Бахчеева Мария Николаевна. Механизм снижения финансовых рисков промышленного предприятия при формировании страховой защиты : диссертация ... кандидата экономических наук : 08.00.10 / Бахчеева Мария Николаевна; [Место защиты: Орлов. гос. техн. ун-т].- Орел, 2009.- 175 с.: ил. РГБ ОД, 61 09-8/1192

**Содержание к диссертации**

Введение

1. ТЕОРЕТИЧЕСКИЕ ОСНОВЫ УПРАВЛЕНИЯ ФИНАНСОВЫМИ РИСКАМИ ПРОМЫШЛЕННОГО ПРЕДПРИЯТИЯ 10

1.1. Сущность финансового риска промышленного предприятия и содержание процесса управления финансовыми рисками 10

1.2 Классификация подходов к управлению финансовыми рисками в современных условиях 38

1.3 Формирование целевых стратегий риск-менеджмента по этапам управляемого процесса финансовых рисков 65

2. РАЗРАБОТКА МЕХАНИЗМА СНИЖЕНИЯ РИСКОВ СТРАХОВОГО КОМПЛЕКТА КАК МЕТОДА ЗАЩИТЫ ОТ ФИНАНСОВЫХ РИСКОВ ПРОМЫШЛЕННОГО ПРЕДПРИЯТИЯ 83

2.1 Рассмотрение процесса формирования страховой защиты как объекта процесса управления финансовыми рисками промышленного предприятия 83

2.2 Формирование внутренней среды - составляющей механизма снижения рисков страхового комплекта 93

2.3 Разработка компонентов механизма снижения рисков страхового комплекта: идентификация, оценка рисков страхового комплекта 103

2.4 Исследование компонентов механизма управления рисками: приоритезация рисков, методы реагирования, средства контроля 115

3. АПРОБАЦИЯ МЕТОДОВ СНИЖЕНИЯ КРЕДИТНОГО РИСКА СТРАХОВАТЕЛЯ 127

3.1. Разработка методики количественной оценки кредитного риска страхователя 127

3.2. Апробация методов реагирования на кредитный риск страхователя 134

ЗАКЛЮЧЕНИЕ 148

СПИСОК ЛИТЕРАТУРЫ 154

ПРИЛОЖЕНИЯ

**Введение к работе**

**Актуальность темы исследования.**Промышленные предприятия являются источниками повышенной опасности и в то же время функционируют в условиях изменений внешней среды, что обуславливает дополнительную вероятность наступления убытков от непредвиденных аварий и катастроф, а также от решений, принятых в условиях неопределенности. В российской практике на настоящий момент только начинается становление процедур управления рисками. При этом, потребность в риск-менеджменте обусловлена, прежде всего, не требованиями законодательства, а внутренними потребностями компаний в повышении уровня конкурентоспособности, совершенствовании корпоративного управления, повышении прозрачности отчетности, достижении уверенности акционеров в стабильном развитии предприятия и, как следствие, росте инвестиционной привлекательности и капитализации бизнеса. Законодательные акты РФ недостаточно широко рассматривают процедуры управления рисками в российских промышленных компаниях на настоящий момент. Учитывая это, российские промышленные компании, размещающие ценные бумаги на международных рынках, стремятся соответствовать мировым практикам внедрения процедур риск-менеджмента.

Управление рисками затрагивает все направления деятельности организации и ориентировано на достижение всех целей предприятия, как стратегических, так и тактических, и операционных. Страхование, при этом, с одной стороны, является одним из важнейших инструментов снижения рисков и направлено, прежде всего, на нивелирование ущерба от аварий и катастроф на основных производственных объектах. С другой стороны, страхование — это одно из направлений деятельности предприятия, обеспечивающее выявление рисков, подлежащих страхованию, разработку оптимальных условий страхования, размещение рисков в надежных страховых и перестраховочных компаниях, урегулирование убытков от

страховых случаев и расчет величины страховых возмещений. Являясь одним из направлений деятельности предприятия, страхование становится и объектом управления рисками, поскольку любая деятельность предприятия содержит события, потенциально являющиеся источником риска.

