

УДК 334(075.8)

Г. А. Смирнова,

кандидат економічних наук,

доцент кафедри «Фінанси і бухгалтерський учет»

Смоленського філіала Санкт-Пб. університету управління і економіки

ул. Смольянинова, 5, г. Смоленск, 214006, Россия

e-mail: gsmir2014@mail.ru

РИСК-МЕНЕДЖМЕНТ КАК СОСТАВНАЯ ЧАСТЬ КОРПОРАТИВНОЙ СИСТЕМЫ УПРАВЛЕНИЯ

В статье сделана попытка обозначить сущность и содержание риск-менеджмента. Рассмотрены и проанализированы операционные риски, сопровождающие предпринимательскую деятельность компаний, и, управление которыми является одним из ключевых элементов системы риск-менеджмента. Дана характеристика основных факторов, влияющих на степень операционного риска. Описан комплексный подход к оценке интегрального риска по направлениям деятельности участников рынка.

Ключевые слова: инновационный менеджмент, риск-менеджмент, финансовые риски, интегральный подход к управлению рисками, риск – факторы.

В последние годы наблюдается значительное повышение интереса к проблематике риска, как среди специалистов, так и среди предпринимателей и менеджеров. Это, прежде всего, связано с трансформационными процессами в экономической и политической сферах в России в начале 90-х годов, соответственно с резким увеличением неопределенности в них. Многие системы управления производством и сбытом, отработанные десятилетиями стали непригодными для адекватного реагирования на события во внешней среде, которые возникают и развиваются слишком быстро, чтобы можно было вовремя принять необходимые решения и контрмеры. Таким образом, рыночная система экономических отношений, в которую теперь входит и отечественная экономика, вызывает новые, соответствующие ее условиям потребности и особый интерес к потенциальным возможностям экономического анализа риска.

В условиях современной российской действительности традиционные методы менеджмента не обеспечивают ожидаемого эффекта, поскольку ориентированы, в большей степени, на относительно стабильную рыночную среду развитых стран. Увеличение динамики внешней среды, уменьшение времени, отпущенного на принятие и выполнение решений, увеличение степени эксплуатации доступных ресурсов и обострение конкуренции, предъявляют повышенные требования к системе управления предприятием. Требуется синтезировать обновление существующих систем управления, быстро реагируя на изменяющиеся условия рыночной среды. Встает вопрос о поиске критериев, по которым возможно было бы искать новую функцию управления. Правомерно утверждать, что одним из таких критериев может стать уровень хозяйственного риска. Выявление и оценка факторов хозяйственного риска позволяет определить направления, на которых необходимо сосредоточить управленческие ресурсы

предприятия, и наоборот, направления из которых можно освободить часть ресурсов.

В этой ситуации исследование всего процесса управления рисками на предприятиях приобретает особую значимость и актуальность.

Проблеме управления рисками посвящены научные труды многих ученых: Т. Бачкая, Р. Брейли, Дж. Бэйли, Д. Месена, С. Хьюса, К. Рэдхэда, А. П. Альгина, П. Г. Грабового, С. М. Петрова, М. Г. Лапусты, Л. Г. Шаршукова, Н. Я. Петракова, В. И. Ротаря, Г. Б. Клейнера, Р. М. Качалова и др.

Большинство работ, как отечественных, так и зарубежных специалистов, сводятся, как правило, к задачам управления финансовыми, инвестиционными или страховыми рисками. В данной статье проблема управления предпринимательским риском рассматривается с более общих позиций, с включением в круг анализируемых аспектов деятельности промышленного предприятия многообразных факторов риска.

Однако анализ работ этих авторов показывает, что остаются непроработанными отдельные вопросы риск-менеджмента как системы, не обозначена четкая классификация рисков, недостаточно полно определена процедура формирования систем управления рисками на предприятии, выявлено несовершенство и недостаток учета рискообразующих факторов в деятельности предпринимательства.

Риск-менеджмент представляет важнейшую инновационную форму управления, позволяющую свести к минимальным рискам внешние и внутренние неблагоприятные воздействия на бизнес компании [2, с. 49].

