Дождиков Константин Владимирович. Создание системы управления рисками в российских корпорациях (На примере ОАО "Аэрофлот-российские авиалинии") : Дис. ... канд. экон. наук : 08.00.10 : Москва, 2003 196 c. РГБ ОД, 61:03-8/2621-2

**Содержание к диссертации**

Введение

Глава I. Риск-менеджмент - общая концепция

Риски и их классификация 8

Основные подходы и подбор метода оценки риска 16

Сущность и содержание риск-менеджмента 21

Организация риск-менеджмента 23

Процесс управления рисками 29

Методология IDEFO 36

Выводы 41

Глава II. Процесс управления рисками в компании

Выявление риска 42

Оценка рисков 60

Метод динамических рядов 61

ARIMA модель 63

ARCH модель 65

Общий риск компании 69

Анализ чувствительности общего риска компании к

конкретным видам риска 69

Выбор метода воздействия на риск 71

Принятие решений по управлению 85

Воздействие на риск 91

Контроль результатов и корректировка воздействия 94

Выводы 96

Глава III. Организация управления рисками ОАО "Аэрофлот- российские авиалинии"

Общая информация об ОАО "Аэрофлот - российские авиалинии" 98

Организационная структура подразделения по управлению рисками 99

Организация процесса принятия решений по управлению рисками и системы распределения ответственности 106

Выявление рисков 108

Оценка рисков. Общий риск компании. Анализ чувствительности общего риска компании к конкретным рискам 116

Эффективность системы управления рисками 145

Выводы 146

Заключение 148

Список использованной литературы 153

Приложение 1

Приложение 2

Приложение 3

Приложение 4

Приложение 5

Приложение 6

**Введение к работе**

Актуальность темы

Вопрос воспроизводства капитала в той или иной компании по праву считается основным вопросом в ее деятельности, ведь от существования простого или расширенного воспроизводства зависит будущее компании. Одним из многих факторов, влияющих на существование такого воспроизводства капитала, является риск. Отсутствие системы управления рисками может привести к отсутствию такого воспроизводства, что в конечном итоге может привести к банкротству.

С развитием и усложнением процедуры принятия решений в компаниях требуется изучение все большего числа факторов, влияющих на объект управления. Одним из таких факторов является риск, т. е. неопределенность перспектив деятельности предприятия. В результате эволюции процесса принятия решений в конце XX века риск-менеджмент был выделен в отдельную науку. Данный факт символизирует наступление времени, когда необходимо изучать данный вид деятельности как отдельное направление или функцию в бизнесе компании и использовать при этом системный подход для изучения всех взаимосвязей при организации такого управления.

Учет и даже управление рисками существует в компаниях при планировании вообще и во внутренних бизнес-процессах, однако такое управление чаще всего не несет системного характера и в этой связи не может учитывать существующей взаимосвязи рисков. Более того, при таком управлении не осуществляется адекватного мониторинга и контроля управления рисками. Так как в любом процессе управления важна непредвзятость контроля, т. е. разделение этой функции и функции реализации, то необходимо организовывать управление рисками компании с учетом системного подхода и отделять функцию контроля от непосредственного управления рисками.

В настоящее время существует достаточно много разработанных систем по управлению рисками в финансовых организациях. Что же касается корпораций, то они, как правило, сами разрабатывают таковые, причем такая информация является конфиденциальной. При разработке таких систем они используют в основном информацию по управлению конкретными видами риска, что обуславливает сложность создания таких систем, т. к. в этом случае не используется системный подход в их создании.

Недостаточная степень теоретической разработки методов создания систем управления рисками в корпорациях (далее также - корпоративные риски) и послужила предпосылкой для написания диссертации.

Цель и задачи исследования

Целью диссертационной работы является разработка комплексного подхода к организации процесса управления рисками в российских корпорациях на основе анализа мировой практики в области оценки рисков и общих принципах управления.