Учитывая, что процесс управления рисками ориентирован на все направления деятельности, являющиеся потенциальными источниками рисков в компании, представляется целесообразным разрабатывать и внедрять процедуры, направленные на идентификацию, оценку и реагирование на риски предприятия, обусловленные деятельностью по организации страховой защиты, то есть разрабатывать механизм управления рисками страхового комплекта промышленного предприятия.

**Степень разработанности проблемы.**Вопросы управления рисками и страхования рассматриваются в трудах выдающихся зарубежных экономистов, таких как: Бланд Д., Брэтт М., Планкетт Л., Хэмптон Д., Хорн Дж., Шумпетер И., и др., а также в работах известных российских ученых: Альгина А.П., Балабанова И.Т., Гвозденко А.А., Грядова СИ., Грязновой А.Г., Евдокимова А.К., Князевой Е.Г., Лагоши Б.А., Орланюк-Малицкой Л.А., Осипова Ю.М., Райзберга Б.А., Рейтмана Л.И., Сплетухова Ю.А., Сухова В.А., Хохлова Н.В., Чернова В.А., Шахова В.В., Юлдашева Р.Т. и др. Кроме того, процедуры управления рисками подробно описываются в положениях стандартов по управлению рисками, разработанных международными организациями: Институт управления рисками, Ассоциация риск-менеджмента и страхования, Комитет Спонсорских Организаций Комиссии Тредвея и др.

Вместе с тем, обычно страхование рассматривается как метод снижения рисков посредством передачи страховщику, а не как объект финансовой деятельности предприятия; деятельность же по формированию страховой защиты предприятия возлагается на страховщика и не рассматривается с точки зрения страхователя, в то время как для промышленных предприятий крайне важно обладать механизмами и

необходимыми инструментами для повышения надежности и эффективности страховой защиты.

Все вышесказанное предопределило выбор темы и обусловило цель и задачи диссертационного исследования.

**Целью диссертационного исследования**является разработка механизма снижения финансовых рисков предприятия, возникающих в процессе формирования страховой защиты, направленного на повышение устойчивости финансового результата предприятия.

Для достижения поставленной цели в диссертации были поставлены и решены **следующие задачи:**

1. исследовать понятия риска и процесса управления рисками промышленного предприятия в российской и международной практике;
2. разработать алгоритм формирования страховой защиты промышленного предприятия и сформулировать понятия страховой программы, страхового комплекта промышленного предприятия;
3. исследовать совокупность элементов процесса управления рисками и разработать механизм снижения рисков страхового комплекта промышленного предприятия;
4. апробировать механизм снижения рисков страхового комплекта и произвести: выявление, оценку рисков, разработать матрицу влияния рисков на финансовый результат промышленного предприятия; сформировать реестр рисков и разработать набор методов реагирования и контрольных процедур над рисками страхового комплекта промышленного предприятия;
5. разработать методику и произвести количественную оценку кредитного риска страхователя; сформировать и применить методы реагирования на риск: метод допуска страховых компаний к участию в конкурсе посредством оценки рисков; метод лимитирования ответственности страховщика; метод проведения конкурса.

**Область исследования**соответствует п. 3.6 Проблемы управления финансовыми рисками паспорта специальности 08.00.10 - Финансы, денежное обращение и кредит ВАК России.

Объектом **исследования**выступает страховой комплект промышленного предприятия.

Предметом **исследования**является механизм снижения финансовых рисков промышленного предприятия, возникающих в процессе организации страховой защиты.

**Теоретической и методологической основой исследования**послужили современные исследования по экономике, управлению рисками, страхованию, финансовому анализу, законодательные и нормативные акты РФ, а также зарубежные стандарты в области управления рисками и страхования.

При решении конкретных задач применялись методы финансового и критериального анализа, экспертных оценок, теории вероятности, математической статистики с использованием программных продуктов.

