

## СОВЕРШЕНСТВОВАНИЕ МЕТОДОЛОГИИ ФИНАНСОВОГО РИСК-МЕНЕДЖМЕНТА

Елена Шайдатовна Качалова<sup>1</sup>

<sup>1</sup> ФГБУ ВО Российский экономический университет им. Г. В. Плеханова  
113054, Москва, Стремянный пер., дом 36

<sup>1</sup> Доктор экономических наук, профессор кафедры «Управление рисками, страхование и ценные бумаги»  
E-mail: prof.kaesh@mail.ru

Поступила в редакцию: 22.02.2016

Одобрена: 19.03.2016

**Аннотация.** В статье исследуются вопросы совершенствования методологии финансового риск-менеджмента. Автором раскрывается экономическая сущность понятия «финансовый риск-менеджмент». Предложены методологические подходы, направленные на эффективное управление рисками в системе риск-менеджмента в России.

**Ключевые слова:** методология, система, риск, совершенствование, финансовый риск-менеджмент, кризис, развитие.

**Для ссылки:** Качалова Е. Ш. Совершенствование методологии финансового риск-менеджмента // МИР (Модернизация. Инновации. Развитие). 2016. Т. 7. № 1. С. 184–186. DOI: 10.18184/2079-4665.2016.7.1.184.186

Вопросы развития финансового риск-менеджмента в России приобретают все большую значимость, что связано с ростом конкуренции на мировых рынках, общей тенденцией увеличения рисков, изменением их качественных и количественных характеристик, возрастающей кумуляцией рисков в бизнесе и в особенности ее финансовой сферы. Все это ставит принципиально новые задачи, обусловленные системностью организации и управления финансовыми рисками, на основе совершенствования методологии финансового риск-менеджмента и, в особенности, его методов.

Начинать исследование методологии финансового риск-менеджмента представляется целесообразным с определения категории «финансовый риск-менеджмент». Ученые, которые занимаются финансовым риск-менеджментом сходятся во мнении, что, прежде всего, это система. Так, И.Т.Балабанов утверждает, что «риск – это финансовая категория. Поэтому на степень и величину риска можно воздействовать через финансовый механизм» [1, с. 40]. В целом с таким утверждением можно согласиться, но оно не должно звучать столь категорично, так как «риск» является не только финансовой категорией, особенно это подтверждают современные процессы развития общества, в котором природа риска проявляется очень многогранно. В этой же работе дается определение риск-менеджмента с позиции финансовых отношений. «Риск менеджмент представляет собой систему управления риском и экономическими, точнее финансовыми, отношениями, возникающими в процессе этого управления» [1, с. 41].

Данное определение не раскрывает в полной мере экономической сущности риск-менеджмента и акцентирует внимание на объекте управления, которым являются риск и финансовые отношения. Причем, риск сопоставляется с финансовыми отношениями, но союз «и» здесь не совсем правомерен, так как данные категории не являются величинами одного уровня.

Н.А. Пименов дает следующее определение «риск-менеджмент – система принятия и выполнения управленческих решений, направленных на уменьшение влияния последствий реализации рисков на деятельность организации» [3, с. 55]. Представляется, что данное определение еще больше сужает категорию риск-менеджмента, рассматривая ее преимущественно с позиции процесса организации, менеджмента принятия управленческих решений.

Н.Ю. Ситникова и А.О. Мамедов считают, что «главным методологическим принципом управления финансовыми рисками является максимизация доходности активов с учетом риска путем поддержания величины ожидаемых потерь в рамках приемлемых для предприятия параметров и сокращения величины возможных потерь» [4, с. 10]. Полностью ассоциировать финансовый риск-менеджмент только с управлением доходами на предприятии не совсем корректно. Наряду с экономическими результатами существуют также и социальный эффект, который в отдельных случаях бывает значительно более важен, чем доход или прибыль.

Несомненный интерес представляет концепция комплексного управления рисками, которая была исследована Д.В. Домашенко и Ю.Ю. Финоговой. «Комплексное управление рисками компании (Enterprise Risk Management – ERM) – это подход организации к оценке и принятию соответствующих мер в отношении ее рисков, возникающих из всех возможных источников, а также к контролю и мониторингу этих рисков в целях обеспечения достижения компанией своих стратегических целей и задач и, в конечном счете, роста ее стоимости для заинтересованных сторон в краткосрочной и долгосрочной перспективе» [2, с. 22–23]. Данный подход представляется более достоверным для выявления наиболее полной картины влияния различного рода рисков на результаты работы компании, выраженные в росте ее стоимости. Вместе с тем понятие комплексного и системного управления не являются аналогами, критерий системности обязывает к большей глубине изучения и управления рисками, поэтому в предлагаемом автором данной статьи определении «финансовый риск-менеджмент» лежит критерий системности процесса.

Финансовый риск-менеджмент – это современное финансовое мировоззрение (новая концепция мышления), обеспечивающее рост стоимости бизнеса за счет использования системных методов организации и управления финансовыми рисками в компании.

