

НОРМАТИВНО-ПРАВОВОЕ ОБЕСПЕЧЕНИЕ РИСК-МЕНЕДЖМЕНТА

**АФЕНДИКОВА Е.Ю.,
к.э.н., доцент кафедры финансов,
ФГБОУ ВО «ДОНАУИГС»,
Донецк, Донецкая Народная Республика,
Российская Федерация**

В условиях финансово – экономической нестабильности одной из важных задач финансовой политики является эффективное управление рисками. В зарубежной и российской практике присутствуют проблемы, которые препятствуют реализации данной цели. В связи с этим целесообразно рассмотреть риск – менеджмент в различных странах и наиболее подходящую и результативную стратегию внедрить в экономику ДНР как субъекта РФ.

Ключевые слова: стандарт, риск, риск-менеджмент, система управления, финансово-хозяйственная деятельность.

REGULATORY AND LEGAL SUPPORT OF RISK MANAGEMENT

**AFENDIKOVA E.Y,
Candidate of Economic Sciences, Associate Professor
of the Department of Finance,
FGBOUE VU «DAMPA»,
Donetsk, Donetsk People's Republic,
Russian Federation**

In conditions of financial and economic instability one of the important tasks of financial policy is effective risk management. In foreign and Russian practice there are problems that hinder the realization of this goal. In this regard, it is advisable to consider risk management in various countries and the most appropriate and effective strategy to implement in the economy of the DNR as a subject of the Russian Federation.

Keywords: standard, risk, risk management, management system, financial and economic activity.

Постановка задачи. Несмотря на растущую популярность риск-менеджмента в Российской Федерации, большинство компаний, независимо от размера и отрасли, нуждаются в более полном понимании всех рисков, с которыми они сталкиваются в своей деятельности. Следовательно, необходимо исследовать нормативно-правовое обеспечение риск-менеджмента с целью выявления его эффективности в

отношении экономики ДНР. Чтобы достичь данную цель будут рассмотрены такие позиции, как: зарубежные стандарты по управлению рисками, российские практики управления рисками, практические особенности управления финансовыми рисками в зарубежных практиках и специфика риск-менеджмента субъектов РФ.

Актуальность исследования. Актуальность данной темы обусловлена необходимостью эффективного управления рисками в современном бизнесе. Риск-менеджмент является важной составляющей успешного функционирования организаций, поскольку позволяет предотвращать и минимизировать потенциальные убытки и негативные последствия.

Нормативно-правовое обеспечение риск-менеджмента играет ключевую роль в создании системы управления рисками, определении принципов и подходов к решению проблем, связанных с рисками. Однако, существующие нормативные акты могут быть несовершенными или неадекватными, что требует их анализа и возможных изменений. Исследование данной темы позволит выявить проблемы и недостатки в существующем нормативно-правовом обеспечении риск-менеджмента, а также предложить рекомендации по его улучшению. Это позволит организациям более эффективно управлять рисками и повысить свою конкурентоспособность.

Анализ последних исследований. В современных экономических литературных источниках рассматривается риск-менеджмент в различных проявлениях, так А.Н. Фомичев изложил в своей работе теоретические вопросы управления рисками, возникающие в хозяйстве [7]. С.С. Габдулин отобразил методы оценки и эффективного управления рисками в системе риск-менеджмента [4].

Такие авторы, как Ю.Л. Бережная, Е.В. Тарасова и Л.А. Мусаев отдают предпочтение изучению риск-менеджмента относительно влияния на финансово-хозяйственную деятельность предприятия в целом [3,6,5].

Целью исследования является определение наиболее подходящей и результативной стратегии риск-менеджмента для внедрения в экономику ДНР как субъекта РФ.

Изложение основного материала исследования. В первую очередь требуется рассмотреть законодательную базу и существующие стандарты по управлению рисками в различных странах. Наиболее распространенными в зарубежной практике являются следующие стандарты:

международный стандарт ISO 31000:2009;

британский – BS 31100:2008;

Новой Зеландии и Австралии – AS/NZS 4360;

Комитета спонсорских организаций комиссии Тредвея – COSO ERM; Федерации европейских ассоциаций риск – менеджеров FERMA.

Стоит отметить, что каждый из вышеперечисленных стандартов имеет определенную сферу применения и отражает процесс управления финансовыми рисками согласно специфике страны, в которой применяется (табл. 1) [3].

