



На правах рукописи

РАМАЗАНОВ МИХАИЛ ВАДИМОВИЧ

**ФИНАНСОВЫЙ РИСК-МЕНЕДЖМЕНТ
(Социологический анализ
банковского предпринимательства)**

22.00.08 – социология управления

Автореферат

диссертации на соискание ученой степени
кандидата социологических наук

Ростов-на-Дону – 2005

Работа выполнена в Ростовском государственном университете на факультете социологии и политологии (кафедра теоретической социологии)

Научный руководитель: доктор философских наук, профессор
Курбатов Владимир Иванович

Официальные оппоненты: доктор социологических наук, профессор
Асеев Юрий Иванович

доктор социологических наук, доцент
Перов Георгий Олегович

Ведущая организация: Ростовский юридический институт
Министерства внутренних дел
Российской Федерации

Защита состоится « 23 » мая 2005 г. в 10⁰⁰ часов на заседании диссертационного совета К 208.64.83 по философским и социологическим наукам при Адыгейском государственном университете.

С диссертацией можно ознакомиться _____

Автореферат разослан 18 апреля 2005 г.

Ученый секретарь
диссертационного совета Т. Лу

С.А. Ляшова

ОБЩАЯ ХАРАКТЕРИСТИКА РАБОТЫ

Актуальность темы диссертационного исследования. Радикальная перестройка системы управления экономикой, переходящей на рельсы рыночных отношений, – одно из важнейших направлений программы реформ, проводимых в нашей стране. Особое значение эта проблема имеет на уровне предприятий, положение которых в рыночной экономике коренным образом меняется. Именно поэтому данная исследовательская работа представляет собой анализ менеджмента как особого вида профессиональной деятельности, направленного на достижения предприятием, действующим в рыночных условиях, оптимальных хозяйственных результатов на основе применения многообразных принципов, функций и методов социально-экономического механизма менеджмента.

В настоящее время трудно назвать более важную и многогранную сферу деятельности, чем управление, или менеджмент, от которого в значительной мере зависит и эффективность производства, и качество обслуживания населения. В зарубежных странах накоплен значительный опыт управления в области промышленности, торговли, кооперации, сельского хозяйства и т.п. в результате непосредственного участия людей в управленческой деятельности. Он обогащается за счет знаний основ науки управления, мировых достижений в практической организации экономических и социальных процессов.

В России пока еще не достигнуты значительные успехи в теоретическом и практическом освоении менеджмента. Реорганизовываются старые структуры управления и власти в российской экономике, при этом используются западные модели управления. Однако механическое перенесение концепции управления из одной социокультурной среды в другую, слепое копирование опыта того или иного государства практически невозможно и ведет к тяжелым экономическим и социальным последствиям. Менеджмент обусловлен такими базисными факторами, как тип собственности, форма государственного устройства, степень развития рыночных отношений. Поэтому развитие современного менеджмента в условиях перехода России к рыночной экономике в значительной мере зависит от этих факторов.

Изучение экономического и предпринимательского риска – актуальная теоретическая и практическая задача прежде всего потому, что риск – это ситуативная характеристика деятельности любого производителя, в том числе банка, отражающая неопределенность ее исхода и возможные неблагоприятные последствия в случае неуспеха. Риск выражается вероятностью получения таких нежелательных результатов, как потери прибыли и возникновение убытков вследствие неплатежей по выданным кредитам, сокращения ресурсной базы, осуществления выплат по забалансовым операциям и т.п. Но в то же время чем ниже уровень риска, тем ниже и вероятность получить высокую прибыль. Поэтому, с одной стороны, любой производитель старается свести к минимуму степень риска и из нескольких альтернативных решений всегда выбирает то, при котором уровень риска минимален; с другой стороны, необходимо выбирать оптимальное соотношение уровня риска

С. Петерсбург
99 300 317

и степени деловой активности, доходности. Уровень риска увеличивается, если проблемы возникают внезапно и вопреки ожиданиям; поставлены новые задачи, не соответствующие прошлому опыту банка (что особенно актуально в наших условиях, где институт коммерческих банков только начинает развиваться); руководство не в состоянии принять необходимые и срочные меры, что может привести к финансовому ущербу (ухудшению возможностей получения необходимой и/или дополнительной прибыли); существующий порядок деятельности банка или несовершенство законодательства мешают принятию некоторых оптимальных для конкретной ситуации мер.

Риску подвержены практически все виды банковских операций. Анализируя риски коммерческих банков России на современном этапе, следует учитывать: кризисное состояние экономики переходного периода, которое выражается не только в падении производства, финансовой неустойчивости многих организаций, но и в уничтожении ряда хозяйственных связей; неустойчивости политического положения; незавершенности формирования банковской системы; отсутствию или несовершенстве некоторых основных законодательных актов, несоответствии между правовой базой и реально существующей ситуацией; в инфляции, переходящей в гиперинфляцию, и др.

Данные обстоятельства вносят существенные изменения в совокупность возникающих банковских рисков и методов их исследования. Однако это не исключает наличия общих проблем возникновения рисков и тенденций динамики их уровня.

Риски возникают в связи с движением финансовых потоков и проявляются на рынках финансовых ресурсов в основном в виде процентного, валютного, кредитного, коммерческого, инвестиционного рисков. Все указанные вопросы обозначают выбранную проблемную область – исследование финансового риск-менеджмента – как остро актуальную исследовательскую задачу.

Степень разработанности темы. Понятие «менеджмент» прочно вошло в нашу обыденную жизнь и стало привычным для деловой российской жизни. Как известно, менеджмент (англ. management – управление, заведование, организация) – это управление производством или коммерцией; совокупность принципов, методов, средств и форм управления, разрабатываемых и применяемых с целью повышения эффективности производства и увеличения прибыли. Современный менеджмент включает две неотъемлемые части: теорию руководства; практические способы эффективного управления, или искусство управления

Однако необходимо учитывать, что речь идет о новой философии, где действуют иные системы ценностей и приоритетов. Рассмотрению соотношения менеджмента и управления посвящены работы таких отечественных и зарубежных авторов, как В.Р. Веснин, Р.С. Галькевич, П.Э. Лэнд, М. Мескон, М. Альберт, О.М. Рой, С.М. Фалько, Дж.Р. Эванс, Б. Берман, И. Акоф, Б.А. Лагоша, Х. Фалльмут, Р. Таунсенд, Д. Хан и др.

Основные инструменты менеджмента – предвидение, планирование, организация, контроль, координация, активизация и мотивирование людей. Целенаправленное концентрированное воздействие на процессы совместной деятельности людей обеспечивает согласование и активизацию труда.

