Крапчатов, Антон Михайлович. Совершенствование системы риск-контроллинга финансовой деятельности предприятия : диссертация ... кандидата экономических наук : 08.00.10 / Крапчатов Антон Михайлович; [Место защиты: Сев.-Кавказ. гос. техн. ун-т].- Ставрополь, 2010.- 204 с.: ил. РГБ ОД, 61 11-8/778

**Введение к работе**

**Актуальность темы исследования.**В условиях нестабильности факторов внешней среды и адаптирующихся к ним внутренних условий осуществления финансовых операций увеличивается вероятность возникновения кризиса предприятия, который может нанести реальный вред его функционированию и развитию. При этом финансовый кризис компании является объективным экономическим процессом, дающим импульс к интенсификации ее деятельности.

Возможны два принципиально отличных варианта выхода из кризисной ситуации: прекращение функционирования обанкротившегося предприятия или успешное преодоление кризиса эффективной бизнес-структурой. В конечном счете, именно этой цели подчинена система методов, подходов и мер, именуемая риск-контроллингом. Наиболее распространено мнение, что этот инструмент управления необходим для вывода предприятия из кризисного состояния. Однако подобная трактовка сущности риск-контроллинга ослабляет предупреждающую направленность этой подсистемы управления предприятием. Стратегически ее применение необходимо уже с момента выбора миссии, выработки концепции и целей деятельности фирмы для формирования и поддержания на должном уровне ее финансово-экономического потенциала, чтобы обеспечивать в течение длительного периода конкурентоспособность компании как на внутреннем, так и на внешнем рынках.

Финансовый риск-контроллинг в подсистеме антикризисного управления должен обеспечивать согласование структуры инвестиций и финансирования по времени таким образом, чтобы работа организации была финансово устойчивой, с достаточным уровнем платежеспособности и ликвидности. Следовательно, в современных нестабильных условиях необходима научно обоснованная система методов и приемов финансового риск-контроллинга, которая обеспечит достижение оптимальной структуры финансирования, когда разумным образом сочетаются внешние и внутренние

источники средств, а также собственные и заемные краткосрочные и долгосрочные пассивы.

Недостаточная проработанность организационно-методических вопросов формирования превентивного механизма финансового риск-контроллинга и использования его инструментов в практической деятельности предприятий определяет актуальность диссертационного исследования.

**Степень разработанности проблемы.**Управление финансами организаций является актуальной для российской науки и практики проблемой. В настоящее время получили известность работы в области финансового менеджмента таких авторов, как И. Балабанов, Л. Басовский, И. Бланк, В. Бочаров, Ю. Бригхем, В. Волнин, П. Воробьев, Л. Гапенски,

A. Грязнова, В. Карпунин, В. Ковалёв, В. Лялин, Т. Новашина, А. Рындин,  
Д. Сигел, Е. Станиславчик, Е. Стоянова, Е. Шохин, Д. Шим, В. Шамаев,  
Г. Хотинская и др.

Большую роль в становлении системы управления финансовыми рисками играют работы, посвященные риск-менеджменту, авторами которых являются: И. Агафонова, Г. Александров, Н. Балашова, К. Балдин,

B. Баринов, Т. Бартон, Л. Бляхман, С. Воробьев, И. Егорычев, Г. Иванов,  
Э. Короткое, А. Крюков, И. Ларионов, А. Лобанов, А. Малышев, А. Рогачев,  
М. Свиткин, Е. Станиславчик, П. Уокер, Э. Уткин, У. Шенкер и др.

Задачам совершенствования риск-контроллинговой подсистемы финансового менеджмента посвящены труды ученых-экономистов: Е. Ананькиной, Б. Герасимова, А. Дайле, С. Данилочкина, Н. Данилочкиной, А. Карминского, С. Климова, А. Костевят, Ю. Лауты, Э. Майера, Н. Оленева,

C. Петренко, А. Примака, Е. Приходько, С. Смирнова, С. Фалько и других.

Изучение трудов по проблеме исследования показало наличие противоречивых мнений в отношении значения финансового риск-контроллинга, а также последовательности построения его подсистемы и необходимости ее регулярного использования в механизме управления

финансами организации. Вопросы формирования центров финансовой  
ответственности, распределения функций и задач риск-контроллинга в  
финансовой службе пока еще недостаточно проработаны. В связи с этим  
возникает необходимость развития теоретико-методических аспектов  
управления финансовыми рисками в современных коммерческих

организациях с учетом упреждающей направленности и особенностей выполнения контроллинговых операций в деятельности финансово-экономической службы, что и предопределило тему диссертационного исследования, его цель и задачи.