**Научная новизна результатов исследования**заключается в разработке и обосновании теоретических положений, научно-методических подходов и практических рекомендаций по формированию механизма снижения финансовых рисков предприятия, возникающих в процессе формирования страховой защиты, обеспечивающего повышение качества страхования как фактора стабильного развития, повышения эффективности деятельности предприятия.

Научная новизна подтверждена следующими научными результатами, выносимыми на защиту:

на основе обобщения различных теоретических взглядов отечественных и зарубежных научных исследований уточнено содержание категориального аппарата «риск», «процесс управления рисками промышленного предприятия» как инструмента финансового менеджмента, обеспечивающего повышение финансовой устойчивости предприятия, а

также предложена группировка стратегий риск-менеджмента по этапам управляемого процесса металлургических компаний на основе преимущественной их концентрации на отдельных этапах управляемых или наблюдаемых процессов (п. 3.6 паспорта специальности 08.00.10);

предложен алгоритм формирования страховой защиты как инструмента внутрифирменного построения процедур страховой защиты в логической и временной последовательности, направленный на повышение устойчивости финансового результата предприятия, в целях реализации которого научно обосновано использование понятий страховой программы и страхового комплекта промышленного предприятия (п. 3.6 паспорта специальности 08.00.10);

- разработан механизм управления финансовыми рисками страхового  
комплекта, основанный на процессном подходе к идентификации рисков  
страхового комплекта, направленный на повышение надежности и  
эффективности страховой защиты промышленного предприятия (п. 3.6  
паспорта специальности 08.00.10);

на основе выявленных последствий воздействия факторов риска, отражающихся на финансовом результате предприятия, разработан механизм оценки рисков страхового комплекта и матрица снижения рисков страхового комплекта, содержащая информацию о рисках, классе приоритетности реагирования, методах реагирования и средствах контроля, позволяющая повысить финансовую устойчивость предприятия (п. 3.6 паспорта специальности 08.00.10);

разработаны и апробированы на металлургических предприятиях алгоритм оценки кредитного риска страхователя и принятия решения о допуске страховых компаний к конкурсу, а также методика оценки факторов кредитного риска страхователя в финансово-хозяйственной зоне, позволяющие повысить эффективность страховой защиты промышленного предприятия (п. 3.6 паспорта специальности 08.00.10).

**Теоретическое значение диссертационного исследования**

заключается в обобщении современного практического опыта и достижений науки в обосновании эффективного процесса управления рисками промышленного предприятия, обеспечивающего повышение финансовой устойчивости предприятия, а также процесса формирования страховой защиты, представляющего собой объект финансовой деятельности промышленного предприятия.

**Практическая значимость работы.**Практическое использование результатов работы позволит субъектам хозяйствования повысить устойчивость финансового результата предприятия за счет применения механизмов, направленных на повышение эффективности страховой защиты.

**Апробация и реализация результатов исследования.**Основные результаты исследования, сформулированные в диссертации, опубликованы, апробированы в установленном порядке и доложены на 62-й, 63-й и 64-й научно-практических конференциях МГТУ им. Г. И. Носова в 2003, 2005 и 2006 гг.; на всероссийской конференции «Управление рисками: решения для России» (2005 г.); международном форуме «Управление рисками в России» (2005-2007 гг.); на круглом столе клуба SOX компании Deloitte (2006 г.), международной научно-практической конференции «Современная концепция и перспективы формирования учетно-аналитической и налоговой системы на предприятиях реального сектора экономики в условиях глобализации экономических процессов и перехода на международные стандарты финансовой отчетности» (2008 г.). Материалы настоящего исследования были использованы при подготовке и проведении семинара «Оптимизация страховой защиты» в Российской академии Госслужбы при Президенте РФ (2006 г.).

