Иванченко Андрей Андреевич. Управление финансовыми рисками происшествий и форс-мажорных обстоятельств в коммерческой организации : диссертация ... кандидата экономических наук : 08.00.10 / Иванченко Андрей Андреевич; [Место защиты: Рос. ун-т кооп.].- Москва, 2008.- 168 с.: ил. РГБ ОД, 61 08-8/2005

**Введение к работе**

Актуальность темы **исследования.** Руководители организаций, осуществляющие свою деятельность в условиях рыночной экономики, вынуждены принимать управленческие решения в финансовой сфере в условиях действия многих факторов риска.

Существование финансовых рисков обуславливает необходимость управления ими, поскольку объективно проявляющиеся риски оказывают значительное негативное влияние на результаты финансовой деятельности коммерческой организации.

На величину показателей, характеризующих эффективность финансовой деятельности коммерческой организации, влияет множество внешних и внутренних по отношению к ней рисков, в том числе такой внешний риск, как риск происшествий, обусловленных событиями природного (стихийные бедствия), техногенного (аварии на транспорте, пожары, взрывы) и социально-политического (военные действия, чрезвычайное положение, забастовки) характера Его специфической разновидностью в экономике является риск форс-мажорных обстоятельств, связанный с исполнением обязательств по договорам между организациями, одна из которых оказалась в указанных обстоятельствах

Реализация рисков происшествий и форс-мажорных обстоятельств ухудшает финансовое состояние организации, может подорвать ее финансовую устойчивость и даже привести к ее банкротству.

Примером влияния происшествий на финансовое состояние организаций являются теракты 11 сентября 2001 г, вызвавшие кризис всей мировой авиации и финансовые кризисы в отдельных авиакомпаниях Эти теракты стоили мировой пассажирской авиации более $30 млрд.

Финансовый кризис, поразивший в сентябре 2008 года США, затронул экономики большинства стран мира и существенно ухудшил их состояние. Это привело к банкротству большого количества коммерческих организаций, контрагенты которых несут значительные убытки. При чем, значительная часть этих убытков не будут компенсированы виновной стороной, которая будет ссылаться на наступление форс-мажорных обстоятельств, порожденных кризисом.

Поэтому риски происшествий и форс-мажорных обстоятельств надо оценивать, а на основе проведенных оценок принимать меры к их снижению до приемлемых уровней, к повышению устойчивости функционирования организаций в условиях возможных происшествий как в ней самой, так и у контрагентов

Таким образом, разработка методик, направленных на повышение финансовой устойчивости организации за счет улучшения качества оценки и управ-

ления рисками происшествий и форс-мажорных обстоятельств, являются актуальными

Степень изученности проблемы. В работе использованы результаты, полученные в ходе исследования проблем управления финансами, изложенные в трудах российских ученых А П. Архипова, С В Барулина, В.Г. Белолипецко-го, А.З Бобылевой, В.В. Бочарова, И.А. Бланка, Г В. Булычевой, МК Бунки-ной, В.Б Гамиля, А И Гончарова, А Г. Грязновой, В.В Демшина, А М. Семенова, Е.С. Стояновой, В В. Ковалева, С В Лаптева, О.Б. Лошкина, М В. Терентьевой, Л В Шуклова, А.Д Ширемета и др, а так же зарубежных ученых М. Альберта, Ю Бригхэма, Дж Ван Хорна, К Р. Макконнелла, М Мескона, Ф Хедоури и др

В разработку методологии оценки и управления рисками происшествий и форс-мажорных обстоятельств внесли вклад многие ученые, как в нашей стране, так и за рубежом Среди отечественных ученых, внесших существенный вклад в теорию риска и безопасности, отметим В А Акимова, Н.Н. Радаева, которые исследовали методы оценки технического риска, предназначенные для определения возможности аварий на производственных объектах.

Проблемы выявления, оценки и управления рисками, возникающими в финансовой сфере рассмотрены в работах А.Л Рагозина, С М. Мягкова, Н.А Махутова, А.В. Мельникова, П.Л Бернштейна, К. Вильямса, Дж Гюнтера, В Т. Ковелло, Г. Марковица, П. Словика, О Ренна и других.

Влияния риска на результаты финансовой деятельности организаций исследовались одним из основоположников макроэкономического анализа Дж М. Кейнсом, давшим одну из первых классификаций предпринимательских рисков и введшего понятие «издержки риска»

Большой вклад в решение проблем учета риска при определении цены и доходности ценных бумаг внесли лауреаты Нобелевской премии по экономики Г. Марковиц и У. Шарп.

Проблемами оценки бизнеса занимались Н А. Абдулаев, А Г Грязнова, В.Е Есипов, Н А. Колайко, Д Мурин, М.А. Федотова, Г А. Маховикова Т. Коу-пленд, Т Коллер, Г. С Харрисон и др

Однако проблемы управления рисками происшествий и форс-мажорных обстоятельств в коммерческих организациях и влияние указанных рисков на их финансовое состояние изучены недостаточно Поэтому проведение исследования, направленного на поиск подходов к расчету вероятности рисков происшествий и форс-мажорных обстоятельств в коммерческой организации, разработка моделей оценки величины ущерба, который может быть причинен в случае реализации указанных рисков, является актуальным

Цель и задачи исследования. Целью диссертационной работы является совершенствование методики оценки рисков происшествий и форс-мажорных обстоятельств, а также обосноваїше мер по их снижению, позволяющих повысить финансовую устойчивость коммерческой организации.