Осваивая предпринимательство, вступая на тропу бизнеса, вращаясь в рыночной среде, приходится иметь дело с повышенным риском, угрозой не выиграть, а потерять в итоге сделки. Эффективность управления бизнесом во многом определяется элементами неопределенности как внутренней, так и внешней среды функционирования, что находит отражение в широком спектре факторов риска, способных при определенных условиях оказать негативное воздействие, значительно ограничить рост капитализации компании, повлиять на уровень ее конкурентоспособности.

Риск-менеджмент включает экономические, организационные, правовые и другие функции, возникающие в процессе принятия управленческих решений в организациях в корпоративных структурах.

Теория риск-менеджмента выделяет следующие отличительные признаки предпринимательства, которые необходимо принимать во внимание при оценке возможных последствий риска:

- целевая направленность организации на получение прибыли от своей деятельности;
- дифференциация по видам предпринимательской деятельности;
- ответственность по контрактным обязательствам перед клиентом;
- необходимость принятия управляющих решений с учетом последствий риска [3, с. 112].

По сути, менеджменту организации необходимо решать разнонаправленную задачу. Следовательно, основная задача менеджера по управлению риском – гарантировать, что даже наихудший возможный вариант развития ситуации повлечет за собой только запланированное уменьшение уровня необходимого результата.

Предпринимательской деятельности сопутствует предпринимательский риск. Это объективная неизбежность, которая обусловлена следующими причинами:

- неопределенностью условий предпринимательской среды, прежде всего, внешней;

- ограниченностью ресурсов организации, что объективно приводит к возникновению их дефицита.

Риски порождаются, главным образом, неопределенностью среды, так как сама природа неопределенности предопределяет факторы и причины риска. Количественный аспект риска можно представить, как произведение вероятности осуществления рискованной ситуации на последствия ее возникновения.

Проблема управления финансовыми рисками является одной из ключевых в деятельности промышленных предприятий. Во-первых, это связано с тем, что степень принимаемого риска оказывает определяющее воздействие на формирование уровня доходности финансовых операций любого предприятия. Во-вторых, финансовые риски являются основной формой генерирования прямой угрозы не только утраты устойчивого положения предприятия, но и банкротства, так как потери, связанные с данными рисками, являются наиболее ощутимыми. В-третьих, необходимость наращивания инновационной активности предприятия в области разработки и реализации новых продуктов и технологий, использование венчурных форм финансирования усиливает рисковость среды бизнеса [5, с. 214].

Высокий уровень опасений участников рынка относительно степени неопределенности в отдельной компании является фактором, значительно сдерживающим, например, рост ее капитализации, экономической стабильности и т. д.

На основе анализа подверженности рискам бизнес-процессов ряда крупнейших компаний можно проиллюстрировать (в качестве примера) степень уязвимости их функциональных подразделений по видам риска.

Анализ работы компаний в части организации системы качественного управления рисками показывает, что данное направление становится одним из приоритетных в системе управления предприятием. В ряде крупных компаний анализ и управление рисками, как правило, выделяется в отдельный бизнес-процесс. В подразделениях компании, занимающихся такой деятельностью, сосредоточены аналитики широкого профиля, которые с учетом специфики ее деятельности анализируют факторы внешней и внутренней среды функционирования компании и своевременно реагируют на негативные процессы и факторы риска, разрабатывают с учетом специфики деятельности компании, ее ор-

ганизационной структуры индикаторы рисков, которые позволяют выстраивать систему по обеспечению минимизации рисков.

Инновационный менеджмент – сравнительно новое понятие в научно-технической, производственно-технологической и административной сфере деятельности профессиональных управляющих. Совершенствование подготовки специалистов в этой области, формирование их профессиональных и деловых качеств является первостепенной задачей общей программы дальнейшего развития экономики страны [5, с. 215].

Мониторинг рисков способствует дальнейшему вовлечению сотрудников всех уровней в управление рисками, что повышает финансовую устойчивость, эффективность развития компании, темпы роста ее капитализации, экономическую стабильность и конкурентоспособность, привлекательность для инвестиций.

Каждая отдельно взятая методология представляет собой часть корпоративной системы управления рисками и является необходимым инструментом успешного выполнения основных функций отдельно взятого подразделения. За счет методологий обеспечивается устойчивое финансовое положение компании, кассовое исполнение внутрифирменного бюджета, ограничение финансовых потерь и рост рыночной капитализации в целом, снижается риск потери ликвидности. Направленность методологий целиком зависит от стратегических задач, стоящих перед компанией.