**Цель диссертационного исследования**состоит в развитии теоретических и методических аспектов формирования подсистемы риск-контроллинга в функциональном механизме финансового менеджмента организации и разработке на этой основе предложений по совершенствованию управления финансовыми рисками компании.

В соответствии с указанной целью были поставлены и решены следующие задачи:

-исследовать объективное содержание, особенности и функции управления рисками в финансовой деятельности предприятия;

- раскрыть базовые концепции, стратегические аспекты и значимость  
финансового риск-контроллинга в современных условиях;

-изучить отечественный и зарубежный опыт идентификации начальных фаз кризиса предприятия в подсистеме финансового риск-контроллинга;

- проанализировать финансовое состояние предприятий и организаций  
различных форм собственности в регионе для обоснования необходимости  
применения современных методов риск-контроллинга;

- осуществить разработку рекомендаций по улучшению системы  
распределения ответственности за возникновение риска в финансовой  
службе предприятий;

-предложить инструменты и методы совершенствования информационного обеспечения риск-контроллинга как элемента структуры управления финансами;

- разработать алгоритм взаимосвязи диагностических инструментов финансового риск-контроллинга и индикаторов выбора стратегии трансформации рисков.

**Предметом исследования**выступает совокупность финансовых отношений, возникающих в процессе функционирования коммерческих организаций.

**Объектом исследования**являются финансовые системы предприятий различных форм собственности.

**Теоретической и методологической основой исследования**явились труды российских и зарубежных ученых-экономистов, посвященные изучаемой проблеме, материалы научно-практических конференций и семинаров, а также нормативно-правовые акты федеральных и региональных органов власти, регламентирующие финансовые отношения организаций на современном этапе развития отечественной экономики.

Положения и выводы диссертационной работы построены на использовании инструментария абстрактно-логического, диалектического, системного, структурного, графического, сравнительного, экономико-математического и экономико-статистического методов исследований.

**Информационно-эмпирическую базу диссертации**составили данные Федеральной службы государственной статистики России и ее территориального органа по Ставропольскому краю, документы бухгалтерской отчетности ряда предприятий Ставропольского края, материалы научных и научно-практических конференций, наблюдения автора и справочная литература.

**Научная новизна результатов исследования**заключается в  
разработке организационно-методических рекомендаций по

совершенствованию системы финансового риск-контроллинга для

обеспечения стабильного социально-экономического развития

хозяйствующих субъектов.

Элементами научного вклада являются следующие результаты:

выделены проблемы построения системы финансового риск-контроллинга, среди которых наиболее значимыми являются: недостаточость внутренних контрольных мер, закрытость результатов контроля, неупреждающий характер контроллинга, отсутствие системы документирования рисков;

предложены направления гибкого адаптивного преобразования системы финансового менеджмента организации для повышения ответственности руководителей за создание или недопущение рисковых ситуаций, выразившиеся в формировании центров ответственности в финансовой службе и матричной структуры управления рисками;

- выявлена необходимость использования методологии управления «по  
слабым сигналам» в системе финансового риск-контроллинга, что  
обусловлено возрастающей нестабильностью деловой среды организации;

- разработаны мероприятия, направленные на развитие системы  
финансового риск-контроллинга, обеспечивающие его упреждающий  
характер на основе применения принципов, правил и инструментов  
финансовой диагностики;

- предложены индикаторы оценки «слабых сигналов» о финансовых  
рисках, включая выявление факторов рискового спектра и их причин, оценку  
склонности к рискам руководства организации, скорости изменения  
хозяйственной ситуации, динамики и колеблемости основных финансовых  
результатов деятельности компании;

- сформирован алгоритм реализации процесса управления  
финансовыми рисками предприятия на основе развития системы  
упреждающего риск-контроллинга, обеспечивающий своевременное  
обнаружение негативных тенденций в финансовом положении компании и ее  
подготовку к принятию антикризисных мер.

**Научная новизна подтверждается следующими, полученными автором результатами, выносимыми на защиту:**

- выявлены основные функции финансового риск-контроллинга,  
наиболее значимой из которых, с точки зрения предупреждения рисковых  
ситуаций, является систематический мониторинг деятельности предприятия  
(п. 3.6 Паспорта специальности 08.00.10);

- определены направления совершенствования системы финансового  
риск-контроллинга и рекомендации по построению его структуры, состоящие  
в использовании ситуационного подхода, включении немонетарных  
показателей в состав контролируемых, отработке основных положений  
финансовой диагностики, разработке системы учета по центрам  
ответственности (п. 3.5 Паспорта специальности 08.00.10);