Таким образом, термин «менеджмент» употребляется применительно к управлению хозяйственной деятельностью, тогда как для других целей используются иные термины. С учетом изложенного в работе термин «управление» в дальнейшем будет употребляться, с определенной степенью условности, в том же значении, что и термин «менеджмент».

В истории менеджмента выделяют три основных школы теории управления:

1. Классическая школа (представители – Ф. Тейлор, Ф. и Л. Гилбретт, А. Файоль и М. Вебер).
2. Школа человеческих отношений (М.П. Фоллетт, Э. Мэйо, О. Шелдон и др.).
3. Школа науки управления (Ч.И. Барнард и др.).

Менеджмент как управление в условиях рынка обеспечивает ориентацию компании на удовлетворение потребностей рынка, на запросы конкретных потребителей, на организацию производства тех видов продукции, которые пользуются спросом и способны приносить фирме прибыль. Согласно А. Файолю, процесс менеджмента состоит из пяти функций: 1) планирование (Planning); 2) организация (Organizing); 3) управление (Commanding); 4) координация (Coordinating); 5) контроль (Controlling). Он также выделил 14 признаков управления:

1. Разделение труда, целью которого является выполнение, при тех же условиях, работы, большей по объему и лучшей по качеству.
2. Полномочия (право отдавать приказ) и ответственность.
3. Дисциплина, предполагающая послушание и уважение к достигнутым соглашениям между фирмой и ее работниками.
4. Единоначалие (работник должен получать приказ только от одного непосредственного начальника).
5. Единство направления, согласно которому каждая группа, действующая в рамках одной цели, должна быть объединена одним планом и иметь одного руководителя.
6. Подчиненность личных интересов общим (интересы одного работника или группы работников не должны превалировать над интересами компании).
7. Вознаграждение персонала, обеспечивающее верность фирме, поддержку работников.
8. Централизация в рациональном сочетании с децентрализацией.
9. Скалярная цепь, включающая ряд лиц на руководящих должностях.
10. Порядок и организованность.
11. Справедливость, сочетающая доброту и правосудие.
12. Стабильность рабочего места, предупреждение высокой текучести кадров, снижающей эффективность организации.
13. Инициатива персонала в процессе разработки плана и его усиленной реализации.
14. Корпоративный дух как результат гармонии персонала.

Финансовый менеджмент – это комплексная система устойчивости, надежности и эффективности управления финансами. Она включает формирование и планирование финансовых показателей с соблюдением научных под-

ходов и принципов менеджмента, баланса доходов и расходов, показателей эффективности использования ресурсов, рентабельности работы и товаров. Исследованию вопросов финансового менеджмента посвящены работы таких авторов, как О.Н. Антипова, А.И. Ачкасов, И.Т. Балабанов, И.А. Бланк, Ю. Бриггем, Л. Гапенски, А.М. Исаев, О.И. Лаврушин, Ю.П. Масленченков, М.А. Поморина, Е.С. Стоянова, Н.Э. Соколинская и др.

Рыночная экономика, как определяют такие исследователи, как А.С. Булатова, М.К. Горшков, Е.П. Киселева, М.Н. Чепурина, В.Н. Коновалов и др., – это экономика, основанная на отношениях, возникающих при купле-продаже товара на рынке, где сталкиваются спрос как представитель потребления и предложение как представитель производства.

Как отмечают В.Е. Черкасова, Л.А. Плотицына, К.И. Садвакасов, Б.И. Аleshин, О.Н. Антипова и другие исследователи, деятельность банковских учреждений имеет большое значение для рыночных отношений и является весьма многообразной: они не только организуют денежный оборот и кредитные отношения, через них осуществляется финансирование народного хозяйства, страховые операции, купля-продажа ценных бумаг, а в некоторых случаях – посреднические сделки и управление имуществом.

Банковский менеджмент представляет собой взаимосвязанные и взаимозависимые системные параметры финансово-экономических показателей; организационного построения, отвечающего решению стоящих перед банком задач; функционально-технологического управления продуктовым рядом банка. Вопросам исследования банковского менеджмента посвящены работы таких авторов, как О.Н. Антипова, А.И. Ачкасов, А.М. Исаев, В.В. Киселев, О.И. Лаврушин, Ю.П. Масленченков, М.А. Поморина, Н.Ю. Шепелева и др.

В современной литературе также широко используется понятие финансового менеджмента, которое исследуется в работах И.Т. Балабанова, И.А. Бланка, Е.С. Стояновой, Л.П. Гвоздаревой, Л.А. Таракановой, С.А. Горина, Д. Хана, Н.В. Хохлова и др. Исследования показывают, что понятие «финансовый менеджмент» имеет многочисленные толкования. Но в целом российские специалисты сходятся в одном – в том, что финансовый менеджмент – это управленческие отношения по формированию и использованию денежных ресурсов.

Одна из особенностей финансового менеджмента в коммерческом банке в современных российских условиях – это отсутствие единообразной технологии управления экономическими процессами в кредитной организации в рамках существующей кредитно-банковской системы. Главная же особенность финансового менеджмента в коммерческом банке в нынешних российских условиях обусловлена тем, что коммерческий банк – это единственный экономический субъект, который системно управляет всеми функциями денег (мера стоимости, функции обращения, платежа и накопления) и в этой связи является первичным звеном рыночной экономики. Внешняя среда финансового менеджмента в коммерческом банке – это совокупность финансовых отношений.

Многие решения в предпринимательской деятельности приходится принимать в условиях неопределенности, когда необходимо выбирать направление действий из нескольких возможных вариантов, осуществление которых

сложно предсказать, что предполагает возможность потерь, убытков. Финансовые риски могут быть валютными, кредитными, инвестиционными (см. работы Л.П. Гвоздаревой, П.Г. Хрусталева, Е.Н. Яровенко, П.Г. Гратового, С.Н. Петрова и др.).

Стремление уменьшить финансовый риск приводит к созданию различных подходов и применению различных способов для устранения или уменьшения риска. Система таких подходов является концепцией финансового риск-менеджмента, который как концепция развивается в работах таких авторов, как И.Т. Балабанов, Ю.Л. Воробьев, Г.Г. Малинецкий, Н.А. Махугов, М.Л. Вьюков, С.Н. Ермоленко, Е.Е. Кузнецов, В.В. Черкасов и др. Понятие предпринимательского риска является многоплановым и его оценка предполагает создание комплексной системы риск-менеджмента. Вопросы системы риск-менеджмента находятся в центре исследовательского внимания таких авторов, как О.Н. Антипова, А.И. Ачкасов, И.Т. Балабанов, И.А. Бланк, А.М. Исаев, Н.Ю. Шепелева, В.В. Киселев, О.И. Лаврушин, Ю. Масленченков, М.А. Поморина, Н.Э. Соколинская, Е.Б. Ширинская, Э.А. Уткин и др.