Для достижения цели исследования были решены следующие задачи:

1. Выявлены элементы процесса управления рисками и их взаимосвязи, а также взаимосвязи с внешней средой.

2. Предложен подход по созданию организационной и функциональной структур системы управления рисками.

3. Разработаны методы и процедуры принятия решений и контроля при управлении рисками.

4. Изучены методы оценки рисков в корпорациях.

5. Сформированы и обоснованы рекомендации для российских корпораций при создании системы управления рисками.

Предмет и объект исследования

Предметом исследования диссертации является система управления рисками в корпорациях, элементы этой системы и взаимосвязь этих элементов внутри системы и с внешней средой.

Объектом исследования в данной работе являются российские корпорации, ведущие свой бизнес как на национальном, так и на международном рынке. В данной работе будет рассматриваться деятельность ОАО "Аэрофлот - российские авиалинии".

Методологические и теоретические основы исследования

Проведенное исследование базируется на методологических основах достижений всемирной науки в области создания систем управления. При написании диссертации использовались монографии ученых таких, как А.М. Вендров, Ефимов В.Н., Д.А. Марк, К. МакГоуэн, Г.Н. Калянов, СВ. Черемных.

Также используется методология оценки риска, описанная А.Дж. Лаубш, А.У. Лии, Т.Дж. Уотшем, К. Паррамоу.

Степень разработанности проблем

За рубежом проблеме риска в деятельности субъектов экономики уделяется большое внимание со стороны представителей как теоретической школы, так и практического направления. При работе над данной диссертацией были изучены работы таких экономистов, как А.Дж. Лаубш, А.У. Лии, У.Д. Роу, У.Т. Синглтон, У.Ф. Шарп, Г.Дж. Александер, Д.В. Бэйли, Т.Дж. Уотшем, К. Паррамоу, Ф. Черч, Э.Х. Конроу, Д.Н. Корафас, Я.Я. Хаймес, Д. Борге, Д. Элмс и т.д.

t Из отечественных экономистов, специализирующихся на управлении рисками, в работах которых в той или иной степени освещена проблема создания системы управления рисками, следует отметить таких, как: Федоров Б.Г., Хохлов Н.В., Е.С. Стоянова, В.А. Чернов, A.M. Дубров, Б.А. Лагоша, И.Т. Балабанов, А.С. Барышников, Д.Н. Назаров, И.Н. Платонов, Н.Э. Соколинская, Е.Ю. Хрусталев, АН. Буренин и др.

Научная новизна

Научная новизна работы заключается в разработке комплекса теоретических и практических положений к построению эффективных систем управления рисками корпораций.

Элементы новизны работы заключаются в следующем:

1. Предложена формула расчета общего риска компании с учетом взаимосвязи рисков (см. стр. 69).

2. Разработаны процедуры анализа чувствительности общего риска компании к конкретным видам риска (см. стр. 69).

3. Предложен подход к построению организационной и функциональной структур подразделения по управлению корпоративными рисками (см. Глава III параграф "Организационная структура подразделения по управлению рисками" стр. 99).

4. Предложен подход в организации системы принятия решений и разграничения ответственности по уровням управления компании при управлении рисками (см. Глава III параграф "Организация процесса принятия решений по управлению рисками и системы распределения ответственности" стр. 106).

Практическая значимость

Выводы и рекомендации, предложенные в диссертационном исследовании, ориентированы на широкое применение в практической деятельности при организации комплексного подхода к процессу управления рисками в российских корпорациях. В частности, практическую значимость имеют: способ построения организационной и функциональной структуры подразделения по управлению корпоративными рисками; предложенные формы отчетности подразделения по управлению рисками; процедуры анализа чувствительности общего риска компании к конкретным видам риска.

Сформулированный в работе комплексный подход к созданию системы управления рисками в корпорациях был использован при создании Департамента управления рисками и страхования в ОАО "Аэрофлот - российские авиалинии".

## Риски и их классификация

Финансовый менеджмент всегда ставит получение дохода в зависимость от риска. Риск и доход представляют собой две взаимосвязанные и взаимообусловленные финансовые категории.