Анализ эффективности системы управления рисками предполагает рассмотрение операционных рисков в комплексе, а не автономно по участкам бизнес-процессов. При использовании разрозненных методик анализа и управления отдельными типами рисков в обязательном порядке должна быть учтена взаимозависимость (корреляция) между отдельными риск-факторами и выявлена зависимость между ними. Механическое суммирование средств, необходимых для покрытия каждого риска в отдельности, и разрозненное управление ими приводит к искажению реального положения дел компании и в итоге к значительному снижению показателей эффективности деятельности компании, сдерживает рост ее рыночной капитализации и других основных экономических показателей, на основании которых можно сделать вывод о ее экономической эффективности, инвестиционной привлекательности и т. д. [6, с. 69].

Комплексный подход к оценке интегрального риска по направлениям деятельности, обеспечивая формирование консолидированной оценки риска компании, является основой для оценки среды функционирования бизнеса и принятия эффективных оперативных и стратегических управленческих решений. При адаптации данного подхода, перед созданием корпоративного риск-менеджмента в системе управления компанией, необходимо тщательно изучить характер и специфику бизнес-процесса в целом: в какой среде осуществляется бизнес-процесс; какие внешние и внутренние факторы способны повлиять на эффективность осуществления как отдельных, так и взаимозависимых бизнес-процессов. При этом в равной степени важны как позитивные, так и негативные факторы. Необходимо провести риск-аудит компании (выявление негативных

факторов риска и степени их потенциального воздействия), результаты которого систематизируются в Карте рисков. С целью отслеживания постоянно меняющихся факторов риска приоритетным является создание по каждому типу риска оперативной унифицированной отчетности.

Реализация интегрального подхода к управлению рисками «сверху вниз» предполагает компромисс, например, между моделями отдельных видов финансовых рисков и моделью общего, интегрированного риска, а также внедрение системы анализа различных факторов риска в единой интегрированной среде.

Интегрированный корпоративный риск-менеджмент позволяет устранить разрыв интересов собственников компании (покрывающих убытки компании из собственных средств и заинтересованных в росте доходности операций с существенным ограничением рисков) и менеджмента (сотрудников) компании (как правило, заинтересованных в росте доходности, объемов и рисков операций – агрессивном характере операций, а также в возможностях получения косвенных, корыстных доходов в ходе манипуляции ценами и т. д.).

Оптимальная оценка капитала, необходимого для покрытия интегрального риска компании, должна базироваться на основе агрегированного распределения частных рисков.

Можно рассмотреть конкретный пример, какие риск - факторы влияют на результаты деятельности производственного предприятия и на снижение его стоимости:

- 1) цены на материалы;
- 2) валютный курс;
- 3) темпы инфляции;
- 4) уровень налогообложения;
- 5) объем продаж;
- 6) затраты на МТР;
- 7) общий риск [1, с. 128].

Рассмотрим теперь вопрос о том, каким образом факторы риска, рассматриваемого как ресурс, можно учитывать при построении экономико-математических моделей.

Риск представляется как возможность не только ошибочных, но и, наоборот, наиболее эффективных действий в условиях неопределенности. Наличие вероятности наступления благоприятных, желаемых, устраивающих лиц, принимающих решения, исходов событий является необходимой предпосылкой, условием и средством продвижения к цели. Иными словами, риск – потенциальная возможность для эффективного действия, движущая сила развития, а переход к рисковому действию – это возможный стимул получения дополнительного эффекта в процессе достижения цели.

Воздействие риска на процесс достижения цели осуществляется посредством его управления. При этом снижение неопределенности представляет собой повышение вероятности успеха, надежности ожидаемых параметров, отсеивание неэффективных и малоперспективных направлений деятельности.

Оптимальным методом построения эффективной системы риск-менеджмента является представление предприятия как системы. Организационная структура предприятия, декомпозируется по функциям или по процессам на основе функционального или процессного подхода. Далее проводится оценка эффективности подфункций или подпроцессов на основе специальных методик оценки эффективности, специфичных для функционального, либо процессного подхода. Оптимальной признается модель организационной структуры риск-менеджмента, подфункции или подпроцессы которой получают наивысшую оценку эффективности.

