономическое состояние промышленных предприятий, по оценкам их руководителей, кардинально ухудшилось уже в 2008 г. [3].

Несмотря на то, что во многих интегрированных промышленных структурах реализуется процесс управления рисками, система управления рисками является лишь «формальностью», ее низкая дееспособность в кризисных условиях свидетельствует об ограниченном понимании менеджментом компаний причин возникновения рисков, степени их возможного влияния на развитие бизнеса.

В целях определения предпосылок сформированной системы управления рисками компаний предлагается рассмотреть мотивы топ-менеджмента корпоративных структур по формированию риск-ориентированного управления. Наглядным примером, отражающим причины создания риск-ориентированного управления в отечественных и зарубежных корпорациях (см. рисунок), являются результаты исследования, проведенного Русским обществом управления рисками [4].

Значения, представленные на рисунке, отражают ответы респондентов, высказавшихся за существенное влияние того или иного фактора, обуславливающего необходимость концепции риск-ориентированного управления.

Анализ различного уровня развития зарубежного и отечественного бизнеса показал, что мотивы специалистов по риск-менеджменту российских корпоративных структур к формированию риск-ориентированной системы управления в основном складываются из причин внутреннего характера, зарубежных специалистов — из причин внешнего характера. У большинства корпораций сформировано понимание о целесообразности внедрения и осуществления управления с учетом возможных рисков внешней и внутренней среды ее функционирования.



Мотивы создания риск-ориентированной системы управления предприятий:

■ — отечественные компании; ■ — зарубежные компании

Изучая причины возникновения и реализации рисков в отечественной экономике, предлагается проанализировать ограничения, препятствующие стабильному и последовательному развитию корпоративных структур в промышленности. Анализ данных ограничений целесообразно рассмотреть на основе результатов опросов руководителей отечественных промышленных предприятий, большую часть которых составляют корпоративные структуры, проведенных в 2008 г. лабораторией конъюнктурных опросов Института экономики переходного периода (ИЭПП). Руководителям предприятий были заданы вопросы, касающиеся оценки влияния различных факторов на развитие корпораций. Факторы, потенциально сдерживающие развитие производства, были разделены на 3 группы: ресурсные ограничения, административные и макроэкономические (табл. 3). На сформулированные вопросы полностью или частично ответили руководители 545 корпораций, в которых работает более 15 % занятых в промышленности. При этом на вопросы, касающиеся первой группы ограничений, ответили в среднем 97,7 % респондентов, на вопросы, касающиеся второй группы, — 96,7 %, а третьей — 97,4 % [5].

Таблица 3

Факторы, ограничивающие экономическое развитие отечественных предприятий, % [5]

№ п/п	Группы факторов	2002 г.	2005 г.	2008 г.
1.	Ресурсные ограничения			
1.1.	Энергоснабжение и стоимость энергоресурсов	10,2	11,5	55,1
1.2.	Качество и стоимость транспортных услуг	12,0	12,5	31,5
1.3.	Качество и стоимость услуг связи	12,4	8,1	7,2
1.4.	Трудовые ресурсы (наличие, квалификация, оплата)	32,2	37,4	59,1
1.5.	Сложность процедуры доступа к финансовым ресурсам	44,8	35,9	28,6
1.6.	Стоимость привлечения финансовых ресурсов	43,4	45,4	41,8
2.	Административные ограничения			
2.1.	Уровень налогового бремени	56,0	54,1	66,7
2.2.	Контроль и проверки налоговых органов	61,6	59,6	28,1
2.3.	Деятельность судебных органов	26,6	30,4	13,6
2.4.	Деятельность правоохранительных органов	—	—	10,3
2.5.	Деятельность таможенных органов	27,7	25,5	12,8
2.6.	Трудовое законодательство	9,9	17,1	6,4
2.7.	Процедуры аренды или приобретения земельного участка	28,4	24,4	21,5
2.8.	Процедуры лицензирования	31,8	34,0	24,0
2.9.	Процедуры регистрации и ликвидации предприятий	—	—	7,2
2.10.	Процедуры получения разрешений на строительство	—	—	22,6
2.11.	Неконкурентные действия других предприятий	36,8	39,0	23,5
2.12.	Необходимость и размер неформальных отчислений в пользу чиновников	29,1	39,3	10,8
3.	Макроэкономические ограничения			
3.1.	Конкуренция со стороны дешевого импорта	—	—	45,3
3.2.	Обменный курс рубля	—	—	19,4
3.3.	Инфляция (быстрый рост внутренних цен)	—	—	73,4
3.4.	Непредсказуемость экономической политики государства	62,8	59,0	53,2

