Саншайн Тайлер Хоканс. Особенности управления риском в условиях развивающихся стран и формирующихся рынков : Дис. ... канд. экон. наук : 08.00.10, 08.00.14 : Москва, 2000 200 c. РГБ ОД, 61:01-8/718-2

**Содержание к диссертации**

ВВЕДЕНИЕ 1

ГЛАВА 1. УПРАВЛЕНИЕ РИСКАМИ В УСЛОВИЯХ ПЕРЕХОДНОГО РЫНКА 14

1.1. ИСТОРИЯ УПРАВЛЕНИЯ РИСКАМИ 14

1.2. МЕТОДОЛОГИЧЕСКИЕ ОСНОВЫ УПРАВЛЕНИЯ РИСКОМ 21

1.3. ПРОБЛЕМА ПЕРЕХОДНОГО РЫНКА В ЦЕЛЯХ УПРАВЛЕНИЯ РИСКОМ 32

ГЛАВА 2. АНАЛИЗ И СПОСОБЫ УПРАВЛЕНИЯ РИСКОМ 44

2.1. ПРОЦЕСС УПРАВЛЕНИЯ РИСКАМИ 45

| 2.2. УПРАВЛЕНИЕ СПЕЦИФИЧЕСКИМИ РИСКАМИ ; 69

2.3. ПЛАНИРОВАНИЕ ПРОЦЕССА УПРАВЛЕНИЯ РИСКОМ 94

ГЛАВА 3. ПРАКТИКА УПРАВЛЕНИЯ РИСКАМИ В ОТДЕЛЬНЫХ ОТРАСЛЯХ ЭКОНОМИКИ В УСЛОВИЯХ ПЕРЕХОДНЫХ РЫНКОВ 112

3.1. ПРАКТИКА УПРАВЛЕНИЯ РИСКОМ РЕАЛЬНЫХ « ОРГАНИЗАЦИЙ 1 12

3.2. ПРОБЛЕМЫ УПРАВЛЕНИЯ РИСКОМ В НЕФТЕГАЗОВОЙ ПРОМЫШЛЕННОСТИ В УСЛОВИЯХ ПЕРЕХОДНОГО РЫНКА 1 18

ЗАКЛЮЧЕНИЕ 148

СПИСОК ЛИТЕРАТУРЫ 165

Приложение 1. Социологическое исследование 169

Опросник по менеджменту риска I НО

Объяснение переменных 1Н2

(^пнсок респондентов 183

Область деятельности респондентов 184

Приложение 2."ТАТНЕФТЬ": краткий анализ практической деятельности 185

**Введение к работе**

В процессе исторического развития понятие «менеджмент» неоднократно меняло свое значение. Это слово иностранного происхождения, и в интересах лучшего понимания следует дать ему более точное определение. «Менеджмент . в отличие от термина «управление», подразумевает эффективную организацию процесса управления, а не сам процесс как таковой. Поэтому использование термина «менеджмент» вместо «управление» в контексте менеджмента рисков в данной работе не случайно. Суть менеджмента заключается в эффективном контроле за ресурсами (интеллектуальными, физическими, финансовыми), а также их развитием и распределением с целью достижения максимального результата в ходе хозяйственной деятельности.

Понятие «риск» определяется как потенциальная возможность нежелательного или менее желательного результата какого-либо действия в настоящем и будущем. В предпринимательской деятельности риск означает неопределенность, связанную с возможностью убытков или упущенной ВЫГОДЫ (нереализованные производственные возможности). Первостепенная важность термина «риск» подтверждается самим понятием «страхование». По мнению исследователей Рикара и Бесона, важнейшими и необходимыми для существования страхования являются три элемента: риск, страховая премия и предоставление услуг страховщиками, причем основными из них выступает риск. В теоретическом плане риск определяется как неопределенное событие, независимое от волеизъявления сторон, часто опасное, создающее вследствие этого стимул для страхования. Эти риски, число которых в реальном выражении и в оценках сегодня постоянно возрастает, в том числе по причине быстрых технологических изменений, все в большей степени являются объектом исследования, фундаментом новой научной дисциплины, получившей название cindy niques. или наука о риске.

