

Проблемы и перспективы развития риск-менеджмента в России

Алифанова О.А., аспирантка кафедры финансов
Российского университета кооперации

Аннотация. В статье рассмотрены исторические аспекты зарождения и развития риск-менеджмента в России. Отражены проблемы становления риск-менеджмента и риск-ориентированной культуры на российских предприятиях, а также проанализированы тенденции развития в области управления рисками в России.

Ключевые слова: система управления рисками, кредитные риски, риск-менеджмента, риск-ориентированная культура, управление рисками в России.

Problems and prospects of development of risk management in Russia

Alifanova O.A., graduate student, Department of Finance
Russian University of Cooperation

Annotation. The article deals with the historical aspects of the origin and development of risk management in Russia. The problems of formation of risk-management and risk-oriented culture at Russian enterprises, as well as analyzes of trends in the field of risk management in Russia.

Keywords: risk management, credit risk, risk management, risk-oriented culture, risk management in Russia.

Все компании независимо от вида деятельности сталкиваются с разного рода рисками, полное устранение которых может привести к ликвидации и самой компании, т.к. риск представляет собой неотъемлемую часть финансово-хозяйственной деятельности любого предприятия, требующую грамотного управления.

Выделение деятельности по управлению рисками предприятия в отдельную область в российских компаниях произошло сравнительно недавно с приходом рыночной экономики. Вместе с тем зарубежные компании данное направление развивают уже десятки лет, что не могло не повлиять и на Россию, учитывая широкое распространение на российских рынках иностранных компаний, включая их иностранные представительства, филиалы, дочерние общества.

Несмотря на активное развитие в последние годы, деятельность по управлению финансовыми рисками остается новой для российских компаний, однако позволяющей при ее грамотной реализации идентифицировать возможные трудности у компании еще в самом начале их зарождения, а также предупредить их развитие, которое без должного управления может привести к значительному снижению доли компании на рынке или вообще к полной ее ликвидации. Вместе с тем, следует отметить, что работа в данном направлении требует большого количества знаний: детального понимания специфики деятельности компании, что позволит провести идентификацию всех рисков, которым подвержена компания, способов оценки этих рисков, а также знание методов непосредственного управления идентифицированными рисками.

Следует отметить, что риск-менеджмент в России начал свое развитие преимущественно в банковском секторе, что было обусловлено необходимостью исполнения банками требований по поддержанию ряда показателей своей деятельности на определенном уровне. Нельзя не отметить в том числе влияние международных стандартов¹, разработанных Базельским комитетом по банковскому надзору, необходимость внедрения которых в российском банковском секторе служит дополнительным механизмом для развития риск-менеджмента.

При этом если для банковского сектора необходимость управления рисками была определена на законодательном уровне, то для корпоративного

¹ Международные стандарты «Базель 1» (введен в 1988 году), «Базель 2» (принят в 2004 году), «Базель 3» (принят в 2010 году) разработаны Базельским комитетом по банковскому надзору, который был создан в 1974 г.

сектора такого воздействия со стороны государства не было. В связи с этим наличие системы управления рисками в российских компаниях не было обязательным, и носило скорее инициативный характер. Несмотря на это ряд компаний, в том числе крупных, все-таки приступили к разработке и развитию у себя системы управления рисками.

В период плановой экономики в советское время необходимость риск-менеджмента как такова отсутствовала по причине полного государственного регулирования деятельности всех отечественных предприятий - отсутствовала и риск-ориентированная культура, в рамках которой может быть сформирован целостный подход к управлению рисками предприятия. Переход к рыночной экономике дал возможность компаниям развиваться в соответствии с собственными представлениями, но повлек за собой большое количество рисков, с которыми предприятиям приходится сталкиваться каждый день. Таким образом, необходимость в риск-менеджменте с переходом к рыночной экономике появилась, а риск-ориентированная культура сформирована не была, что означало отсутствие понимания роли риск-менеджмента в деятельности компании и, как следствие, методов управления рисками компании в целом.

В связи с этим в настоящее время комплексные системы управления рисками на уровне всего предприятия имеет только небольшое количество российских компаний, при этом в некоторых компаниях происходит управление лишь отдельными видами рисков, что не может обеспечить полноценный результат от этой деятельности.

Попытавшись проанализировать возможные причины возникновения трудностей, возникающих при построении системы управления на российских предприятиях, давайте поговорим непосредственно о проблемах в данной области.

К основной проблеме построения системы управления рисками можно отнести, как уже было отмечено ранее, отсутствие на российских предприятиях целостного процесса управления всеми рисками как такового, начиная от их идентификации. Например, в некоторых компаниях могут производить

идентификацию, оценку, мониторинг и управление только одним из рисков или же несколькими рисками, которые считают наиболее важными. При этом остальные риски могут не анализироваться, что не уменьшает вероятность возникновения угроз для компании в случае их реализации. Кроме того, далеко не всегда в компании присутствует понимание, какие риски компания должна принимать на себя, а какие риски можно передать третьей стороне, каков риск-аппетит у компании. В компаниях, как правило, отсутствует определенное подразделение, осуществляющее сбор информации об оценке рисков, а также производящее необходимые дополнительные расчеты показателей рисков для руководства компании. Такого рода частичное управление рисками не может привести к желаемому результату.