Предложенный в диссертации механизм снижения рисков страхового комплекта, обеспечивающий повышение эффективности страховой защиты промышленного предприятия, апробирован на промышленном предприятии ОАО «Магнитогорский металлургический комбинат», применен при

постановке бизнес-процесса «страхование» в ОАО «МегаФон», в подготовке учебных программ по дисциплинам «Страховое дело», «Финансовый менеджмент», «Риск-менеджмент».

**Публикации.**По теме диссертации опубликовано 11 работ объемом 5,75 п.л. (4,45 авторских), в том числе 3 работы в журналах, рекомендуемых ВАК России.

**Объем и структура работы.**Диссертация состоит из введения, трех глав, заключения, списка литературы из 124 наименований и 4 приложений. Основное содержание изложено на 162 страницах машинописного текста, работа включает 12 рисунков и 12 таблиц.

## Сущность финансового риска промышленного предприятия и содержание процесса управления финансовыми рисками

Промышленность является основополагающим фактором развития экономики любой страны, что обусловлено тем, что деятельность ведущих отраслей промышленности, таких как электроэнергетика, машиностроение и химическая, являются основой для ускорения научно-технического прогресса во всем народном хозяйстве; тяжелая индустрия служит базой для расширенного воспроизводства и экономического развития всех субъектов России; обороноспособность государства в значительной мере определяется уровнем развития промышленности; от развития легкой и пищевой промышленности зависит обеспеченность граждан страны товарами народного потребления.

До 1991 г. промышленность России характеризовалась стабильным ростом. В 1991-2000 гг. (впервые в истории России) на протяжении практически всего десятилетия наблюдалось падение ВВП, объемы его ежегодно сокращались не только относительно, но и абсолютно (общее падение на 31,8 %), экономика страны оказалась на грани деиндустриализации!. В последние же годы наблюдаются позитивные тенденции. Темп роста промышленного производства в России в 2004 году достигал 6,1%, в 2003 году - 7%. В том числе в декабре 2005 года промышленное производство увеличилось на 4,6% по сравнению с декабрем 2004 года и на 6,6% по сравнению с ноябрем 2005 года. Общий объем промышленного производства в России за 2005 год возрос на 4% по сравнению с предыдущим годом. Объем добычи полезных ископаемых за 2005 год увеличился на 1,2%; объем производства в обрабатывающих отраслях промышленности - на 6,1%; объем производства и распределения.

Объем добычи нефти и газового конденсата в 2005 году возрос на 2,2% и составил 470 млн. т. Объем добычи газа увеличился на 0,5% - до 636 млрд. куб м, объем добычи угля - на 5,8%) - до 298 млн. т. Объем производства железной руды сократился на 2,6% - до 94,5 млн. т. Объем производства электроэнергии вырос на 2,2% - до 952 млрд. кВт ч, а теплоэнергии - сократился на 1,1% - до 1418 млн. Гкал. Первичная переработка нефти увеличилась за 2005 г на 6,2% до 207 млн. т. Производство автомобильного бензина возросло на 4,8% до 32 млн т, дизельного топлива - на 8,5% до 60,1 млн. т, топочного мазута - на 5,8% до 56,7 млн.т. Производство готового проката черных металлов увеличилось на 1,6% до 54,6 млн. т, стальных труб - на 10,6% до 6,7 млн. т. Производство строительного кирпича сократилось на 1,1% до 11,3 млрд. усл. кирпичей, цемента - увеличилось на 6,8% - до 48,7 млн. т. Производство минеральных удобрений возросло на 5,2% до 16,6 млн. т, синтетических смол и пластмасс - сократилось на 0,6% до 3,3 млн. т, волокон и химических нитей - сократилось на 17,8% до 154 тыс. т, синтетических каучуков - возросло на 2,7% до 1147 тыс. т, автомобильных шин - возросло на 4,7% до 41,3 млн. шт. Производство легковых автомобилей сократилось на 3,8% до 1,1 млн. шт., автобусов - увеличилось на 3,3% до 78,2 тыс. шт.