Под риском понимается возможная опасность потерь, вытекающая из специфики тех или иных явлений природы и видов деятельности человека.

Для финансового менеджера риск — это вероятность неблагоприятного исхода.

Риск — это возможность неблагоприятного исхода, т. е. неполучения инвестором ожидаемой прибыли [12],[46].

Для полноты понимания понятия риска приведу еще одно из многих определений риска.

Риск — это экономическая категория. Как экономическая категория он представляет собой возможность совершения события, которое может повлечь за собой три экономических результата: отрицательный (проигрыш, ущерб, убыток); нулевой; положительный (выигрыш, выгода, прибыль) [12].

Риском можно управлять, т. е. использовать различные меры, позволяющие в определенной степени прогнозировать наступление рискового события и принимать меры к снижению степени риска.

В международной практике существует достаточно большое количество классификаций рисков. Однако задачей данной работы не является изучение различных подходов к классификации. Далее приведены классификации для определения понятий различных видов рисков.

Под классификацией рисков следует понимать их распределение на отдельные группы по определенным признакам. Научно обоснованная классификация рисков позволяет четко определить место каждого риска в общей системе. Она создает возможности для эффективного применения соответствующих методов и приемов управления риском. Каждому риску соответствует свой прием управления.

Один из примеров классификации приведен в книге "Финансовый менеджмент" [12]. Классификация рисков включает в себя категории, группы, виды, подвиды и разновидности рисков (см. Приложение 1, рис. 1).

В зависимости от возможного результата (рискового события) риски можно подразделить на две большие группы: чистые и спекулятивные.

Чистые риски означают возможность получения отрицательного или нулевого результата. К этим рискам относятся: природно-естественные, экологические, политические, транспортные и часть коммерческих рисков (имущественные, производственные, торговые)[4].

Спекулятивные риски выражаются в возможности получения как положительного, так и отрицательного результата. К ним относятся финансовые риски, являющиеся частью коммерческих рисков.

В зависимости от основной причины возникновения (базисный или природный признак) риски делятся на следующие категории: природно-естественные, экологические, политические, транспортные и коммерческие.

К природио-естественным относятся риски, связанные с проявлением стихийных сил природы: землетрясение, наводнение, буря, пожар, эпидемия и т. п.

Экологические риски — это риски, связанные с загрязнением окружающей среды.

Политические риски связаны с политической ситуацией в стране и деятельностью государства [12],[54]. Политические риски возникают при нарушении условий производственно-торгового процесса по причинам, непосредственно не зависящим от хозяйствующего субъекта.

К политическим рискам относятся:

a) невозможность осуществления хозяйственной деятельности вследствие военных действий, революции, обострения внутриполитической ситуации в стране, национализации, конфискации товаров и предприятий, введения эмбарго, из-за отказа нового правительства выполнять принятые предшественниками обязательства и т. п.;

b) введение отсрочки (моратория) на внешние платежи на определенный срок ввиду наступления чрезвычайных обстоятельств (забастовка, война и т. д.);

c) неблагоприятное изменение налогового законодательства;

d) запрет или ограничение конверсии национальной валюты в валюту платежа. В этом случае обязательство перед экспортерами может быть выполнено в национальной валюте, имеющей ограниченную сферу применения.

## Выявление риска

1. Разработка/выбор методов и процедур выявления рисков.

2. Реализация методов и процедур выявления рисков. Функция "Разработка/выбор методов и процедур выявления рисков" подразумевает изучение существующих методов и процедур. Данные методы и процедуры могут публиковаться в литературе, Интернете. Источником информации также могут являться различные встречи, конференции или программы обучения. Данный поток информации отражен на диаграмме стрелкой "Информация из Интернета, СМИ, конференций, обучение и т. п.".

Рассмотрим подробнее описанные в литературе [10] методы и процедуры выявления рисков.