- посредством анализа финансовой деятельности предприятий и  
организаций региона доказано, что независимо от формы собственности они  
нуждаются в использовании современных методов риск-контроллинга  
упреждающего характера (п. 3.6 Паспорта специальности 08.00.10);

разработаны рекомендации по применению методов управления «по слабым сигналам» в финансовом риск-менеджменте, включая модель реагирования предприятия на изменения в деловой среде, в которой в зависимости от степени нарастания сигнала о предстоящей угрозе или возможности предлагается совокупность контролируемых показателей и решений (п. 3.6 Паспорта специальности 08.00.10);

сформирован алгоритм исследования и управления рисками в системе финансового менеджмента, включающий следующие этапы: регистрацию и идентификацию рисков; их анализ и группировку по степени влияния на финансовую деятельность; мониторинг и разрешение проблемных ситуаций (п. 3.6 Паспорта специальности 08.00.10);

- проведено ранжирование методов и инструментов финансового  
менеджмента и риск-контроллинга по фазам жизненного цикла организации  
с точки зрения приоритетности использования каждого из них и

соответствия специфическим целям периода функционирования (п. 3.13 Паспорта специальности 08.00.10).

**Теоретическая и практическая значимость исследования**

определяется актуальностью поставленных задач и востребованностью предложенных методических рекомендаций при разработке концепции развития системы финансового риск-контроллинга на предприятиях.

Теоретическая значимость диссертационной работы заключается в том, что она развивает научное направление в отечественной экономике, изучающее особенности финансового риск-контроллинга, дополняет его понятийный аппарат, создает возможность формирования предложений по эффективному предупреждению и преодолению рисковых ситуаций в финансовой деятельности организаций.

Результаты исследования финансового риск-контроллинга могут быть использованы предприятиями различных форм собственности для совершенствования системы их финансового менеджмента по стадиям жизненного цикла.

Материалы диссертационного исследования могут найти применение в учебном процессе системы высшего профессионального образования и при повышении квалификации руководителей, а также работников финансовых служб предприятий и организаций.

Непосредственное практическое значение имеют предложенные направления совершенствования финансового риск-контроллинга и реализующие их мероприятия; сравнительный анализ его методов по фазам жизненного цикла организации с точки зрения приоритетности их использования; алгоритм исследования и управления рисками в системе финансового менеджмента.

**Апробация и реализация результатов исследования.**Основные положения и результаты диссертационного исследования были изложены и получили одобрение на международной научно-практической конференции «Современные тенденции развития теории и практики управления

отечественными предприятиями» (г. Ставрополь, 2009 г.); региональной научно-практической конференции «Вузовская наука - Северо-Кавказскому региону» (г. Ставрополь, 2010 г.); XXXIX научно-технической конференции по результатам работы профессорско-преподавательского состава, аспирантов и студентов СевКавГТУ (г. Ставрополь, 2010 г.), а также на научно-методических семинарах кафедры менеджмента СевКавГТУ.

**Публикации.**По теме диссертации опубликовано 5 научных работ общим объёмом 1,54 п.л. (авт. - 1,25 п.л.), в том числе 2 статьи в изданиях, рекомендованных ВАК Министерства образования и науки Российской Федерации.

**Объем, структура и содержание работы.**Диссертация состоит из введения, трех глав, заключения и списка использованных источников (185 наименований).

**Во введении**обоснована актуальность темы диссертации, проанализировано состояние изученности проблемы, определены объект и предмет исследования, сформулированы цель и задачи, раскрыты научная новизна, теоретическая и практическая значимость работы.

**В первой главе**«Теоретико-методологические основы построения системы риск-контроллинга финансовой деятельности предприятия» раскрыты экономическая сущность, функции и особенности применения риск-контроллинга финансовой деятельности организации, рассмотрен его механизм и стратегические аспекты реализации, исследованы вопросы идентификации начальных фаз кризиса фирмы для управления рисками.

**Во второй главе**«Анализ состояния финансового менеджмента и финансовых результатов деятельности на предприятиях региона» представлены базовые концепции финансового менеджмента и риск-контроллинга, а также методы исследования его внутренней и внешней среды, проведен анализ финансовых результатов деятельности и эффективности финансового менеджмента в компаниях региона.

**В третьей главе**«Комплексное развитие элементов риск-контроллинга в управлении финансами современной организации» сгруппированы проблемы формирования системы финансового риск-контроллинга и разработаны рекомендации по их решению, а также меры по улучшению системы распределения рисковой ответственности в финансовой службе предприятий, предложен механизм стратегического риск-контроллинга.

**В заключении**работы содержатся основные выводы и рекомендации по результатам диссертационного исследования.