Цели и задачи диссертационного исследования. Основной целью данной работы является анализ финансового риск-менеджмента, его организационных функций.

Реализация поставленной цели осуществляется посредством решения следующих исследовательских задач:

- исследовать различные направления финансового менеджмента;
- выявить и проанализировать функции предпринимательского риска;
- исследовать различные методы прогнозирования финансовых рисков;
- проанализировать превентивные и компенсационные методы управления финансовыми рисками;
- исследовать систему финансового риск-менеджмента;
- осуществить анализ стадий управления финансовыми рисками;
- проанализировать основные функции финансового риск-менеджмента.

Объектом исследования являются финансовые риски как реальность осуществления финансового предпринимательства или финансовых сделок в виде валютного риска, кредитного риска и инвестиционного риска.

Предметом диссертационного исследования является финансовый риск-менеджмент как целостная система оценки, диагностики и управлениями финансовыми рисками.

Методологическую основу исследования составили методологические принципы социологии управления. Автор опирается на идеи классиков социологии М. Вебера, Г. Зиммеля, Р. Мертона, П. Сорокина, Н. Бердяева, на труды современных зарубежных социологов А. Шюца, Ж. Лакана, Г. Лассуэла, Н. Лумана, М. Фуко, Ю. Хабермаса и др.

В работе использованы такие методы, как метод структурно-функционального анализа, социотехнические методы, методы социальных технологий, методы культурно-символической интерпретации, методы системного анализа, методы социального проектирования и прогнозирования, методы социальной информатики, методы многомерного статистического анализа.

Для анализа системы финансового риск-менеджмента использованы такие инструментальные методы, как определение понятий, признание, допущение, гипотеза, структурно-функциональная типология. Компаративные методы, методы социологического опроса, анкетирования, стратифицирования использованы для сравнительной оценки систем финансового управления в различных банках РФ.

Научная новизна диссертационного исследования связана с выявлением исследованием финансового риск-менеджмента, анализом его методов и организации как целостного системного управления финансовыми операциями банка и управления потоками денежных средств банковской клиентуры:

- установлено, что основными направлениями финансового менеджмента являются стратегическое планирование, моделирование, оперативное планирование, мониторинг, диагностика;
- обосновано, что основными функциями предпринимательского риска являются инновационная, регулятивная, защитная и аналитическая функции;
- систематически описаны метод чувствительности модели, метод аналогии индексации как методы прогнозирования финансовых рисков;
- выделены и проанализированы превентивные и компенсационные методы управления финансовыми рисками;
- концептуализировано понятие системы финансового риск-менеджмента;
- рассмотрены стадии управления финансовыми рисками и сформулирована риск-карта;
- выявлено, что основными функциями финансового риск-менеджмента являются прогнозирование, организация, регулирование, координация, стимулирование и контроль.

Положения, выносимые на защиту, обобщают и концептуализируют научную новизну диссертационного исследования и дают возможность представить в виде тезисов следующие положения:

1. Направления финансового менеджмента включают в себя: стратегическое планирование – определение перспективных финансовых задач и разработку программы эффективных действий, нацеленных на выполнение этих задач; оперативное планирование – определение рациональных способов решения текущих финансовых задач с учетом необходимости достижения перспективных финансовых целей банка; моделирование – использование совокупности методов, технологий и инструментальных средств для подготовки информации, способной убедить высшее руководство в эффективности предлагаемых проектов и целесообразности предлагаемых действий, а также для оценки текущего и прогнозного состояния объекта управления; мониторинг – сбор информации о состоянии объекта управления и окружающей среды и диагностику – оценку соответствия текущих значений параметров, характеризующих состояние объекта, плановым показателям на данный момент времени.

2. Инновационная функция предпринимательского риска стимулирует поиск нетрадиционных решений проблем, стоящих перед предпринимателем, делает фирму конкурентоспособной на основе инновационной экономичес-

кой деятельности, связанной с риском. Регулятивная функция имеет противоречивый характер и выступает в двух формах: конструктивной и деструктивной: конструктивная форма регулятивной функции риска заключается и в том, что в способности рисковать, как в одном из путей успешной деятельности предпринимателя; деструктивная функция выражается в проявлении авантюризма, субъективизма, если решение принимается в условиях неполной информации, без должного учета закономерностей развития явления и является дестабилизирующим фактором. Защитная функция риска проявляется в характеристике необходимости социальной защиты, правовых, политических и экономических гарантий инициативного предпринимателя, исключающих в случае неудачи наказания и стимулирующих оправданный риск. Аналитическая функция предпринимательского риска связана с тем, что наличие риска предполагает необходимость выбора одного из возможных вариантов решений, с анализом всех возможных альтернатив для выбора наиболее рентабельных и наименее рискованных.

3. Основными методами управления являются: метод анализа чувствительности модели, который состоит из выбора ключевого показателя, относительно которого и производится оценка чувствительности (внутренняя норма доходности, чистый приведенный доход и т.п.); метод выбора факторов (уровень инфляции, степень состояния экономики и др.); метод расчета значений ключевого показателя на различных этапах осуществления проекта (закупка сырья, производство, реализация, транспортировка, капитальное строительство и т.п.); метод аналогий, который основывается на исследовании данных о последствиях воздействия неблагоприятных факторов финансового риска на другие аналогичные проекты других конкурирующих предприятий; метод индексации, который представляет собой способ сохранения реальной величины денежных ресурсов (капитала) и доходности в условиях инфляции, использование которых дает возможность построения кривой вероятностей возникновения определенного уровня потерь.

4. Превентивным и компенсационным методом управления финансовыми рисками является проведение мероприятий, направленных на предупреждение непредвиденных последствий, которые основываются на контроле за риском как методе минимизации убытков и включают в себя: уклонение от риска – осуществление попытки полностью устранить возможность данного вида убытков; предотвращение конкретных убытков; минимизацию тех потерь, которые установлены законодательно; передачу контроля за риском другому лицу или группе лиц а) реальной собственности, деятельности; б) ответственности за риск.

К методам компенсационного характера относятся самострахование (механизм, с помощью которого компания страхует сама себя, самостоятельно накапливая средства для покрытия убытков), кредиты банка (возмещение убытков на возвратной основе) и собственно страхование (компенсация ущерба в денежной форме за счет договора о страховании).

5. Система управления риском включает в себя следующие действия: сбор и обработку данных; качественный анализ риска; количественную оценку

риска; оценку приемлемости риска; оценку возможности снижения риска; выбор методов и формирование вариантов снижения риска; оценку возможности увеличения риска; формирование и выбор вариантов увеличения риска; оценку целесообразности снижения риска; оценку целесообразности увеличения риска; выбор варианта снижения риска; реализацию проекта (принятие риска); отказ от реализации проекта (избегание риска)

6. Риск-карта состоит из пяти стадий.