Таким образом, при построении системы риск-менеджмента на предприятии нефтеперерабатывающей промышленности необходимо проанализировать, действительно ли там внедрен процессный подход к управлению, или же продолжает действовать функциональный. В зависимости от результатов данного исследования алгоритм построения системы риск-менеджмента будет различаться.

Независимо от причин возникновения рисков естественным является желание каждого хозяйствующего субъекта уменьшить возможные потери, связанные с реализацией данного риска, это желание осуществляется через соответствующие управленческие решения, в результате реализации которых и происходит управление риском.

Эффективное интегральное управление рисками обеспечивает оптимизацию профиля «риск-доходности» и капитала, используемого для покрытия экономических рисков компании, сокращение ее потерь, выраженных в: сокращении объемов некоторых операций и снижении скорости оборота средств компании; ограничении риска вложений в определенные активы; отвлечении средств из оборота сверх объективно необходимого уровня в рамках резервирования средств под потери от рисков; отвлечении средств из потенциально более доходных операций вследствие завышения оценки их рискованности [3, с. 110].

Риск-менеджмент позволяет обеспечить руководство компании достоверной и емкой информацией о качественном состоянии бизнеса компании, необходимой для своевременного выявления угроз ее деятельности и принятия соответствующих оперативных решений по пресечению потенциально возможных негативных сценариев развития ситуации. Эти возможности реализуются на основе построения системы своевременного выявления, оперативного контроля, настройки через управление рисками (оперативное приведение в состояние равновесия разбалансированной организации и системы управления бизнесом в силу негативного воздействия внешних или внутренних факторов среды функционирования компании). Наиболее наглядно это можно проиллюстрировать на примере анализа уровня влияния операционных рисков на эффективность деятельности компании.

Операционный риск можно определить как риск прямых или косвенных потерь, вызванных ошибками или несовершенством процессов, систем в организации, ошибками или недостаточной квалификацией персонала или неблаго-

приятными внешними событиями нефинансовой природы (например, мошенничество или стихийное бедствие) [4, с. 131].

Операционные риски можно классифицировать следующим образом:

– риск персонала – риск потерь, связанных с возможными ошибками сотрудников, мошенничеством, недостаточной квалификацией, неустойчивостью штата компании, возможностью неблагоприятных изменений в трудовом законодательстве и т. д.;

– риск технологий – риск потерь, обусловленных несовершенством используемых технологий: недостаточной емкостью систем, их неадекватностью проводимым операциям, использованием неэффективных методов обработки данных, низким качеством или неадекватностью используемых данных и т. д.;

– риски организационной структуры – риски прямых и косвенных потерь, связанных с организацией внутренней работы компании, низким уровнем авторизации систем внутреннего контроля и управления, недостаточной регламентацией и несовершенством бизнес-процессов, прочими недостатками в системах и процедурах управления, поддержки и контроля решений.

Одним из факторов, оказывающих негативное влияние на работу компании, является дублирование и размытость функций, в том числе зон ответственности. Чтобы избежать этого, необходимо разработать специальную программу.

Программа управления риском – центральный инструмент системы управления риском, документально отражающий процесс принятия, выполнения и контроля управленческих решений, которые минимизируют неблагоприятное влияние на организацию или лицо убытков, вызванных случайными событиями. Целью ее разработки является обеспечение успешного функционирования фирмы в условиях риска.

Необходимость разработки такой программы состоит в том, что она четко фиксирует основные этапы принятия решений, ресурсное обеспечение и сроки их исполнения, ответственных за реализацию соответствующих мероприятий, а также меры контроля и критерии оценки качества.

Главная цель и основные задачи указанной программы могут быть конкретизированы с любой степенью глубины в зависимости от:

- специфики рисков, с которыми предстоит бороться;
- особенностей управления данной фирмой;
- информационного обеспечения системы управления риском.

В ряде случаев отдельные разделы программы могут быть конкретизированы до перечня функциональных обязанностей менеджера, обусловленных содержанием соответствующего этапа ее разработки и реализации.