Сопоставляя результаты опроса ИЭПП в 2008 г. со сходными исследованиями, проведенными Всемирным банком в 2002 и 2005 гг., можно сделать вывод о существенном улучшении условий хозяйствования в промышленности: по сравнению с 2002 и 2005 гг. в 2008 г. целый ряд факторов оказывал заметно менее негативное влияние на развитие российских интегрированных структур. К таким факторам относятся качество и стоимость услуг связи, сложность доступа к финансовым ресурсам и стоимость их привлечения, деятельность налоговых, судебных и таможенных органов, неконкурентные действия других предприятий, сложность процедур лицензирования, взяточничество чиновников и непредсказуемость экономической политики государства. Напротив, в отношении ряда ресурсных факторов наблюдается резкое ухудшение ситуации — качество и стоимость транспортных услуг, наличие трудовых ресурсов и энергоснабжение [5]. Вышеуказанные факторы оказывают существенное влияние на процесс функционирования отечественных компаний, обеспечение стабильности и устойчивости их бизнеса.

Новые экономические условия, сложившиеся в 2008—2009 гг. как в России, так и за рубежом, актуализируют требования к организации управления интегрированными промышленными структурами, требуют тотальный пересмотр сложившихся бизнес-моделей компаний, большинства бизнес-процессов, выработку новых векторов развития бизнеса.

Так, компанией «Ernst & Young» по итогам исследований, проведенных в рамках реализации программы «Уроки кризиса», были определены основные векторы возобновления экономического роста компаний, к которым относятся:

- переоценка бизнес-модели;
- оптимизация операционной гибкости;
- оптимизация доступа к источникам финансирования и распределения денежных средств;
- оптимизация охвата рынков;
- ускорение процесса принятия и выполнения решений;
- совершенствование процесса управления рисками;
- усиление руководящего состава;
- укрепление доверия заинтересованных лиц.

Результаты проведенного компанией «Ernst & Young» исследования показали, что совершенствование процесса управления рисками, наряду с другими направлениями развития, имеет существенное значение для восстановления и роста бизнеса. Так, 68 % респондентов сделали вывод о зависимости эффективности деятельности компаний в будущем от процесса совершенствования функций управления рисками бизнеса [6]. Это объясняется тем, что каждая компания в процессе своего развития по траектории жизненного цикла подвержена влиянию различных рисков, связанных со следующими условиями:

- волатильностью внешней и внутренней среды;
- открытостью экономических систем;
- ограниченностью ресурсного потенциала;
- вариативностью влияния факторов внешней среды;
- несовершенством технических и человеческих ресурсов.

Понятие «риск» относится к сложной экономико-управленческой категории, которая не является установившейся и однозначной в современной экономической литературе. Так, дефиниция категории «риск» трактуется следующим образом: возможность наступления рискованного события под влиянием каких-либо факторов риска [7]. Американский экономист Б. Бремер характеризует риск следующими категориями: вероятность убытка; возможная величина убытка; функция, являющаяся итогом вероятности и величины убытка; эквивалент вариации распределения вероятностей всех возможных последствий рискованного хода дел; полувариация распределения всех исходов, принятых лишь для негативных последствий и по отношению к некоторой установленной базовой величине; взвешенная линейная комбинация вариации и ожидаемая величина распределения всех возможных исходов [8].

Перечисленные определения взаимодополняют друг друга, расширяя понятие «риск», и достаточно близки между собой, в частности, практически все из них содержат ключевые термины «возможность», «вероятность», «опасность», указывающие на неопределенность наступления последствий, и определенные результаты — «убыток», «ущерб», «потери», имеющие негативный характер. Однако многогранность исследуемого объекта и различное содержание решаемых каждым исследованием задач приводит к многообразию подходов к пониманию и оценке риска.

Приведенные трактовки риска не связаны с каким-либо конкретным видом деятельности, поэтому ряд авторов уточняют само понятие «риск» и те последствия, к которым он может при-

вести в конкретном виде деятельности, в частности, применительно к бизнесу риск рассматривается как вероятность (угроза) потери предприятиями части своих ресурсов, недополучения доходов или появления дополнительных расходов в результате осуществления определенной производственной или финансовой деятельности. В то же время, в области страхования риск трактуется как возможная опасность потерь, вытекающая из специфики тех или иных явлений природы и видов деятельности человеческого общества.