В силу крайнего различия своей природы риски объединяются в особые группы, которые могут быть организованы по различным признакам. По признак} возможности передачи рисков на страхование риски могут быть сгруппированы следующим образом. Прежде всего, существуют страхуемые риски, причем оставшаяся часть не подлежит страхованию либо в силу законодательства, либо вследствие того, что вероятность этих рисков настолько мала, что они возникают слишком редко и являются локализованными в географическом или временном плане, чтобы можно было провести их тарификацию; либо их неожиданное наступление влечет за собой убытки, не соизмеримые с возможностями страховщика данного или даже мирового рынка. Однако в современной экономике управление рисками представляет собой задачу, которая не может быть решена только с использованием страхования. I Управление рисками — предмет крайне широкий, и способы управления риском могут иметь разнообразные формы. К сфере управления рисками можно отнести и технику безопасности, и обучение персонала, и медицинское обслуживание, и куплю-продажу филиалов (и даже целых компаний), и внедрение компьютерных систем, и охрану зданий, а также комплексы иных мер, эффективность использования которых непосредственно обусловлена характером хозяйственной деятельности конкретного предпринимателя и видами рисков, характерными для такой деятельности.

Управление рисками, по нашему мнению, в глобальном понимании не может быть сведено к какому-либо узкому функциональному определению, поскольку представляет собой не отдельно взятую дисциплину, но неотъемлемую составляющую усилий, направленных на налаживание эффективной работы любой организации — не важно, коммерческой или некоммерческой. Естественно, такой подход нуждается в корректировке и адаптации к конкретным экономическим географическим, кадровым, финансовым и прочим условиям и ограничениям, поскольку лишь с учетом всех специфических факторов он способен принести реальную пользу.

Темой настоящего исследования является менеджмент рисков в условиях стран переходного периода, экономика которых находится в состоянии перехода к рынку от командно-административной системы. В научной литературе практически отсутствует точное определение понятия «менеджмент риска». Автору представляется, что под этим термином нужно понимать комплекс мер. направленных на сведение к минимуму нежелательных последствий и результатов (путем обеспечения защиты активов компании посредством разработки планов минимизации потерь, т.е. не избежать, а снизить). При этом автор считает, что наиболее эффективным и доступным способом минимизации риска является сочетание внутреннего риска менеджмента и программ контроля со страхованием.

[Менеджмент рисков применяется во всех областях предпринимательской деятельности, включая реализацию продукции, финансирование, маркетинг, кадровую ПОЛИТИКУ, информационные системы и прочее. Он не связан с какой-либо отдельной научной дисциплиной или функцией предпринимательской деятельности, т.к. потери могут проявляться в рамках всего экономического цикла. Поэтому наука, занимающаяся рисками, находится на стыке ряда научных областей. Необходимость управлениями рисками обусловлена не только стремлением менеджеров, владельцев собственности и акционеров получать максимальную выгоду, но и предотвращать или контролировать неожиданности ( в форме непредвиденного или последствий) и достигать ожидаемого.

В настоящей работе менеджмент рисков рассматривается с учетом условий вновь нарождающихся (формирующихся) рынков, учитываются и те дискуссии, которые в течение ряда лет ведутся в деловых и академических кругах на тему неизбежной «глобализации» и интеграции национальных экономик2. Сторонники глобализации проповедуют такие концепции, как «виртуальная корпорация».

«всемирный конвейер» и «мир без государства». Последствия глобализации уже в настоящее время ощущаются во всех областях: от маркетинга до финансирования п. конечно, менеджментов рисков. В условиях глобализации мировой экономики риск-менеджеры связаны с управлением рисками не только в рамках национальных экономик (таких, как США. Япония. Европа), но и в более широком масштабе (развитые рынки. частично административно-управляемые системы, переходные экономики, вновь нарождающиеся рынки). Для решения этой задачи они должны выбирать с учетом специфики каждого из этих рынков, инструменты управления внутренними и внешними рисками, при этом перед ними стоит основная задача: обеспечить жизнедеятельность компании при наименьших издержках и наиболее высоком уровне эффективности деловых операций. Наибольшие риски в настоящее время существуют в странах с переходной экономикой. Под переходными понимаются рынки, находящиеся в процессе изменения или совершенствования. Автор рассматривает такие страны с переходом от командно-административной к ориентированной на рынок, как Албания, .Азербайджан. Армения, Болгария, бывшая Чехословакия, Венгрия, Казахстан. Киргизия. Молдова, Монголия, Польша, Румыния. Россия, страны Балтии. Таджикистан. Туркменистан, Узбекистан и бывшая Югославия. Они различаются по стадиям переходного процесса, а поэтому нуждаются в новых и гибких средствах менеджмента рисков. В настоящей работе в основном освещаются страны, недавно имевшие командно-административные экономические системы. формирующие рынки переходных экономик, а не иные государства с разной степенью государственного контроля над их экономическими системами.