Оценка и управление операционными рисками является одним из ключевых элементов системы риск-менеджмента. Классическое представление об операционном риске как риске, связанном с недостатками в системах и процедурах управления и контроля, в результате которых может быть причинен материальный ущерб, подразумевает, прежде всего, правильность построения организационной структуры, регламентацию и контроль бизнес-процессов.

Основываясь на изучении выборок потерь компании по каждому из видов негативного воздействия, возможно восстановление функции распределения по следующему алгоритму: события группируются в рамках каждого временного интервала; осуществляется подсчет убытков для каждого из выбранных временных интервалов; количество понесенных убытков по временным интервалам нормируется исходя из общего количества потерь на всем временном горизонте исторической выборки [7, с. 108].

Управление риском не может быть обособлено от основной сферы деятельности фирмы – в конце концов, риск-менеджмент как раз и нужен для обслуживания последней. Это, в частности, означает, что решения в области управления риском должны быть согласованы с решениями о ведении бизнеса фирмы.

Инновационная управленческая деятельность – это не замкнутая, ограниченная лабораториями университетов и научных центров корпораций система производства нового знания, новых технологий, товаров и услуг, а органический элемент экономических процессов, происходящих в рамках национальных государств, в отраслях хозяйства, в крупных корпорациях и мелких компаниях. Процесс создания знаний и изобретений является частью инновационной системы, в которой фундаментальные исследования, технический и экономический прогресс взаимосвязаны и взаимозависимы. Реализация новых целей делает необходимым не только структурную перестройку социально – политического и экономического характера, но и поиск новых, более эффективных форм работы. Ни один экономический субъект, нацеленный на успешное долгосрочное развитие, не обходится без реализации инновационных проектов [7].

Чтобы создать эффективную систему риск-менеджмента, необходимо знать, какие методы воздействия на риск может взять на вооружение современная организация.

Динамично меняющаяся мировая и отечественная экономика диктуют необходимость активного использования инструментария риск - менеджмента для обеспечения стабильности ведения и развития бизнеса, а так же для увеличения эффективности управления, причем вне зависимости от размеров организации или специфики ее деятельности. Исследование особенностей функционирования современных российских предпринимательских структур свидетельствует об актуальности построения систем управления рисками для их эффективной экономической деятельности.

Выполненные исследования позволяют сформулировать цель создания подсистемы управления хозяйственным риском на промышленном предприятии: повысить эффективность управления за счет своевременного выявления угроз как общей безопасности предприятия, так и достижению конкретных плановых показателей результата путем осуществления превентивных мер по нейтрализации выявленных угроз.

Реализация функции управления риском на предприятии требует значительных организационных усилий, затрат времени и других ресурсов. Наиболее целесообразно осуществлять эту функцию средствами специальной подсистемы

мы в системе управления предприятием. Подсистема управления риском является логичным дополнением к традиционно самостоятельным функциональным подсистемам управления предприятием.

Необходимо разработать алгоритм управления рисками в рамках процесса управления предприятием, который позволил бы:

- осуществлять постоянный мониторинг внешней и внутренней среды;
- повысить скорость ответной реакции на изменения во внешней среде;
- принимать более обоснованные с точки зрения риска решения;
- свести к минимуму влияние кризисных ситуаций, и как следствие, обеспечить выживаемость предприятия в нестабильной среде.

Организация такой подсистемы может осуществляться по двум направлениям:

- путем выделения конкретной организационной единицы;
- реализация функций управления риском уже существующим подразделением (например, аналитической службой).

По результатам исследования установлено, что для большинства малых и средних предприятий Украины приемлем второй вариант организации управления рисками поскольку не требует значительных затрат материальных и финансовых ресурсов. Вместе с тем, организация такой подсистемы позволяет вовремя выявить рисковую ситуацию и принять меры к ее преодолению.

Исследование теоретических и методических подходов к внедрению процесса управления риск-менеджментом на промышленном предприятии позволило сформулировать следующие основные выводы и предложения:

1. Управление рисками необходимо рассматривать как самостоятельную сущность, структуру, элемент системы бизнес-процесса и как объект управления.