Под воздействием причин и факторов риска формируется рисковая ситуация, характеризующая возможность наступления рискового события, где вероятность его наступления есть численная мера степени объективной возможности этого события. Обычно в экономической литературе и существующих методиках и стандартах управления оперируют понятием «факторы риска», не разграничивая его с категорией «причины риска». На наш взгляд, следует разделять данные понятия, поскольку «причины риска» — его источники: экономические, политические, экологические и т. д., а «факторы риска» — условия, обстоятельства, при которых проявляются причины риска и которые приводят к отрицательным последствиям, к нежелательным событиям [9].

Выявление факторов риска, предусматривающее установление источников рисков и знание природы их происхождения с учетом специфики деятельности корпорации, является в технологии управления на основе риск-ориентированной концепции менеджмента первой фазой на этапе оценки риска, так как эффективность деятельности интегрированной промышленной структуры во многом зависит от предвидения совокупности возможных рисков, которое может осуществляться как на основе интуитивных догадок исходя из накопленного опыта, так и на основе сложного вероятностного анализа с использованием моделей исследования операций.

В то же время, в международной практике классификации рисков существует большое их разнообразие, подразумевающее как деление рисков на определенные категории, группы, виды, подвиды и разновидности, так и классификации самих факторов, предопределяющих появление этих рисков. Научно обоснованная классификация рисков позволяет четко определить место каждого риска в общей системе и создает возможность для эффективного применения соответствующих методов и приемов управления рисками, поскольку каждому риску соответствуют свои методы и инструментарий управления.

Учитывая различную степень информированности хозяйствующего субъекта в тех или иных условиях, причины и факторы риска могут быть определенными (при наличии полной и достоверной информации), которые имеют известные значения, определяемые с достаточной точностью, и неопределенными (при наличии неполной и неточной информации). В свою очередь, неопределенные факторы подразделяются на случайные, имеющие стохастическую природу, и нечеткие — факторы нестохастической природы.

Поскольку корпорация является открытой системой, при формировании общей совокупности факторов риска на первом этапе необходимо составить общий список факторов риска, воздействующих на нее, который укрупненно можно подразделить на две группы: внутренние факторы риска и внешние, которые в свою очередь подразделяются на внешние факторы риска ближнего окружения и внешние факторы риска дальнего окружения корпорации.

Очевидно, что результаты деятельности интегрированной структуры зависят не только от знания природы факторов риска, но и от умения их идентифицировать — устанавливать принадлежность факторов риска, поскольку идентификация сужает перечень возможных рисков применительно к области деятельности корпорации. Идентифицированный фактор риска определяет его вид (например, валютный, процентный), а также его категорию (известный, предвидимый и т. д.), однако необходимо учитывать, что в хозяйственной деятельности интегрированной промышлен-

ной структуры факторы риска проявляются по-разному, имеют свою специфику, роль одних и тех же факторов риска неодинакова.

Безусловно, классификация рисков детализирует свод возможных видов риска применительно к конкретным видам предпринимательской деятельности и дает возможность распределить их по определенным признакам на однородные кластеры, что позволяет применять конкретные методы анализа, оценки и управления рисками.

К настоящему времени в научных исследованиях не разработан общепринятый и исчерпывающий подход к классификации рисков в связи с их многообразием, различными подходами российских и зарубежных авторов к пониманию и разграничению данной категории.

Выводы. Как показали исследования, существует значительная вероятность реализации тех или иных рисков в различных сферах деятельности промышленных корпораций, которые обуславливают организацию управления интегрированными структурами на основе риск-ориентированной концепции, направленной на обеспечение устойчивого развития бизнеса на каждом этапе жизненного цикла.

Библиографический список

1. Статистический сборник «Промышленность России 2008» : официальный сайт Федеральной службы государственной статистики. URL: http://www.gks.ru/wps/portal/OSI_P/PROM# (дата обращения: 24.11.2009).
2. «О производстве промышленной продукции в третьем квартале и октябре 2009 года» : официальный сайт Центра макроэкономического анализа и краткосрочного прогнозирования. URL: <http://www.forecast.ru/> (дата обращения: 25.11.2009).
3. Деловая активность базовых промышленных предприятий в ноябре 2009 г. — М. : ГУ—ВШЭ, 2009. — С. 10—11.
4. Современное состояние и проблемы развития риск-менеджмента в российских компаниях. Результаты экспертного опроса специалистов по управлению рисками : аналитический доклад. — М. : Русский полис — Информационная Группа, 2006. — С. 11—12.
5. Российская экономика в 2008 г.: тенденции и перспективы. — М. : ИЭПП, 2009. — С. 246—249.
6. Уроки кризиса : официальный сайт компании «Ernst & Young». URL: <http://www.ey.com/> (дата обращения: 14.01.2010).
7. Москвин В. Основы теории риска для реализации инвестиционных проектов // Инвестиции в России. — 2001. — № 8. — С. 114—117.
8. Уткин Э.А., Фролов Д.А. Управление рисками предприятия. — М. : ТЕИС, 2003. — С. 54.
9. Ступаков В.С., Токаренко Г.С. Риск-менеджмент. — М. : Финансы и статистика, 2006. — С. 167—168.