Для достижения цели были поставлены и решены следующие задачи.

проанализирована возможность использования подходов и методов, применяемых в настоящее время при оценке стоимости бизнеса для целей прогноза полного ущерба от происшествий,

предложен расчет величины дохода, недополученного в результате происшествия;

изучен и обоснован метод оценки, позволяющий осуществлять прогноз величины полного ущерба от происшествия в коммерческой организации с учетом его специфики,

- изучены существующие подходы к определению величины риска происшествий и форс-мажорных обстоятельств;

- исследованы инструменты управления риском и определены возможно  
сти их применения в целях уменьшения финансовых потерь

Область исследования соответствует п 3 6 «Проблемы управления финансовыми рисками» раздела 3 «Финансы предприятий и организаций», п. 7.3 «Теоретические и методологические вопросы оценки рыночной стоимости фирмы» и п 7.5 «Развитие методов оценки рисков и их влияние на рыночную стоимость» раздела 7 «Оценочная деятельность» специальности 08 00 10. Финансы, денежное обращение и кредит паспорта специальности ВАК (экономические науки).

Предмет и объект исследования. Предметом исследования являются методики оценки и управления рисками происшествий и форс-мажорных обстоятельств применительно к коммерческой организации Объект исследования - финансово-хозяйственная деятельность коммерческих организаций.

Теоретические и методологические основы исследования. Теоретической базой исследования послужили труды отечественных и зарубежных ученых в области основ менеджмента, финансового менеджмента, управления рисками и оценки бизнеса Обоснование выводов и рекомендаций, доказательство теоретических положений базировались на диалектическом методе познания, системном и ситуационном подходе, принципах формальной логики, методах анализа и синтеза

Информационную базу исследования составили законодательные и нормативные правовые акты Российской Федерации, статистические данные Федеральной службы государственной статистики, данные бухгалтерского и

управленческого учета коммерческой организации, материалы, опубликованные в специальных печатных изданиях и средствах массовой информации

**Научная новизна исследования** заключается в разработке методик оценки рисков происшествий и форс-мажорных обстоятельств, методики прогнозирования величины возможного ущерба при их реализации, формулировании предложений по выбору инструментов управления риском, позволяющих повысить обоснованность решений, принимаемых при планировании и осуществлении финансовой деятельности в коммерческих организациях.

Наиболее существенные результаты, полученные в ходе исследования и представляющие научную новизну, заключаются в следующем:

разработана методика оценки величины недополученного дохода обусловленного уменьшением выпуска продукции в результате происшествия, позволяющая повысить ее точность на основе определенных экспертным путем наиболее вероятных последствий происшествия;

предложена методика оценки и прогноза ущерба для организации от происшествия, способствующая принятию эффективных мер по управлению риском и существенному снижению финансовых потерь организации;

разработана методика определения величины риска происшествий и форс-мажорных обстоятельств в коммерческой организации, применение которой позволит получить количественную оценку рисков, необходимую для эффективного управления ими;

предложен механизм выбора инструментов управления риском на основе принципов обоснования и оптимизации расходов на их осуществление, направленный на повышение эффективности использования финансовых ресурсов

**Теоретическая значимость научных результатов** заключается в уточнении теории системного подхода в части ее применения к управлению финансовыми рисками коммерческих организаций.

**Практическая значимость исследования** определяется его новизной и состоит в том, что реализация предложенных методик управления рисками происшествий способствует формированию эффективной системы управления финансами организаций.

Разработанные методики по оценке влияния рисков происшествий на рыночную стоимость организации способствуют принятию более взвешенных и обоснованных решений при выборе методов управления риском организации, что позволяет существенно уменьшить его негативное влияние

Результаты исследования могут быть использованы.

- для обоснования и расчетов величины страхового тарифа при страховании коммерческих организаций,

в работе финансово-экономических служб при анализе и контроле устойчивости финансового положения с целью обеспечения эффективного управления рисками; в финансовом планировании при формировании адекватной структуры капитала и резервов;

в учебном процессе при преподавании дисциплин «Финансовый менеджмент», «Финансовый менеджмент в отраслях экономики».

**Апробация и внедрение результатов исследования.** Результаты исследования докладывались на научных конференциях профессорско-преподавательского состава и аспирантов Российского университета кооперации в 2007-2008 гг. Они используются при чтении курсов «Финансовый менеджмент», «Финансовый менеджмент в отраслях экономики». Методические рекомендации по совершенствованию методики оценки и управления риском использованы в аудиторской фирме «Ак-аудит» (акт о внедрении № 9 от 06.07 08)

Методические рекомендации по обоснованию затрат на меры, направленные на уменьшение финансовых потерь при реализации рисков, применены в ООО «Дормаст-м» (акт о внедрении от 23 05 08) и 000 «Электросвет» (акт о внедрении от 23 05.08).

**Публикации.** Основное содержание работы изложено в 6 работах (в том числе две в журнале, входящем в список ВАК РФ) общим объемом 3,08 печатных листа, в том числе 1,32 печатных листа авторские.

**Структура и объем работы.** Диссертация изложена на 167 страницах машинописного текста и состоит из введения, трех глав, заключения и библиографического списка Работа содержит 9 таблиц, 25 рисунков и приложения, библиографический список включает 139 наименований.