Стадия 1. «Проблема» (выявление вероятности возникновения риска, идентификация риска, его оценка).

Стадия 2 «Смягчение» (начальное понимание концепции риск-менеджмента, постановка целей и задач уменьшения критических рисков, смягчения их последствий, формулирование плана реагирования на непредвиденные обстоятельства).

Стадия 3 «Предотвращение» (переходная стадия, которая характеризуется смещением акцентов с риск-менеджмента, рассматриваемого как индивидуальная деятельность, к риск-менеджменту как деятельности команды)

Стадия 4. «Предвидение» (характеризуется количественной оценкой и использованием результатов измерений для управления рисками на основе их предсказуемости)

Стадия 5. «Возможность» (заключительная стадия, стадия учета возможностей, характеризуется рассмотрением положительных аспектов риска, что помогает развиваться и целенаправленно формировать будущее).

На основе риск-карты формируется стратегия деятельности, которая поддерживает достижение цели, через видение конкурентоспособных преимуществ, удовлетворение запросов клиента, увеличение предсказуемости и максимизацию возможностей, цели финансового риск-менеджмента, главные факторы, которые влияют на способность управлять рисками: люди, процессы, инфраструктура и исполнение.

7. Основными функциями финансового риск-менеджмента являются прогнозирование, организация, регулирование, координация, стимулирование, контроль:

а) прогнозирование в риск-менеджменте представляет собой разработку на перспективу изменений финансового состояния объекта в целом и его различных частей, альтернативность в построении финансовых показателей и параметров;

б) организация в риск-менеджменте представляет собой объединение людей, совместно реализующих программу рискованного вложения капитала на основе определенных правил и процедур, создание органов управления, построение структуры аппарата управления, установление взаимосвязи между управленческими подразделениями, разработку норм, нормативов, методик;

в) регулирование в риск-менеджменте представляет собой воздействие на объект управления, посредством которого достигается состояние устойчивости этого объекта в случае возникновения отклонения от заданных параметров,

г) координация в риск-менеджменте представляет собой согласованность работы всех звеньев системы управления риском, аппарата управления и спе-

циалистов. Координация обеспечивает единство отношений объекта управления, субъекта управления, аппарата управления и отдельного работника;

д) стимулирование в риск-менеджменте представляет собой побуждение финансовых менеджеров и других специалистов к заинтересованности в результате своего труда;

е) контроль в риск-менеджменте представляет собой проверку организации работы по снижению степени риска, на основании которой вносятся изменения в финансовые программы.

Научно-практическая значимость работы. Диссертация содержит общие теоретико-социологические и методологические предпосылки анализа банковского управления финансовыми потоками и финансового риск-менеджмента. Выводы, сделанные в результате диссертационного исследования характерологических особенностей финансового риск-менеджмента, критериев и показателей финансовых процессов, характеризуют требования к компетентности финансового менеджера, руководителя любого звена, связанного с управлением финансовыми учреждениями, финансовой компетентности предпринимателя.

Полученные результаты диссертационного исследования могут быть положены в основу формирования профессиограммы социолога, социального работника и социального и финансового менеджера.

Результаты диссертационного исследования имеют практическое значение и могут быть использованы для подготовки социологов, социальных работников, социальных менеджеров, специалистов в области регионоведения, могут служить базой для обеспечения общих и специальных курсов по социологии управления, экономической социологии, социологии труда.

Апробация работы. Результаты диссертационного исследования прошли апробацию на 3 Всероссийском философском конгрессе «Рационализм и культура на пороге III тысячелетия» (Ростов-на-Дону, сентябрь 2002 г.), на конференции молодых ученых «Путь в науку» (Ростов-на-Дону, РГУ, апрель 2003 г.), на межвузовской научно-практической конференции «Социальные технологии: теория и практика» (Санкт-Петербург, июнь 2003 г.), на международной научной конференции «Право. Власть. Толерантность» (Краснодар, октябрь 2004 г.), на методологическом аспирантском семинаре кафедры теоретической социологии факультета социологии и политологии Ростовского государственного университета (октябрь 2002 г. – ноябрь 2004 г.).

По результатам исследования опубликованы 11 научных работ общим объемом 3,95 п.л.

Структура и объем работы. Диссертационная работа состоит из введения, двух глав, включающих шесть параграфов, заключения и списка литературы на русском и иностранных языках. Общий объем диссертации – 217 машинописных страниц.

ОСНОВНОЕ СОДЕРЖАНИЕ РАБОТЫ

Во **Введении** обосновываются выбор и актуальность темы исследования, характеризуется степень ее научной разработанности, дается постановка основной цели и задач исследования, характеризуется методологическая база диссертации, формулируется новизна, тезисы, выносимые на защиту, дается характеристика научной и практической значимости работы.

Глава 1. Банковский менеджмент в системе социальной регуляции рыночных отношений в современной России. Осуществляется рассмотрение различных концептуальных подходов в анализе соотношения менеджмента и управления в банковской системе, выявляется суть социологического подхода к системе банковского управления, делается вывод о том, что для выявления сущности банковского менеджмента требуется осмысление сложившейся в современной России банковской системы с точки зрения существующих методов и моделей управления финансами. Репрезентация различных моделей управления даст возможность концептуализировать понятие финансового менеджмента и систематически обосновать понятие финансового риск-менеджмента.

1.1. Менеджмент и управление: концептуализация различных подходов. Анализ показывает, что теорию управления принято рассматривать как комплексную науку или научное направление. Элементами управления как всеобщего вида человеческой деятельности являются цель управления и способ достижения цели, объект и субъект управления, взаимодействующие в определенной окружающей среде. Предметом рассмотрения теории управления являются управленческие (организационно-управленческие, организационно-экономические) отношения, реализующиеся как информационные связи при организации производства и управлении им. Рассматриваются подходы Ф. Тейлора в его работе «Принципы научного менеджмента», И. Акофа, П. Лэнда, А. Маслоу, Ф. Герцберга, Д. Мак-Клелланда, Л. Якоблы, Г. Тауна, М. Фоллета, Э. Мэйо, О. Шелдона, В.Р. Веснина, Р.Н. Герчикова, А.Ю. Лыскина и других авторов

Современный менеджмент рассматривается как система наиболее общих представлений об организациях, новая «управленческая философия», нежели как свод готовых рекомендаций.

Рассматривается история становления концепций менеджмента и выделяются три основных школы теории управления: классическая школа (представители – Ф. Тейлор, Ф. и Л. Гилбретт, А. Файоль и М. Вебер); школа человеческих отношений (М.П. Фоллетт, Э. Мэйо, О. Шелдон и др.); школа науки управления (Ч.И. Барнард и др.).