2. В организации необходимо вести эффективную и результативную систему управления рисками, то есть организация должна рассчитывать эффективность и результативность по всей цепи ключевых бизнес - процессов предприятия вне зависимости от области ее деятельности.

3. Постоянное уклонение от рисков приводит к недополучению прибыли и потере финансовой устойчивости предприятия. Важно четко осознавать возможные рисковые ситуации, что можно сделать только путем применения системного подхода к риск-менеджменту.

4. План развития и улучшения системы риск-менеджмента должен определять управление рисками. Целью данного плана является интеграция системы риск-менеджмента во все ключевые направления деятельности предприятия, во все его бизнес-процессы.

5. Система риск-менеджмента является частью общей системы интегрированного менеджмента предприятия, которая направлена на обеспечение функционирования, обслуживание, измерение, контроль и улучшение процессов управления. Необходимо объединение системы риск-менеджмента и общей системы управления предприятием.

Таким образом, усложнение рискованной ситуации обуславливает трансформацию механизмов управления риском. В настоящее время риск рассматривается не как фрагментарное неблагоприятное событие, а как атрибут окружающей среды. Соответственно, функционирование субъекта происходит в условиях растущей неопределенности, при этом, разрешая одну неопределенную ситуацию, субъект сталкивается с «веером» новых неопределенных ситуаций. В таких условиях управление риском не может быть сведено к минимизации риска, поскольку на современном этапе общественного развития задачей становится трансформация потенциально неблагоприятного события в шанс.

Практическая значимость исследования обусловлена направленностью выводов на дальнейшее теоретическое и практическое исследование проблемы управления рисками на предприятии.

Список использованной литературы

1. Боровкова В. А. Риск-менеджмент : монография / В. А. Боровкова. – СПб. : ТЭИ, 2011. – 141 с.
2. Дзагоева М. Р. Механизм комплексной оценки и управления рисками предприятий промышленности / М. Р. Дзагоева, А. Р. Цховребов, Л. Э. Комаева. – М., 2014. – 120 с.
3. Маринцев Д. А. Модели построения системы риск-менеджмента на предприятиях промышленности / Д. А. Маринцев, А. В. Суржиков // Казанская наука. – 2014. – № 3. – С. 110-112.
4. Качалов Р. М. Управление экономическим риском в российском бизнесе : мониторинг 2005-2010 гг. / Р. М. Качалов // Рос. журнал менеджмента. – 2011. – Т. 9. – № 1. – С. 127-154.
5. Стрижакова Е. Н. Стратегический риск-менеджмент как новая философия управления промышленным предприятием [Электронный ресурс]. / Е. Н. Стрижакова, Д. В. Стрижаков, Д. В. Ерохин // Пробл. соврем. экономики. – 2008. – № 3. – С. 213–216. – Режим доступа : <http://www.m-economy.ru/art.php?nArtId=2090>. – Назва з екрану.
6. Тронин С. А. Управление рисками предприятия в современных условиях развития российской экономики / С. А. Тронин, С. А. Коробов. – Волгоград : Изд-во Волгоградского гос. ун-та, 2010. – 97 с. : ил.
7. Цховребов А. Р. Эффективность системы риск-менеджмента на предприятиях промышленности [Электронный ресурс] / А. Р. Цховребов // Terra Economicus. – 2012. – Т. 10, № 3-3. – С. 105-110. – Режим доступа : <http://sfedu.ru/evjur/data/2012/journal10.3.3.pdf>. – Назва з екрану.

Стаття надійшла 30.10.2015 р.

Г. О. Смирнова,

кандидат економічних наук,

доцент кафедри «Фінанси і бухгалтерський облік»

Смоленського філіалу Санкт – Пб. університету управління і економіки

вул. Смольянинова, 5, 214006, м. Смоленськ, Росія

e-mail: gsmir2014@mail.ru

РИЗИК-МЕНЕДЖМЕНТ ЯК СКЛАДОВА ЧАСТИНА КОРПОРАТИВНОЇ СИСТЕМИ УПРАВЛІННЯ

Анотація

У статті зроблена спроба обозначити сутність та зміст ризик-менеджменту, проаналізовані операційні ризики, які супроводжують підприємницьку діяльність компаній, управління якими є ключовими елементами системи ризик-менеджменту. Визначені характеристики головних факторів, які впливають на ступінь операційного ризику. Розглянуто комплексний підхід щодо оцінки інтегрального ризику по напрямкам діяльності учасників ринку.