Менеджеры по рискам, потенциальные инвесторы и другие участники рынка, к сожалению, пока не располагают достаточным количеством справочного материала, характеризующего экономические ситуации на этих рынках и необходимого для выработки и принятия решений в области менеджмента рисков или способного служить основой для сравнительного анализа. Значение деятельности менеджеров риска особенно возрастает в связи с тем, что потенциальные «инвесторы», владея миллиардами долларов в виде сбережений на счетах в своих странах и за их пределами . в состоянии обеспечить переходные экономики не только деньгами, но и доступом к развитым потребительским рынкам и рынку капитала «но-хау» и прогрессивным технологиям4, однако при этом рискуют вкладывать свои капиталы в эти страны. Менеджмент рисков является сравнительно новой дисциплиной по сравнению с философией, теологией, математикой и экономикой. Существует множество работ по проблемам менеджмента рисков, широко освещающих основные принципы предмета, средства достижения цели, в том числе проведение оценки риска, а также другие соответствующие вопросы и задачи, касающиеся формирующихся рынков. Вместе с тем. указанные работы рассматривают макроэкономические проблемы", портфельные инвестиции6, сосредоточиваются на политических рисках, или представляют собой краткие описания в виде исследований по конкретным проблемам \

Однако комплексных работ по менеджменту рисков пока нет на Западе, ни тем более в изучаемых странах. В то же время совершенно ясно, что невозможно управлять рисками в странах с переходной экономикой так же, как это делается в развитых странах. Природа, причины возникновения, сравнительная значимость рисков в условиях переходного рынка и их последствия, а значит и методы управления рисками должны быть соответствующими.

Любое коммерческое предприятие или организация, действующие в условиях переходного рынка, подвергаются различным рискам, как традиционным, так и особенным. На уровне физического лица, например, это риск, связанный с деловыми поездками и состоянием здоровья. В случае коммерческого предприятия - это деловой, финансовый и, наконец, политический риск. Перечисленные категории риска служат лишь иллюстрацией множества других категорий, которых в реальности столько же, сколько существует видов предпринимательства. Таким образом, эта информация представляет ценность для любой компании, действующей в условиях переходной экономики.

Управление рисками в таких условиях представляет собой весьма сложную задачу, решения которой не могут быть легкими или прямолинейно шаблонными. В данной работе рассмотрен менеджмент рисков в условиях переходных и возникающих рынков, как с теоретической, так и с практической точек зрения.

Автор провел развернутый системный анализ вопросов менеджмента рисков в условиях переходных экономик, основанный на информации, полученной в результате систематизированного опроса опытных руководителей предприятий (свыше 50 предприятий), осуществляющих деятельность на указанных рынках, использован также собственный опыт автора настоящей работы в качестве финансового консультанта. Результаты данного исследования служат в качестве справочного материала. Кроме того, при проведении настоящего исследования использовались обширные материалы как национальные, так и зарубежные (как в физическом, так и в электронном формате")8.

Менеджмент рисков следует строго понимать как имеющий отношение к получению предприятием выгоды прежде всего в денежном выражении, хотя термин «выгода» должен пониматься как «польза для общества» или как лучшее использование ресурсов. Поэтому данное исследование может быть полезным как для неправительственных и некоммерческих предприятий, действующих в условиях переходной экономики, так и коммерческих структур.

Актуальность темы настоящего исследования обусловлена новизной.

сложностью и противоречивостью процессов, происходящих в странах с переходной экономикой, ее прямой и обратной связью с интернационализацией экономических отношений.

Выбор темы, связанной с исследованием менеджмента рисков в странах с переходной экономикой, имеет причиной то обстоятельство, что на современном этапе эти страны в определенной степени становятся несущей конструкцией интернационализации различных сфер общественной жизни, и в перспективе могут определять вектор развития мирохозяйственных процессов.

Не преуменьшая сложностей и трудностей, встречающихся при проведении коммерческих операций, а. следовательно, и управления рисками, видимо, ожидающих их в будущем, надо отдать должное тому, что страны с переходной экономикой демонстрируют необходимость преодоления привычных стандартов и подходов в управлении рисками на основе общих норм, уже установившихся в странах с рыночной экономикой.

Рассмотрение вопросов организации и деятельности в сфере управления рисками представляет немалый теоретический и практический интерес: основанное на традициях жизни в западноевропейских странах может служить полезным ориентиром к развитию и оформлению системы рынков в странах с переходной экономикой, способствовать укреплению в какой-то степени и правовых основ и дальнейшему осуществлению правовых реформ, в том числе и в сфере страхования.