Концептуализируются различные подходы в понимании менеджмента:

- как способ, манера обращения с людьми, власть и искусство управления, особого рода умения и административные навыки, орган управления, административная единица;
- как процесс оптимизации человеческих, материальных и финансовых ресурсов для достижения организационных целей;

В порядке различения управления и менеджмента рассмотрено различие управления агрегатом от управления коллективом. В англоязычных странах разделение соблюдается более четко: «To manage» – управлять в хозяйственной сфере (фирма, магазин, оптовая база и т.д.). «To govern» – управлять в политической сфере (правительство, региональное руководство и т.д.). «To control» – управлять в сфере техники (машинами, техническими комплексами и т.д.)¹.

Для того чтобы определить понятие менеджмента, важно уточнить некоторые входящие в него положения, прежде всего целевое содержание. Менеджмент означает сферу деятельности, связанную с организацией работы людей на предприятиях различного рода. В то же время – это область знаний, в рамках которой изучаются возможности эффективного управления. Кроме того, термином «менеджмент» часто обозначается управляющий персонал предприятий и фирм. Делается заключение, что для современного менеджмента характерны следующие черты: стабильное стремление к повышению эффективности производства и бизнеса в целом; широкая хозяйственная самостоятельность, обеспечивающая свободу принятия решения тем, кто несет ответственность за конечные результаты функционирования на рынке фирмы или ее подразделений; постоянная корректировка целей и программ в зависимости от состояния рынка, изменений внешней среды; ориентация на достижение запланированного конечного результата деятельности фирмы; использование современной информационной базы для многовариантных расчетов при принятии управленческих решений; изменение функции планирования – от текущего к перспективному; упор на все основные факторы улучшения деятельности фирмы; оценка управления работы в целом только на фундаменте реально достигнутых конечных результатов, максимальное применение математических методов и достижений информатики на базе информационных технологий; привлечение всех сотрудников компании к управлению ею; осуществление управления на основе предвидения изменений, гибких решений; опора на инновации в каждом сегменте работы фирмы, нестандартные решения; проведение глубокого экономического анализа каждого управленческого решения; способность разумно рисковать и управлять риском; возрастание роли маркетинга до ключевой.

Понятие «менеджмент» по сути является аналогом термина «управление», хотя последний намного шире, поскольку применяется к самым разным видам человеческой деятельности

Анализируется процесс менеджмента, реализующий пять основных функций: планирование (Planning); организацию (Organizing); управление (Commanding); координацию (Coordinating); контроль (Controlling).

Определяется понятие финансового менеджмента как комплексной системы устойчивости, надежности и эффективности управления финансами. Она включает формирование и планирование финансовых показателей с

¹ См.: Толковый словарь по управлению / Сост. С.Н Петрова и др. М.: Аланс, 1994 С. 264.

соблюдением научных подходов и принципов менеджмента, баланса доходов и расходов, показателей эффективности использования ресурсов, рентабельности работы и товаров².

Рассмотрение проблемы соотношения менеджмента и управления позволяет заключить, что менеджмент можно рассматривать с трех сторон: как систему экономического управления, как аппарат управления, как форму предпринимательской деятельности. Менеджмент (управление) в общем виде можно определить как систему экономического управления производством, которая включает совокупность принципов, методов, форм и приемов управления.

1.2. Менеджмент: факторы социальной регуляции и стабилизации в условиях становления рыночных отношений в России. Анализ показывает, что адекватной экономической основой менеджмента является рыночный тип хозяйствования, осуществляемый на базе индустриальной организации производства или коммерции, а рыночная экономика, основанная на конкуренции, свободе производителей, а не на иерархическом подчинении хозяйственных процессов воле центра, требует больше менеджеров, чем система, основанная на централизованном, плановом управлении.

Анализируется рыночная экономика, в результате чего выделяются ее основные принципы:

1. Равенство производителей (продавцов) и потребителей (покупателей) перед внешними факторами.
2. Равновесие цен (курсов, процентных ставок) на основе сбалансированности спроса и предложения.
3. Экономическая стабилизация самостоятельных действий субъектов рыночных отношений (производителей, продавцов, посредников, потребителей, покупателей).
4. Наличие конкуренции как условие экономического прогресса и экономической стабилизации³.

Показано, что развитие рыночной экономики в современной России обусловлено появлением новых экономических потребностей, с которыми рынок по своей природе не может справиться. Важным фактором социальной регуляции и социальной стабилизации является гибкое сочетание государственного управления и рыночного менеджмента. Выявлено, что в широком смысле слова государственная стабилизация – это распространение макроэкономического воздействия политических структур на национальное хозяйство. Рассматриваются концепции В. Ойкена, Л. Эрзарда, П. Самуэльсона, Р. Коуза, Дж. Стиглера, К. Эрроу.

Показано, что менеджмент стабилизации экономики в рыночных условиях становится основой для все более эффективного использования трудовых ресурсов предприятия – одного из важнейших источников процветания любой фирмы. Формулируется проблема банковского, финансового менедж-

² Бланк И.А Основы финансового менеджмента. М., 1999. С. 322.

³ Экономическая теория / Под ред. В.Д. Камаева. М.: Владос, 1998. С. 242.

мента как важного фактора социальной стабилизации и социальной регуляции. Для этого требуется осмысление сложившейся банковской системы в современной России как специфического социального института, что является исследовательской задачей следующего раздела диссертационного исследования.

1.3. Банковский менеджмент в банковской системе современной России. Анализ показывает, что банковский менеджмент является разновидностью социальной регуляции и стабилизации рыночных отношений в современной России. Рассматривается банк как финансовое предприятие, которое сосредотачивает временно свободные денежные средства (вклады), предоставляет их во временное пользование в виде кредитов (займов, ссуд), посредничает во взаимных платежах и расчетах между предприятиями, учреждениями или отдельными лицами, регулирует денежное обращение в стране, включая выпуск (эмиссию) новых денег. Анализу подлежат банковская система как совокупность различных видов национальных банков и кредитных учреждений, действующих в рамках общего денежно-кредитного механизма, включающая Центральный Банк, сеть коммерческих банков и других кредитно-расчетных центров⁴.

Анализируется сложившаяся банковская система современной России и направления ее развития. Исследуется роль Госбанка. Показано, что банковская система России после кризиса 1998 г. находится в состоянии поиска путей выживания и адаптации к новым условиям. На первый план вышли проблемы урегулирования отношений с иностранными и отечественными кредиторами, восстановления доверия населения, реструктуризации и рекапитализации банковской системы

Систематически основные принципы организации банка могут быть представлены следующим образом: функциональное построение; соответствие целям банка; иерархия властных полномочий; совместные и координированные действия; рационализация управления; целостность и соответствие условиям окружающей среды; обеспечение контроля; регламентация деятельности персонала; обеспечение оперативной и достаточной информацией⁵.