Существует множество методов, каждый из которых помогает получить информацию о характеристиках отдельных рисков, присущих определенному виду деятельности. Поэтому целесообразно использовать комплекс методов, чтобы решить поставленную задачу. Необходимо постоянно следить за эффективностью использования таких методов, чтобы вносить в них усовершенствования, которые могут оказаться полезными в дальнейшем.

Невозможно однозначно указать, какие методы будут наиболее эффективными в каждом конкретном случае, но это достигается легче, если риск-менеджер является специалистом-практиком в данной области хозяйственной деятельности, будь то промышленное производство, финансы или коммерция. Работа по сбору информации и выявлению рисков помогает идентифицировать большинство опасностей, но, как правило, через некоторое время обнаруживаются новые. Это может быть связано с накоплением опыта и статистических данных, а также с внедрением новых технологий и использованием других материалов. Поэтому важной составной частью организации деятельности в данной области является создание специальной программы по контролю и выявлению новых рисков. Такая программа должна планироваться отделом предприятия по управлению риском или риск-менеджером.

Какой бы план ни был выработан, он должен иметь собственный бюджет и экономическое обоснование, чтобы затраты на выявление рисков не превышали ущерб от них.

Одни методы базируются на анализе статистических, финансовых, управленческих и иных отчетных документах предприятия, другие требуют непосредственной инспекции мест расположения источников опасности. Существуют методы, которые больше подходят к послесобытийным, чем к дособытийным ситуациям. Некоторые методы выявления риска строятся на количественном анализе, а другие используют только качественные подходы. Однако все они направлены на одно- выявить и описать существующие в организации риски.

Надо отметить, что поставленная задача является достаточно трудоемкой и требует специальных знаний. Таким образом, при создании подразделения по управлению рисками может быть целесообразным привлечение для работы независимых фирм или экспертов в области выявления рисков.

## Общая информация об ОАО "Аэрофлот - российские авиалинии"

Открытое акционерное общество "Аэрофлот - российские авиалинии" создано в июле 1991 года. Учредителю ОАО - Правительству Российской Федерации -принадлежат 51,17% акций, а 48,83% - трудовому коллективу и другим юридическим лицам. Высший орган управления Общества в период между годовыми собраниями акционеров - Совет директоров.

В июне 2000 года по решению акционеров на общем годовом собрании авиакомпания получила название ОАО "Аэрофлот - российские авиалинии", более точно соответствующее статусу и профилю национальной авиакомпании РФ.

ОАО "Аэрофлот" - крупнейший перевозчик страны, выполняющий 68% всех международных перевозок.

С 1970 года Российская Федерация является членом Международной организации гражданской авиации (ИКАО), а с 1989 года - крупнейший перевозчик страны — член Международной ассоциации воздушного транспорта (ИАТА).

В компании работают около 15 тысяч человек, в том числе около 2 тысяч летных

специалистов, более 500 из них являются командирами воздушных судов. Аэрофлот располагает крупнейшим в Восточной Европе Центром управления полетами (ЦУП). Весь процесс управления полетами воздушных судов автоматизирован в масштабе реального времени, что позволяет обеспечивать высокую безопасность полетов и соответствовать уровню наиболее надежных авиакомпаний мира.

По состоянию на начало 2002 года компания обладала парком в 111 ВС, выполняла рейсы в 74 страны мира, осуществляя коммерческие и технические посадки в 131 пунктах. За 2001 год самолетами компании перевезено 5830,6 тыс. пассажиров и 101,6 тыс. тонн грузов и почты.

В связи с широкой географией и большим масштабом деятельности "Аэрофлот" связан со многими рисками. Таким образом, компания "Аэрофлот" является хорошим примером для диссертационного исследования в сфере управления рисками

Организационная структура ОАО "Аэрофлот - российские авиалинии" представлена в Приложении 3, рис. 1.

В следующих главах рассмотрены основные блоки процесса управления рисками применительно к бизнесу ОАО "Аэрофлот - российские авиалинии".