Постепенная интеграция этих стран (в том числе и России) в мировое сообщество требует знания общепринятого подхода к управлению рисками во всех сферах общественной деятельности, поэтому автор не случайно в рамках исследования постоянно проводит параллели и необходимые международные сравнения. В то же время, очевидно, что изучаемые страны, и прежде всего Россия, представляют собой сложную в экономическом, культурном и политическом аспектах систему, которую невозможно втиснуть в рамки западноевропейских государств. В сфере управления рисками программа действии риск менеджера должна сосредоточить усилия на том, чтобы сделать российский рынок менее уязвимым, тем самым более доступным для европейских финансовых и производственных компаний. Автор попытался определить факторы (риски), тормозящие приток инвестиций и препятствующие развитию международной торговли. Целью настоящего исследования является анализ ключевых факторов и методов менеджмента рисков, которые могут эффективно применяться при проведении коммерческих операций и инвестиций в условиях переходных экономик. Для достижения этой цели были поставлены конкретные задачи: • исследовать историю менеджмента рисков и его . развитие для того, чтобы применить его в современных условиях переходных рынков; • рассмотреть причины, делающие инвестиции или коммерческие операции на переходных и формирующихся рынках более привлекательными в сравнении с развитыми рынками; какова при этом специфика рисков. Для этого определить, что такое рынок переходной экономики: его структуру, специфику и принципы организации;

• проанализировать, как структура и предпринимательская культура компании влияет на менеджеров рисков в условиях переходных экономик; установить роль тех, кто определяет, оценивает менеджмент рисков;

• определить, какие виды стратегии используются для управления рисками па развитых рынках и как они могут применяться в условиях переходной экономики;

• раскрыть. какие виды стратегии и организационной структуры менеджмента рисков эффективны в обеспечении безопасности и эффективности операций на рынках переходной экономики. Предметом исследования являются деловые операции на экономическом уровне, подвергающиеся рискам и осуществляемые с использованием различных методов и стратегий менеджмента рисков компаниями, действующими на рынках переходных экономик. В интересах сравнительного анализа менеджмента рисков рассматриваются также деятельность и практика менеджмента рисков компании в условиях развитых экономик.

Подробное изучение нефтяной отрасли российской экономики позволило проиллюстрировать принципы организации и методики менеджмента рисков в условиях переходной экономики, столь необходимые действующим на этом рынке предпринимателям и другим его участникам. Выбор пал на нефтяной сектор как наиболее представительную капиталоемкую отрасль, инвестиции в которую, например, в России, превышают 50% общего объема поступлений из-за рубежа .

Более того, нефтяная и газовая промышленность идеально подходит для наглядного изучения приемов управления рисками в переходный период. Это объясняется тем. что добыча нефти и газа — важнейшая составляющая национальных экономик многих развивающихся и переходных стран. Не является секретом и тот факт, что именно эта отрасль привлекает, и будет привлекать внимание многих инвесторов развитых стран, ибо потребность в нефти и газе вряд ли уменьшится.

Высокая степень диверсификации операций в нефтяной и газовой отрасли приводит к тому, что и факторы риска, с которыми приходится иметь дело нефтепроизводителям. многочисленны и разноплановы. В техническом, организационном и даже в географическом плане нефтяным компаниям необходимо решать множество разнородных задач в области менеджмента риска.

В условиях переходной экономики развитие нефтегазовой индустрии сопряжено одновременно с колоссальными возможностями и столь же колоссальными рисками. Потребность одной только России в инвестициях в эту отрасль составляет около 20 миллиардов долларов в год (в то время как в 1996 году было привлечено лишь 3,5 миллиарда, из них 2 миллиарда портфельных инвестиций)1". Рассчитывать на государственное финансирование нереально ( в 19% году правительство инвестировало в отрасль всего 250 миллионов долларов)", что лишний раз подтверждает, что главную роль в развитии этой отрасли в странах с переходной экономикой будет играть иностранный капитал. но привлечь прямые инвестиции крайне трудно из-за отсутствия у нефтяных компаний опыта управления рисками. Однако, как представляется автору. постепенно обе стороны осваивают навыки управления рисками в новых условиях.

Следует особо подчеркнуть, что автор сознательно не затронул ряд вопросов, особенно характерных для менеджмента рисков в условиях традиционных экономик, такие, как услуги медицинского страхования (в общем плане) и ответственность (гражданская за качество продукта, управленческая и некоторые другие), ПОСКОЛЬКУ для рынков переходных экономик они имеют меньшую важность, чем для развитых, например, в первую очередь США.