Рассматривается банковская деятельность эмиссионных банков, коммерческих банков, специализированных (биржевые, кооперативные или коммунальные) банков, инвестиционных банков, учетных и депозитных банков, сберегательных банков, ипотечных (земельных) банков.

Показывается, что банковский менеджмент, как особая сфера управления, возникает лишь в условиях развитой рыночной экономики. При переходе к рынку банк не ограничивается узким кругом функции ростовщичества – привлечением денежных ресурсов и выдачей их под проценты. При расширении круга банковских операций до уровня, принятого в цивилизованных странах

⁴ Банковское дело / Под ред. О.И. Лаврушина. М., 2003. С. 23–27.

⁵ Борисов С.М., Коротков П.А. Банковская система России: состояние и перспективы // Деньги и кредит. 1996 № 8. С. 58; Банковское дело / Под ред. О.И. Лаврушина., и др.

в эти услуги входят операции с ценными бумагами, кредитными карточками, валютой, помощью в экономии и распространении акций других банков и коммерческих структур, помощь клиентам в рациональном вложении их средств, оценке инвестиционных проектов, лизинг, факторинг и другие услуги⁶.

Банковский менеджмент в общем виде представляет собой управление отношениями, связанными со стратегическим и тактическим планированием, анализом, регулированием, контролем деятельности банка, управлением финансами, маркетинговой деятельностью, персоналом, осуществляющим банковские операции. Другими словами, это – управление отношениями, касающимися формирования и использования денежных ресурсов, то есть взаимоувязанная совокупность финансового менеджмента и управления персоналом, занятым в банковской сфере. Разделение банковского менеджмента на финансовый менеджмент и управление персоналом в коммерческом банке обусловлено структурой объекта, на который направлены управляющие воздействия банковского менеджмента. Поэтому его можно рассматривать как деятельность по внутрибанковскому регулированию, которая направлена, в первую очередь, на соблюдение требований и нормативов, установленных органами государственного надзора.

Банковский менеджмент, как отмечают в своих исследованиях Ю. Бриггем, Л. Гапенски, М.А. Поморина, Е.С. Стоянова, Г.Б. Поляк и другие авторы, – это практическая деятельность, связанная с непосредственным управлением процессами осуществления коммерческим банком своих функций. В этом аспекте банковский менеджмент выступает как система разработки управляющих воздействий на объект управления: активные и пассивные операции, расчетно-кассовые операции, исполнение нормативных финансово-экономических показателей, внутрибанковский аудит и контроль и т.д.

Другими словами, банковский менеджмент представляет собой взаимосвязанные и взаимозависимые системные параметры: финансово-экономических показателей; организационного построения, отвечающего решению стоящих перед банком задач; функционально-технологического управления продуктовым рядом банка.

Широко используемое в настоящее время понятие «финансовый менеджмент» имеет многочисленные толкования. Но в целом российские специалисты сходятся в одном – в том, что финансовый менеджмент – это управление отношениями по формированию и использованию денежных ресурсов. Именно в таком понимании финансовый менеджмент рассматривается в работах таких известных авторов, как И.Т. Балабанов, И.Н. Герчикова, В.В. Ковалев, Л.П. Павлова, Р.С. Сайфулин, Е.С. Стоянова, А.Д. Шеремет.

Цель финансового менеджмента в банке – определение рациональных требований и методических основ построения оптимальных организационных структур и режимов работы.

Для реализации целей финансового менеджмента необходимо определить основные функции подсистемы подразделений коммерческого банка. К этим

⁶ *Бланк И.А.* Основы финансового менеджмента. Киев: Ника-Центр, 1999. С. 238

функциям подсистемы относятся: стратегическое планирование, моделирование – использование совокупности методов, технологий и инструментальных средств для подготовки информации, способной убедить высшее руководство в эффективности предлагаемых проектов и целесообразности предлагаемых действий, оперативное планирование, мониторинг – сбор информации о состоянии объекта управления и окружающей среды, диагностика – оценка соответствия текущих значений параметров, характеризующих состояние объекта, плановым показателям на данный момент времени. Цель управления – обеспечение надежности объекта управления. Показано, что основной составляющей банковского менеджмента является менеджмент финансовый.

Управление рисками в банковской деятельности называется риск-менеджментом. В банковской деятельности риск присутствует при выполнении разных операций: риск невозврата кредитов и процента за кредит, риск ликвидности, риск, связанный с изменением процентных ставок, и т.д. Без риска нет предпринимательства. Поэтому вопрос заключается в умении управлять им. Главные задачи, которые решаются в процессе управления рисками, состоят в том, чтобы, во-первых, предусмотреть возможные случаи возникновения риска; во-вторых, оценить масштаб предполагаемого ущерба; в-третьих, найти способы предупреждения ущерба, источники его возмещения. Управление риском строится на изучении всех случаев возникновения ущерба, прогнозировании вероятности их появления в данной ситуации, предварительном обосновании способов предупреждения или возмещения возможного ущерба. Такая постановка вопросов для нашей практики является новой, и по этому управление риском – это первоочередная задача менеджмента⁷

Глава 2. Риски в предпринимательской и банковской деятельности: сущность, оценка, измерение и управление. В данном разделе диссертационного исследования анализируется понятие риска в предпринимательской и банковской деятельности, выявляются виды рисков и их особенности. Исследование понятия риска в предпринимательской и финансовой деятельности дает возможность классифицировать различные риски, выявить способы их оценки в количественном и качественном измерении и сформулировать систему управления рисками – концепцию риск-менеджмента.

2.1. Риск в экономической и предпринимательской деятельности. Под риском понимается возможная опасность потерь, вытекающая из специфики тех или иных явлений природы и видов деятельности человеческого общества. Показано, что понятие «риск» имеет различные трактовки в литературе, что усложняет изучение данного явления. Риск определяют как действие, событие, ситуацию, неопределенность, вероятность. О риске в предпринимательской и банковской деятельности пишут такие исследователи, как И.Т. Балабанов, Ю.Л. Воробьев, Л.П. Гвоздарева, В.М. Гранатуров, П.Г. Гратовый, Г.В. Загорский, В.К. Королев, Г.Г. Малинецкий, Н.А. Махугов, С.Н. Петрова, А.С. Рубенчик, Л.А. Филиппов и др. Попробуем разобраться, что пред-

⁷ Гвоздарева Л.П. Условия риска как фактор реализации экономического потенциала банковского предпринимательства политэкономический аспект М., 1998. С. 345.

ставляет собой риск. В толковом словаре русского языка С.И. Ожегова дается следующее определение риска: с одной стороны, риск – это возможность опасности, а с другой – действие наудачу в надежде на счастливый исход.