Также немаловажными проблемами построения системы управления рисками в российских компаниях и развития риск-менеджмента в России являются недостаточное количество высококвалифицированных специалистов в данной области и небольшое количество доступных материалов для обучения. Сейчас можно найти довольно много обучающих программ по риск-менеджменту, позволяющих повысить уровень знаний специалистов данной области, однако лишь некоторые отечественные ВУЗы выпускают специалистов, основной специализацией которых является именно управление рисками. В связи с этим зачастую у работников, осуществляющих функции риск-менеджера не хватает теоретических и практических навыков.

Для людей, интересующихся управлением рисками в настоящее время существуют международные организации риск-менеджеров. Например, GARP предоставляет возможность получения большого количества материалов по риск-менеджменту, а также проводит экзамен международного образца, после успешной сдачи которого выдается соответствующий сертификат международного образца. Можно назвать такую организацию, как PRMIA, которая также осуществляет подготовку риск-менеджеров и предоставляет доступ к материалам по риск-менеджменту. Однако данные организации

являются зарубежными и не могут в полном объеме удовлетворять потребностям российского рынка.

Осложняет ситуацию еще и то, что учитывая зарубежное происхождение риск-менеджмента, книги по управлению рисками изданы преимущественно на иностранных языках, в основном на английском, что также может ограничивать круг специалистов, интересующихся риск-менеджментом.

Несмотря на ряд проблем, которые мы видим, при построении эффективной системы управления рисками нельзя не обратить внимание на положительные тенденции в российском риск-менеджменте.

Одним из этапов значительного развития области управления рисками послужил кризис 2007-2009 годов, сильно повлиявший преимущественно на банковский сектор. При этом компании тоже подверглись его влиянию, хоть и в меньшей степени. Тогда возникла острая необходимость внедрения на предприятиях механизмов, которые позволят своевременно реагировать на негативные события в условиях быстро меняющейся экономической среды.

Немаловажную роль в развитии отечественного риск-менеджмента сыграли политические и экономические события 2014 года. Здесь особое внимание следует уделить нововведениям в российском законодательстве, посвященным развитию риск-менеджмента. Так, согласно письму №06-52/2463 от 10.04.2014 Банк России информирует акционерные общества, государственные корпорации и компании об одобрении Советом директоров Банка России Кодекса корпоративного управления. Банком России данный кодекс рекомендован для применения акционерными обществами, ценные бумаги которых допущены к организованным торгам. Кроме того, следует отметить, что кодекс был одобрен Правительством Российской Федерации 13.02.2014.

Данный кодекс предписывает необходимость наличия на предприятии «эффективно функционирующей системы управления рисками и внутреннего

контроля²». Таким образом, мы видим, что одобрением данного кодекса сделан значительный шаг для дальнейшего развития риск-менеджмента в российских предприятиях.

Кроме того, Государственной Думой РФ был принят Федеральный закон³ от 30.06.2015, который регулирует правовые основы функционирования рейтинговых агентств на территории Российской Федерации. Данный закон не затрагивает систему управления рисками в целом, однако отражает заинтересованность государства в качественном проведении оценки кредитоспособности компаний в России.

В части обучения специалистов также намечаются положительные тенденции: в последние годы проводится большое количество конференций, семинаров, тренингов, где специалисты в области управления рисками могут обмениваться знаниями и опытом. При этом нельзя не отметить, что профессия риск-менеджера в наши дни приобретает достаточно высокий статус, несмотря на ее сложность, заключающуюся в требованиях по наличию не только глубоких экономических и математических знаний, знаний законодательства, иностранного языка у специалиста, но и отраслевых особенностей, где функционирует компания. Таким образом, спрос на квалифицированные кадры в области риск-менеджмента продолжает увеличиваться.

Отдельно хотелось бы отметить, что процесс управления рисками важен как для крупных, так и для небольших компаний. Учитывая, что риски, с которыми сталкиваются компании из разных сфер деятельности и отраслей могут сильно отличаться, невозможно сформировать стандартные правила для всех участников рынка. Так, для банка, например, одним из ключевых будет управление кредитным риском. При этом для страховой компании - риски, связанные с объектами страхования и т.д. Таким образом создание эффективной системы управления рисками в значительной степени зависит от

² Кодекс корпоративного управления (п. 5.1).

³ Федеральный закон О деятельности кредитных рейтинговых агентств в Российской Федерации, о внесении изменения в статью 76 Федерального закона «О центральном банке Российской Федерации (Банке России)» и признании утратившим силу отдельных положений законодательных актов Российской Федерации.

конкретной компании, от того насколько эта компания риск-ориентирована, насколько эффективно настроен процесс идентификации, оценки, мониторинга рисков на уровне конкретных подразделений, каково отношение руководства к рискам, каков риск-аппетит.

Подводя итоги, хотелось бы отметить, что наряду с проблемами, существующими в российской практике управления рисками, присутствует и ряд довольно благоприятных изменений, которые позволят компаниям в будущем создавать эффективные системы управления рисками. Однако для полноценного внедрения риск-ориентированной культуры потребуется время.

Библиографический список

1. Лобанов А.А., Чугунов А.В. «Энциклопедия финансового риск-менеджмента», М.: Альпина Бизнес Букс, 2005;
2. Боровский А.Б., «Интегрированный риск-менеджмента в управлении конкурентоспособностью предприятия», Экономика. Право. Печать. Вестник КСЭИ. 2012. № 1-2 (53-54). С. 20-26.
3. Adamov Nasrulla, Tamara Penchukova (2014) Analysis of the Current Status of the Leasing Market in Russia, Beijing Financial Review (Beijing Jinrong Pinglun), 2014. vol. 2, p. 175-179. ISBN 978-7-5049-7307-8.