Не затрагиваются также вопросы менеджмента рисков финансово-кредитных институтов, в том числе банков, страховых и перестраховочных компаний, взаимных фондов, брокеров вторичной задолженности, а также действующих на фондовых, валютных, фьючерсных и товарных биржах и некоторых других, поскольку подход этих субъектов рынка к решению задач менеджмента рисков основан на факторах, которые неприменимы ко многим организациям, действующим или намеревающимся начать операции на рынках переходных экономик. Кроме того, методика, используемая такими финансово-кредитными институтами в области менеджмента рисков, обычно имеет тенденцию уступать компетентности и объему имеющихся ресурсов и, следовательно, заинтересованности менеджеров по рискам, действующим в других отраслях.

Теоретической и методологической основой диссертационного исследования послужили научные труды российских и зарубежных экономистов в области экономической теории, менеджмента риска, страхования, финансов; привлекался обширный документальный материал, полученный в результате различного рода опросов респондентов, использовался тщательный сравнительный и статистический анализ менеджмента рисков на каждом этапе соответствующей деятельности. Как уже отмечалось выше, комплексных научных исследований по теме диссертационного исследования пока нет. Однако в последнее время в российской периодике появилось довольно много научных и практических статей на темы управления рисками. Все это говорит о возрастающем интересе к проблеме менеджмента риска и страхованию.

Научная новизна диссертации определяется тем, как представляется, что в экономической литературе указанная тематика не получила пока целостной системной разработки. Впервые предпринимается попытка комплексного анализа проблем менеджмента риска и страхования в условиях рынков переходных экономик. В диссертации показывается, что процесс управления рисками основывается на определенных принципах. Основополагающими среди них являются общепризнанные принципы управления рисками, которые являются стержнем всего менеджмента риска в условиях переходного рынка.

На" основании научного анализа автором сделаны определенные выводы, которые носят как теоретический, так и практический характер, содержащие элементы новизны:

• ключевым элементом в понимании принципов и форм менеджмента рисков в условиях переходного рынка является история его развития;

• многие из традиционных механизмов и методов, применяемых в условиях развитых рынков, зачастую неприменимы в том же виде в условиях переходных рынков;

• корпоративная структура и нормы внутреннего воздействия субъекта предпринимательской деятельности оказывает значительное влияние на формулировку, осуществление и последующую оценку стратегии менеджмента рисков: • масштабы компании, область ее деятельности, возраст менеджеров рисков и многие другие факторы влияют на понимание рисков, а. следовательно, и отражаются на управлении ими. Практическая значимость результатов исследования заключается в том. что они могут быть использованы в различных отраслях экономики стран с переходным рынком, тем более что система управления рисками в сравнении с западноевропейской находится еще в стадии развития, и данное исследование может внести свой вклад в понимание непосредственной связи в методике управления рисками и страхования, с одной стороны, с другой стороны, нужно четко осознавать, что не все. существующее на Западе, можно слепо копировать и переносить на российскую действительность или другие страны с переходной экономикой. Выводы и сделанные автором предложения могут быть использованы не только коммерческими компаниями, но и государственными структурами. в том числе в целях формирования благоприятного инвестиционного климата. Материалы и выводы исследования могут быть использованы в научном и учебном процессе Московского государственного института международных отношений и других высших учебных заведений, в которых изучаются курсы «страхование» и «риск менеджмент».

Структура работы обусловлена поставленными в ней целями. Диссертация состоит из введения, четырех глав, заключения и списка использованной литературы.

Во введении дается определение понятия менеджмента рисков, отмечается научная новизна работы, цели и задачи исследования, апробация и структура работы.

Первая глава посвящена истории рынков переходных экономик, развитию менеджмента рисков как научного направления.

Во второй главе анализируются различные способы менеджмента рисков. их применение в рамках системного процесса, а также различия и возможности практического применения этих средств в условиях развитых рынков и переходных экономик. С учетом результатов самостоятельно проведенного автором опроса рассматриваются психологические, социологические и структурные (ракторы деятельности организаций, которые не только оказывают влияние, но и имеют решающее значение в вопросах менеджмента рисков в условиях переходных экономик.

Третья глава дает подробное представление о деятельности двух компаний в важной отрасли экономики — нефтегазовой промышленности. Этот показательный пример основан на результатах исследований, а также на собственном опыте автора.

В заключении приведены основные выводы автора по результатам исследования и сформулированы предложения по отдельным принципам организации менеджмента рисков в условиях переходных экономик.

Приложения включают перечень использованной литературы, а также данные опроса предпринимателей по современному состоянию риск менеджмента в реальных организациях и предприятиях, осуществляющих деятельность в Российской Федерации и странах СНГ.