Анализ разных подходов дал возможность концептуализировать понятие «риск» как опасность потенциально возможной, вероятной потери ресурсов или недополучения доходов по сравнению с вариантом, который рассчитан на рациональное использование ресурсов в данном виде предпринимательской деятельности. Другими словами, риск – это угроза того, что предприниматель понесет потери в виде дополнительных расходов или получит доходы ниже тех, на которые он рассчитывал.

Ситуация риска предполагает возможность выбора из двух альтернативных вариантов поведения: рискованного, связанного с риском, и надежного, т.е. гарантирующего сохранность достигнутого. Различают объективную и субъективную оценку проявления риска. Действия, воспринимаемые наблюдателем как осторожные, могут ощущаться самим субъектом как рискованные, и наоборот⁸.

Ситуации риска сопутствуют три условия: наличие неопределенности; необходимость выбора альтернативы (в том числе отказ от выбора); возможность оценить вероятность осуществления выбираемых альтернатив. Ситуацию риска следует отличать от ситуации неопределенности. Последняя характеризуется тем, что вероятность наступления результатов решений или событий в принципе неуставляема. Ситуацию же риска можно охарактеризовать как разновидность неопределенности, когда наступление событий вероятно и может быть определено, то есть объективно существует возможность оценить вероятность событий, предположительно возникающих в результате осуществления хозяйственной деятельности.

Показано, что риск составляет объективно неизбежный элемент принятия любого хозяйственного решения в силу того, что неопределенность – неизбежная характеристика условий хозяйствования. В экономической литературе часто не делается различий между понятиями «риск» и «неопределенность». Их следует разграничивать. В действительности, первое характеризует такую ситуацию, когда наступление неизвестных событий весьма вероятно и может быть оценено количественно, а второе – когда вероятность наступления таких событий оценить заранее невозможно.

Наличие предпринимательского риска – это, по сути дела, обратная сторона экономической свободы, своеобразная плата за нее. Свободе одного предпринимателя сопутствует одновременно и свобода других предпринимателей, следовательно, по мере развития рыночных отношений в нашей стране будут усиливаться неопределенность и предпринимательский риск. Устранить неопределенность будущего в предпринимательской деятельности невозможно, так как она является элементом объективной действительности. Риск присущ предпринимательству и является неотъемлемой частью его экономической жизни

⁸ Геоздарева Л.П. Указ. соч. С. 364.

Выявлено, что риск выполняет ряд важных функций: инновационную, стимулируя поиск нетрадиционных решений проблем, стоящих перед предпринимателем; регулятивная функция имеет противоречивый характер и выступает в двух формах: конструктивной и деструктивной; защитная функция риска проявляется в том, что если для предпринимателя риск – естественное состояние, то нормальным должно быть и терпимое отношение к неудачам.

Делается вывод о том, что инициативным, предприимчивым хозяйствующим субъектам нужна социальная защита, правовые, политические и экономические гарантии, исключающие в случае неудачи наказание и стимулирующие оправданный риск. Чтобы решиться на риск, предприниматель должен быть уверен, что возможная ошибка не может скомпрометировать ни его дело, ни его имидж. Вероятность ошибки следует расценивать как неотъемлемый атрибут самостоятельности, а не как следствие профессиональной несостоятельности⁹.

Предпринимается попытка классификации предпринимательских рисков. Сложность классификации предпринимательских рисков заключается в их многообразии. Так, Ю. Осипов различает три вида предпринимательского риска: инфляционный, финансовый и операционный. С. Валдайцев разделяет все риски на две группы: коммерческие и технические. Существуют и другие подходы к классификации предпринимательских рисков, но они, как правило, повторяют рассмотренные выше. Однако все перечисленные виды риска недостаточно полно отражают его разнообразие, поэтому необходимо в первую очередь выделить типы рисков, сгруппировав их по определенным признакам.

Выделяются внешние риски, непосредственно не связанные с деятельностью предпринимателя (непредвиденные изменения законодательства, регулирующие предпринимательскую деятельность; неустойчивость политического режима в стране деятельности и другие ситуации, когда, соответственно. Речь идет о потерях предпринимателей, возникающих в результате начавшейся войны, национализации, забастовки, введения эмбарго и т.д.) и внутренние риски, источником которых является сама предпринимательская фирма¹⁰. Далее выделяются еще две большие группы рисков: статистические (простые) и динамические (спекулятивные). Далее в работе выделяются политические риски, технические риски, производственные риски, коммерческие риски, финансовые риски, к которым относятся валютный риск, кредитный риск и инвестиционный риск.

Выявление феномена, сущности и разновидностей рисков предпринимательской и банковской деятельности ставит в качестве исследовательской задачи изучение способов экспертных оценок рисков и осмысление системы риск-менеджмента. Это задача следующего раздела диссертационного исследования.

2.2. Риск-менеджмент: социологический анализ методов управления рисками. Риском можно управлять, то есть использовать различные меры, позволяющие в определенной степени прогнозировать наступление рискованного события и принимать меры к снижению степени риска. Риск-менеджмент как

⁹ См.: *Гратовый П.Г., Петрова С.Н., Хрусталь Б.Б.* Риски в современном бизнесе. М., 1994.

¹⁰ См.: Там же. С. 351.

концепция развивается в работах таких авторов, как И.Т. Балабанов, Ю.Л. Воробьев, Г.Г. Малинецкий, Н.А. Махугов, М.Л. Вьюков, С.Н. Ермоленко, Е.Е. Кузнецов, В.В. Черкасов и др. Система управления представляет собой сложный механизм воздействия управляющей системы на управляемую с целью получения желаемого результата. Таким образом, управление риском как система состоит из двух подсистем: управляемой подсистемы (объекта управления) и управляющей подсистемы (субъекта управления). Прежде всего, необходимо разработать способы оценки степени риска. Степень риска – это вероятность наступления случая потерь, а также размер возможного ущерба от него. Риск может быть: допустимым – имеется угроза полной потери прибыли от реализации планируемого проекта; критическим – возможно непоступление не только прибыли, но и выручки, и, следовательно, покрытие убытков за счет средств предпринимателя; катастрофическим – возможна потеря капитала, имущества и банкротство предпринимателя¹¹.

Финансовый риск, как и любой другой, имеет математически выраженную вероятность наступления потери, которая опирается на статистические данные и может быть рассчитана с достаточно высокой точностью. Главные инструменты статистического метода расчета финансового риска: вариация, дисперсия и стандартное (среднеквадратическое) отклонение. Вариация – это изменение количественных показателей при переходе от одного варианта результата к другому. Дисперсия – мера отклонения фактического значения от его среднего значения. Таким образом, величина риска, или степень риска, может быть измерена двумя критериями: среднее ожидаемое значение, изменчивость возможного результата.