Объем промышленного производства в России в первом квартале 2006 года вырос по сравнению с аналогичным периодом прошлого года на 3%. В марте 2006 года промышленное производство по сравнению с мартом минувшего года увеличилось на 4,1%, по сравнению с февралем текущего — на 10,7%. Производство нефти в России в январе-марте выросло на 1,8% - до 116 млн. тонн, газа - на 2,3%, до 174 млрд. кубометров, угля - на 5,6%, до 79,8 млн. тонн. Электроэнергии было выработано 280 млрд. кВт»ч (рост на 4,7%). Производство автомобилей выросло на 4,1%) - до 254 тыс. машин, бензина - на 4,5%.

При этом, деятельность промышленных предприятий характеризуется опасным характером производства, обусловленным как внутренними факторами, так и факторами неопределенности внешней среды, что приводит к наступлению убытков и нанесению ущерба как самим промышленным компаниям, так и экономике страны в целом. Крупные аварии, где линейные размеры зон действия поражающих факторов достигают нескольких сотен или даже тысяч метров, к счастью, события достаточно редкие, тем не менее, в мире в среднем в год происходит около 2-3 подобных аварий, регистрируемых в The Major Hazard Incident Data Service (MHIDAS), а аварии с гибелью более 25 человек и более 100 раненых регистрируются в MHIDAS в среднем раз в 2,5 года. В целом, полагают специалисты, наблюдается неуклонный рост числа промышленных аварий, вызванный как ростом числа опасных объектов, так и увеличением плотности населения. К числу самых крупных техногенных катастроф XX века специалисты относят события в Бхопале Индия (в 1984 году), повлекшие утечку токсичного газа. В результате пострадало до 20 тыс. человек. Авария случилась на заводе по производству пестицидов, где произошла утечка примерно 40 тонн высокотоксичного газа - метилизоцианата. Более 500 человек погибли сразу от прямого воздействия газа, около 3 тыс. человек получили серьезное химическое поражение, из них 2 тыс. умерли в течение следующих нескольких недель. Кроме того, в правительственные инстанции обратились порядка 300 тыс. человек с жалобами на хронические заболевания, полученные в связи с воздействием токсичного газа. Согласно данным официальной статистики, в результате последствия самой памятной в истории СССР чернобыльской катастрофы на атомной станции (Украина, 1986 год) из-за радиоактивного взрыва пострадало от 31 до 300 человек. По показателю числа пострадавших, таким образом, авария на Чернобыльской АЭС занимает 9 место в мрачном списке мировых разрушительных событий, вызванных техногенными авариями с выбросом токсичных веществ. Существуют многие оценки ущерба, нанесенного этой аварией.

## Рассмотрение процесса формирования страховой защиты как объекта процесса управления финансовыми рисками промышленного предприятия

Процесс управления рисками промышленного предприятия существует на всех уровнях управления компании и направлен на обеспечение гарантий достижения целей по всем направлениям деятельности. Учитывая выше изложенное, можно заключить, что процессы по организации страховой защиты являясь, с одной стороны, способом реагирования на риски, относимым к категории перераспределение риска, с другой стороны, также содержат в себе риски, а значит становятся объектом процесса управления рисками. Приступая к организации страховой защиты, руководство ставит определенные цели, например, обеспечить полное страховое покрытие от всех рисков; выбрать надежные страховые компании; заключить договор страхования с минимально возможным тарифом; обеспечить гарантированную выплату страхового возмещения в полном объеме, в минимальные сроки при наступлении страхового случая; гарантировать надежную перестраховочную защиту. Обозначенные цели относятся к категории тактических целей предприятия, направленных на стабильность финансового результата предприятия, но, как уже отмечалось ранее, процесс управления рисками направлен на обеспечение гарантии достижения и стратегических, и тактических целей промышленного предприятия, что свидетельствует о действии данного процесса и в отношении процедур организации страховой защиты. Рассматривая данное явление более подробно, необходимо выявить события, угрожающие достижению поставленных целей в области обеспечения страховой защиты промышленного предприятия, оценить уровень их влияния, разработать и применить средства реагирования, обеспечить соответствующий мониторинг и информирование. Приведенные выше действия направлены на обеспечение финансовой устойчивости предприятия посредством повышения эффективности страховой защиты, а значит, на снижение финансовых рисков компании.