За последние десятилетия на российском финансовом рынке произошли качественно новые изменения, которые непосредственно связаны с вовлеченностью России в процессы глобализации, углубляющейся интеграцией на уже сложившихся и вновь открывающихся рынках, возникновением и продвижением на национальном и международном рынках современных инновационных финансовых продуктов и услуг, непосредственно влияющих на формирование достаточно сложной структуры отечественного финансового рынка. Значимость этих проблем усиливается в связи с изменением концептуальных основ ведения финансового бизнеса в условиях санкций, переориентации рынков, усиления и расширения собственных производств, внутреннего рынка и его инфраструктуры. Таким образом, риски в России растут, а система финансового риск-менеджмента в ряде сфер национальной экономики вообще не сформирована или находится в зачаточном состоянии. Для того чтобы внедрить такую систему, России необходимо провести комплекс мероприятий, направленных на совершенствование методологии риск-менеджмента применительно к различным сферам деятельности и институтам государственного управления и регулирования. Следует учитывать, что Россия имеет серьезные проблемы, связанные со значительным ростом рисков, в особенности финансовых в ре-

гионах, поэтому необходимо внедрять в систему государственного управления регионами территориальную или региональную систему риск-менеджмента.

В этой связи России предстоит большая работа по формированию современных подходов к научной методологии познания риск-менеджмента, финансов и системы финансового риск-менеджмента.

До середины прошлого века различные концепции и методологии риск-менеджмента и, в частности финансового риск-менеджмента, в большинстве своем были разработаны за рубежом, базировались на теоретических подходах изучения совокупности проблем риска, его оценки с практическими рекомендациями по способам влияния на него. Значительный вклад в развитие теории риск-менеджмента связан с изучением корпоративных финансов, оценки финансовых активов и бизнеса, теории финансовой устойчивости и надежности.

Следует особо отметить, что за последние годы на российский финансовый рынок пришло понимание сущности финансового риск-менеджмента, в особенности в тех, как правило, крупных компаниях, где он получил практическое внедрение.

Особенностью сложившихся тенденций в финансовом риск-менеджменте является то, что во всем мире формируется представление о нем, как о наиболее прогрессивной теории управления рисками со своими особыми концепциями, специфическими теоретическими подходами и практическими навыками, которые реально требуются в современных условиях работы на рынках.

Как уже было отмечено, российская экономика находится в кризисе, причем он носит долговременный характер, поэтому риски будут только нарастать. Данные тенденции характерны также и для наиболее развитых мировых экономик. Так, в опубликованном отчете контрольно-ревизионного управления штата Нью-Йорк отмечается, «что за первую половину 2015 года финансовые корпорации США получили прибыль в \$11,3 млрд., что на 29% больше, чем годом ранее, и является максимальным показателем с 2011 года. При этом в отчете говорится, что во второй половине года на прибыльность Уолл-стрит может быть оказано растущее негативное влияние от ослабления мировой экономики, особенно от замедления в Китае. Кроме того, управление отмечает относительную нестабильность финансовых рынков, вызванную нервозностью инвесторов в связи с откладывающимся повышением ставки ФРС. Было отмечено, что «после очень хорошего первого полугодия участникам рынка ценных бумаг предстоит работать в условиях волатильности финансовых рынков и нестабильности мировой экономики» [5].

Проведенное исследование показывает, что в России, как и во всем мире имеет место кризис, так как он носит затяжной характер, то риски будут только увеличиваться. Для снижения неблагоприятных воздействий рисков на экономику и в особенности ее финансовый сектор, в России на законодательном уровне необходимо внедрять систему риск-менеджмента в различные сферы деятельности, особо обратив внимание на финансовый рынок, так как он является наиболее чувствительным к рискам в силу специфики своей деятельности. Требуется внедрение на российском рынке современных методологических подходов, которые лежат в основе новых методических рекомендаций по совершенствованию и реализации систем риск-менеджмента применительно к различным областям деятельности, адаптированных к особенностям национальной экономики. В этой связи требуют решения вопросы, связанные с работой рейтинговых агентств, причем они непосредственно участвуют в системе риск-менеджмента. Стоит задача добиться признания рейтингов российских агентств для создания объективной оценки дея-

тельности российских компаний. Отсутствие развитой инфраструктуры приводит к значительным потерям дохода участников финансового рынка России.

#### Список литературы

1. Балабанов И.Т. Риск-менеджмент. М.: Финансы и статистика, 1996. С. 40–41.
2. Домашенко Д.В., Финогенова Ю.Ю. Управление рисками в условиях финансовой нестабильности. М.: Магистр; ИНФРА-М, 2010. С. 22–23.
3. Пименов Н.А. Управление финансовыми рисками в системе экономической безопасности: учебник и практикум. М.: Юрайт, 2014. С. 55.
4. Ситникова Н.Ю., Мамедов А.О. Управление финансовыми рисками: учебное пособие. М.: ГОУ ВПО «РЭА им. Г.В. Плеханова», 2008. С. 10.
5. <https://news.mail.ru/economics/23551032/gallery>

**M.I.R. (Modernization. Innovation. Research)**

ISSN 2411-796X (Online)

ISSN 2079-4665 (Print)

**RESEARCH**

## IMPROVEMENT METHODOLOGY FINANCIAL RISK-MANAGEMENT

Elena Kachalova

#### Abstract

*The article examines the vital issues of improvement methodology financial risk-management. The author reveals the economic essence of the concept of «financial risk-management». Methodological approaches for the efficient management of risks in the system of risk-management in Russia.*

**Keywords:** methodology, system, risk, improvement, financial risk-management, crisis, development.

**Correspondence:** Kachalova Elena Sh., Plekhanov Russian University of Economics (36, Stremyanny, Moscow, 113054), Russian Federation, [prof.kaesh@mail.ru](mailto:prof.kaesh@mail.ru)

**Reference:** Kachalova E. Sh. Improvement methodology financial risk-management. M.I.R. (Modernization. Innovation. Research), 2016, vol. 7, no. 1, pp. 184–186. DOI: 10.18184/2079-4665.2016.7.1.184.186