Ключові слова: інноваційний менеджмент, ризик-менеджмент, ризик-фактори, фінансові ризики, інтегральний підхід до управління ризиками.

G. A. Smirnova,

PhD in Economics,

Associate Professor of the Department "Finance and accounting"

Smolensk branch of the St. – Pb. University of management and Economics

Smolyaninova str., 5, Smolensk, 214006, Russia

e-mail: gsmir2014@mail.ru

RISK MANAGEMENT AS AN INTEGRAL PART OF CORPORATE MANAGEMENT SYSTEM

Summary

The problem of business risk management is a key activity of the industrial enterprises. Firstly, due to the fact that the degree of exposure to risks has a determining impact on the level of profitability of financial operations of any enterprise. Second, financial risks are the main form of generating direct threat not only to the loss of a stable position of the enterprise, but also bankruptcy, as the losses associated with these risks are most tangible. Thirdly, the need to increase innovative activity of enterprises in the development and implementation of new products and technologies, the use of venture capital forms of financing increases the risk of the business environment.

Monitoring of risks contributes to the further involvement of staff at all levels in risk management, which increases financial sustainability, efficiency of development of the company, growth of its capitalization, economic stability and competitiveness, the attractiveness for investments.

Analysis of the effectiveness of the risk management system implies the consideration of operational risks in complex and not Autonomous for the areas of business processes. When you use disparate methods for analyzing and managing individual types of risks need to be taken into account the interdependence (correlation) between individual risk factors and the dependence between them. Mechanical summation of the funds required to cover each risk separately, and fragmented management leads to a distortion of the real situation of the company and eventually to a significant reduction of the performance indicators of the company, inhibits the growth of its market capitalization and other key economic indicators, on which basis we can conclude about its economic efficiency, investment attractiveness, etc.

Keywords: innovation management, risk management, financial risks, integrated risk management approach, risk factors.

References

1. Borovkova V. A. (2011). Risk-menezhment [Risk management]. Sankt-Peterburg : TEI. [in Russian].
2. Dzagoeva M. P., TSkhovrebov, A. R. & Komaeve, L. E. (2014). Mekhanizm kompleksnoy otsenki i upravleniia riskami predpriiaty promyshlennosti [Mechanism of complex appraisal and risk management in the industrial enterprises]. Moskva. [in Russian].
3. Marintsev, D. A. & Surzhykov A. V. (2014). Modeli postroenniia risk-menezhmenta na predpriiatiiakh promyshlennosti [Models of risk management formation at industrial enterprises]. *Kazanskaia nauka – Science of Kazan*, № 3. [in Russian].
4. Kachalov R. M. (2011). Upravlenie ekonomicheskim riskom v rossiyskom biznese : monitoring 2005-2010 gg. [Economic risk management in Russian business : monitoring of 2005-2010]. *Ros. zhurnal menezhmenta – Russian Journal of management*, T. 9, № 1. [in Russian].
5. Strizhakova E. N., Strizhakov, D. V. & Erokhin, D. V. (2008). Strategicheskiy risk-menezhment kak novaiia filosofii upravleniia promyshlennim predpriatiem [Strategic risk management as the new philosophy of industrial enterprise's management]. *Probl. sovrem. Ekonomiki*, № 3. Retrieved from <http://www.m-economy.ru/art.php?nArtId=2090>. [in Russian].
6. Tronin S. A. & Korobkov, S. A. (2010). Upravlenie riskami predpriatiia v sovremenykh usloviakh razvitiia rossiyskoy ekonomiki [Enterprise's risk management in the modern conditions of Russian economy development]. Volgograd : Izd-vo Volgogradskogo gos. un-ta. [in Russian].
7. Tskhovrebov, A. R. (2012). Effektivnost sistemy risk-menezhmenta na predpriiatiiakh promyshlennosti [Effectiveness of risk-management system at the industrial enterprises]. *Terra Economicus*, T. 10, № 3-3, pp. 105-110. Retrieved from <http://sfedu.ru/evjur/data/2012/journal10.3.3.pdf>. [in Russian].