Изучая сущность и содержание процесса организации страховой защиты промышленного предприятия более детально, можно выделить следующие основные этапы данного процесса: выявление и оценка рисков, подлежащих страхованию; разработка оптимальных условий страхования; формирование реестра договоров страхования; бюджетирование расходов на страхование; выбор страховых компаний; перераспределение рисков между страховыми компаниями; заключение и исполнение договоров страхования; контроль перестраховочной защиты; организация выплат страховых возмещений.

Исторически сложилось так, что функции по организации страховой защиты промышленного предприятия передавались страховой компании. Но, учитывая, что страховая компания является коммерческой организацией, из чего следует, что ее основная цель - это получение прибыли от основной деятельности, коей является деятельность по страхованию. Таким образом, страховая компания заинтересована в организации страхования максимального числа рисков, имеющих минимальную вероятность наступления страховых случаев, по максимально возможному тарифу, обеспечивая при этом минимально возможные выплаты страховых возмещений. Промышленное же предприятие имеет иные цели в области страхования, а именно, - обеспечить наиболее полное страховое покрытие на оптимальных условиях по минимальной цене. Принимая во внимание выше изложенное, наступает конфликт интересов, и страховая компания не может обеспечить эффективное достижение целей промышленного предприятия в области организации страховой защиты. Кроме того, специалисты предприятия имеют более подробные знания о специфике деятельности компании, возможных рисках, потребности в уровне организации страховой защиты.

Однако на настоящий момент российские промышленные предприятия сталкиваются со следующими проблемами: слабый уровень страховой культуры, непонимание руководителями и сотрудниками необходимости в страховании; дефицит знаний о подходах к организации страховой защиты со стороны предприятия, поскольку книги и учебники рассматривают данную проблему, как правило, с точки зрения страховщика, а не страхователя, при этом, как мы заключили ранее, страховщик и страхователь имеют конфликтующие цели; недостаток профессиональных специалистов в области страхования и управления рисками; минимальные знания тенденций страхового рынка; отсутствие опубликованных методик формирования оптимальной страховой защиты, имеющих комплексный подход к настоящей проблеме, методов выявления, оценки и управления рисками, возникающими в ходе формирования страхового обеспечения; недостаток отлаженных бизнес-процессов на предприятии, обеспечивающих урегулирование убытков при наступлении страховых случаев. Учитывая выше изложенное, проблема изучения и разработки процесса управления финансовыми рисками в ходе организации страховой защиты промышленного предприятия представляется актуальной и значимой.

## Разработка методики количественной оценки кредитного риска страхователя

Принимая во внимание, что приоритетным к применению методов снижения риска является кредитный риск страхователя, автором в целях настоящего исследования было предложено произвести апробацию методов количественной оценки и снижения кредитного риска страхователя. Для практического применения исследованных методов, диссертантом были разработаны следующие финансовые инструменты:

1. Методика количественной оценки кредитного риска страхователя;

2. Методика проведения конкурса и математического расчета конкурсного показателя;

3. Методика расчета лимита ответственности одного страховщика в структуре страховой программы промышленного предприятия.

Оценку кредитного риска страхователя было предложено производить базируясь на интеграции четырех зон возникновения рисков невыполнения обязательств страховщиком перед промышленным предприятием: финансово-хозяйственной, перестраховочной, инвестиционной, зоны деловой репутации. Алгоритм оценки кредитного риска страхователя и принятия решения о выборе страховщиков, допускаемых к участию в конкурсе, приведен на рисунке 12.

Учитывая, что на настоящий момент отсутствует унифицированная методика оценки финансово-хозяйственной деятельности страховых компаний, автором был разработан набор факторов риска для оценки кредитного риска страхователя в финансово-хозяйственной зоне.