References

1. Statisticheskii sbornik «Promyshlennost' Rossii 2008» : oficial'nyi sait Federal'noi sluzhbi gosudarstvennoi statistiki. URL: http://www.gks.ru/wps/portal/OSI_P/PROM# (data obraschenia 24.11.2009). — in Russian.
2. «O proizvodstve promyshlennoi produktsii v tret'em kvartale i oktyabre 2009 goda» : oficial'nyi sait Centra makroekonomicheskogo analiza i kratkosrochnogo prognozirovania. URL: <http://www.forecast.ru/> (data obraschenia 25.11.2009). — in Russian.

3. Delovaya aktivnost' bazovyh promyshlennyh predpriyatii v noyabre 2009 g. — M. : GU-VShE, 2009. — С. 10—11. — in Russian.
4. Sovremennoe sostoyanie i problemy razvitiya risk-menedjmenta v rossiiskih kompaniyah. Rezul'taty ekspertnogo oprosa specialistov po upravleniyu riskami : analiticheskii doklad. — M. : Russkii polis — Informacionnaya Gruppa, 2006. — С. 11—12. — in Russian.
5. Rossiiskaya ekonomika v 2008 g.: tendencii i perspektivy. — M. : IEPP, 2009. — С. 246—249. — in Russian.
6. Uroki krizisa : oficial'nyi sait kompanii «Ernst & Young». URL: [http:// www.eu.som/](http://www.eu.som/) (data ob-raschenia 14.01.2010). — in Russian.
7. Moskvina V. Osnovy teorii riska dlya realizacii investicionnyh proektov // Investicii v Rossii. — 2001. — № 8. — С. 114—117. — in Russian.
8. Utkin E.A., Frolov D.A. Upravlenie riskami predpriyatiya. — M. : TEIS, 2003. — С. 54. — in Russian.
9. Stupakov V.S., Tokarenko G.S. Risk-menedjment. — M. : Finansy i statistika, 2006. — С. 167—168. — in Russian.

Материал поступил в редакцию 21.05.10.

V.Y. KORNEYEVA, E.F. SHCHIPANOV

RISK-INFORMED SYSTEM OF INDUSTRIAL CORPORATION MANAGEMENT IN ACTUAL ECONOMIC ENVIRONMENT

Main trends of the national industrial corporation development in the contemporary economy are considered. The formation problems and motives of the corporation risk-management system are specified.

Key words: *integrated industrial corporations, risk, risk classification, risk-management, risk-informed system of enterprise management.*

КОРНЕЕВА Вера Юрьевна, экономист-аналитик финансового отдела ОАО «ДОНАВИА». Окончила Ростовский государственный университет (2003).

Область научных интересов — риск-ориентированное управление промышленными корпорациями.

Автор 7 научных работ.

korneevavu@gmail.com

ЩИПАНОВ Евгений Фёдорович (р. 1982), доцент кафедры «Прикладная информатика в экономике» Южного федерального университета, кандидат экономических наук (2006). Окончил Ростовский государственный университет (2003).

Область научных интересов — управление инновационно-ориентированными инвестициями.

Автор 26 научных работ.

efschipanov@sfedu.ru, schipanov-ef@ya.ru

Vera Y. Korneyeva, Business analyst of the Financial Department, JSC «DONAVIA». She graduated from Rostov State University (2003).

Research interests — industrial corporation risk-management.

Author of 7 scientific publications.

korneevavu@gmail.com.

Evgeny F. Shchipanov (1982), Associate Professor of the Application Informatics in Economics Department, South Federal University. Candidate of Science in Economics (2006). He graduated from Rostov State University (2003).

Research interests — management of innovation-oriented investments.

Author of 26 scientific publications.

efschipanov@sfedu.ru, schipanov-ef@ya.ru