Анализ чувствительности модели состоит из следующих шагов: выбор ключевого показателя, относительно которого и производится оценка чувствительности (внутренняя норма доходности, чистый приведенный доход и т.п.); выбор факторов (уровень инфляции, степень состояния экономики и др.); расчет значений ключевого показателя на различных этапах осуществления проекта (закупка сырья, производство, реализация, транспортировка, капитальность и т.п.).

Метод аналогий при анализе риска нового проекта весьма полезен, так как в данном случае исследуются данные о последствиях воздействия неблагоприятных факторов финансового риска на другие аналогичные проекты других конкурирующих предприятий.

Индексация представляет собой способ сохранения реальной величины денежных ресурсов (капитала) и доходности в условиях инфляции. В основе ее лежит использование различных индексов.

Под превентивными методами понимается проведение мероприятий, направленных на предупреждение непредвиденных разрушительных событий с целью снижения вероятности и величины ущерба: уклонение от риска, предотвращение убытков, минимизация потерь, передача контроля за риском.

¹¹ Гранатуров В.М. Экономический риск: сущность, методы измерения и пути снижения. М.: Дело и Сервис, 1999. С. 34–35.

К мероприятиям компенсационного характера относятся самострахование, кредиты банка и собственно страхование. Каждый из трех методов имеет свои достоинства и недостатки. Поэтому хозяйствующий субъект использует их в совокупности или в определенной комбинации

Эффективность функционирования системы управления риском, исходя из основных положений системного подхода, определяется эффективным взаимодействием между частями системы, нежели результативной работой ее отдельных властей

2.3. Организация и правила финансового риск-менеджмента. Рассмотрение сущности финансового риск-менеджмента в предыдущем разделе диссертационного исследования дало возможность в завершающем параграфе диссертации поставить вопрос об организации финансового риск-менеджмента и об основных правилах, следование которым минимизирует возможные потери. Эти вопросы находятся в центре исследовательского внимания таких авторов, как О.Н. Антипова, А.И. Ачкасов, И.Т. Балабанов, И.А. Бланк, А.М. Исаев, Н.Ю. Шепелева, В.В. Киселев, О.И. Лаврушин, Ю. Масленченков, М.А. Поморина, Н.Э. Соколинская, Е.Б. Ширинская, Э.А. Уткин и др.

Риск-менеджмент выполняет определенные функции. Различают два типа функций риск-менеджмента: функции объекта управления и функции субъекта управления. К функциям объекта управления в риск-менеджменте относятся организация: разрешения риска; рискованных вложений капитала; работы по снижению величины риска; процесса страхования рисков; экономических отношений и связей между субъектами хозяйственного процесса. К функциям субъекта управления в риск-менеджменте относятся: прогнозирование; организация; регулирование; координация; стимулирование; контроль.

Прогнозирование в риск-менеджменте представляет собой разработку на перспективу изменений финансового состояния объекта в целом и его различных частей.

Организация в риск-менеджменте представляет собой объединение людей, совместно реализующих программу рискованного вложения капитала на основе определенных правил и процедур.

Регулирование в риск-менеджменте представляет собой воздействие на объект управления, посредством которого достигается состояние устойчивости этого объекта в случае возникновения отклонения от заданных параметров.

Координация в риск-менеджменте представляет собой согласованность работы всех звеньев системы управления риском, аппарата управления и специалистов.

Стимулирование в риск-менеджменте представляет собой побуждение финансовых менеджеров и других специалистов к заинтересованности в результате своего труда.

Контроль в риск-менеджменте представляет собой проверку организации работы по снижению степени риска.

В Заключение подводятся итоги диссертационного исследования и намечаются перспективы дальнейшей разработки данной проблематики.

Основное содержание диссертации отражено в следующих научных публикациях автора:

1. *Рамазанов М.В.* Современный российский бизнес-класс: история становления, статус, структура, социальный портрет. Армавир: ИЦ АГПИ, 2001. – 32 с.
2. *Рамазанов М.В.* Средний класс российского общества: критерии выделения и количественные оценки. Армавир: ИЦ АГПИ, 2002. – 20 с.
3. *Рамазанов М.В.* Менеджмент: факторы социальной регуляции и стабилизации в условиях становления рыночных отношений в России // *Методология социального познания*. Ростов н/Д: РГУ, 2004. – С. 83–90.
4. *Рамазанов М.В.* Сущность банковского менеджмента // *Методология социального познания*. Ростов н/Д: РГУ, 2004. – С. 90–96.
5. *Рамазанов М.В.* Финансовый менеджмент // *Методология социального познания*. Ростов н/Д: РГУ, 2004. – С. 96–101.
6. *Рамазанов М.В., Сафановский С.Б.* Организационное управление и менеджмент // *Методология социального познания*. Ростов н/Д: РГУ, 2004. – С. 101–107.
7. *Рамазанов М.В.* Банковский менеджмент // *Труды аспирантов и соискателей Ростовского государственного университета*. Ростов н/Д: Изд-во Рост. ун-та, 2004. – Т. 10. С. 294–296.
8. *Рамазанов М.В., Курбатов В.И., Сметана В.В.* Менеджмент как фактор социальной регуляции и стабилизации в условиях становления рыночных отношений в России // *Проблема человека в гуманитарном знании: Сборник научных трудов*. Ростов н/Д: РИО Ростовского филиала РТА, 2004. – С. 111–120.
9. *Рамазанов М.В., Сафановский С.Б.* Организационное управление и толерантность менеджмента // *Власть. Право. Толерантность*. Краснодар: РИО КЮА МВД РФ, 2004. – С. 186–189.
10. *Рамазанов М.В.* Банковский менеджмент в банковской системе России // *Методология социального познания*. Ростов н/Д: РГУ, 2005. – Вып. 2. С. 59–61.
11. *Рамазанов М.В., Курбатов В.И.* Риски в современной предпринимательской банковской деятельности: сущность, оценка, измерение и управление // *Методология социального познания*. Ростов н/Д: РГУ, 2005. – Вып. 2. С. 99–103.

Лицензия ЛР № 65-41 от 01.09.99

Сдано в набор 12.04.2005. Подписано в печать 14.04.2005
Формат 60×84^{1/16}. Бумага офсетная № 1. Гарнитура SchoolBook.
Печать офсетная. Усл. печ. л. 1,39. Уч.-изд. л. 1,30.
Тираж 100 экз. Заказ № 81. С. 21.

Издательство Ростовского университета
344006, г. Ростов-на-Дону, ул. Пушкинская, 160

Отпечатано с готовых диапозитивов в РПУ РГПУ.
344068, г. Ростов-на-Дону, ул. Б. Садовая, 33

2006-4

6559

№ - 7 9 0 4