Таблица 1

Характеристика зарубежных стандартов

Признак	ISO 31000:2009	COSO ERM	AS/NZS 4360:2004	FERMA	BS 31100:2008
Сфера применения	Государственные, частные компании, общественные организации	Финансовые организации	Государственные, частные субъекты хозяйствования, физические лица	Предприятия любой формы собственности	Субъекты хозяйствования любой формы собственности
Процесс управления рисками	1.Идентификация окружения. 2.Оценка риска. Влияние на риск. 3.Коммуникации и консультирование. 4.Мониторинг.	1.Определение объекта. 2.Обнаружение рисков. 3.Анализ рисков. 4.Оценка. 5.Определение угроз и возможностей. 6.Принятие решений, обработка риска и оценка корреляции видов риска и степени его влияния на результаты. 7.Мониторинг.	1.Определение объекта управления. 2.Обнаружение рисков. 3.Анализ рисков. 4.Оценка. 5.Определение угроз и возможностей. 6.Коммуникация. 7.Принятие решений и обработка риска. 8.Мониторинг.	1.Определение объекта и стратегии. 2.Оценка риска. 3.Определение угроз и возможностей. 4.Принятие решений. 5.Обработка риска. 6.Оценка риска. 7.Мониторинг	1.Содержание риска. 2.Выявление риска. 3.Оценка рисков. 4.Риск-ответ. 5.Риск-отчетность. 6.Риск-отзыв.
Наличие рекомендаций	Да	Нет	Да	Да	Да

Как можно отметить из табл. 1, наиболее детальный процесс управления рисками представлен в таких стандартах: COSO ERM, AS/NZS 4360:2004, FERMA, BS 31100:2008. При этом в первом упомянутом стандарте отсутствуют практические рекомендации, что не позволяет в дальнейшем рассматривать его как одну из возможных баз для внедрения в законодательную среду особенностей управления рисками в ДНР как субъекта РФ.

Рассматривая остальные стандарты наиболее целесообразно использовать тот, который применим для большего количества сфер. Таким документом является AS/NZS 4360:2004, так как способствует применению

не только для государственных, частных субъектов хозяйствования, но и для физических лиц.

Таким образом, можно выявить следующие сходства среди зарубежных стандартов [1]:

применение организационного подхода с поддержкой руководства и признанием ответственности;

упорядоченная последовательность действий по выявлению, мониторингу и отчетности о рисках;

осознание значимости определения степени предрасположенности к риску при принятии стратегических решений для организации;

потребность формального фиксирования процесса оценивания рисков;

постановка целей и задач процесса управления рисками и доведение их до сведения руководства и подчиненных;

контроль и регулирование планов.

В российской практике разработаны следующие стандарты:

Национальный стандарт «ГОСТ Р 51897 – 2011/Руководство ИСО 73:2009. Национальный стандарт Российской Федерации. Менеджмент риска. Термины и определения»;

Национальный стандарт «ГОСТ Р 52806 – 2007. Менеджмент рисков, проектов. Общие положения») [6].

Данные стандарты не способствуют эффективному риск – менеджменту в связи с недоработанностью, которая выражена в таких аспектах:

отсутствует единая универсальная методика выявления, прогнозирования рисков;

наличие общих практических рекомендаций по минимизации рисков, которые не детализированы.

Помимо законодательной базы важно рассмотреть практические особенности управления финансовыми рисками в различных компаниях, которые применяются зарубежной практиках.

Это позволит оценить эффективность вышеописанных стандартов и выявить результативные меры по риск – менеджменту субъектов экономики государственной, муниципальной, частной форм собственности (табл. 2) [7].

Таблица 2

Зарубежный риск – менеджмент субъектов экономики

Наименование субъекта	Используемый метод	Объект управления	Особенности управления
United GrainGrowers Limited	Аналитические методы, разработка сценариев	Финансовые, деловые риски	Наличие комитета по управлению рисками
DuPont	Метод EAR (прибыль с учетом риска), метод исследования изменений стоимости портфеля за предыдущий исторический период (VAR) и сценарный анализ	Финансовые, имущественные и операционные риски	Стратегию риск – менеджмента устанавливает Президент.
Unocal Corporation	Новый подход системы операционного менеджмента, анализ чувствительности	Бизнес – риск	Управления рисками линейным подразделением
Chase Manhattan	VAR и стресс – тестинг	Преимущественно кредитный и рыночный риски	Комитету по вопросам политики рисков
Microsoft Corporation	VAR, стресс – тестинг, сценарный анализа	Финансовые и деловой риски	Функционирование группы по управлению рисками

Таким образом, подытоживая вышесказанное, можно выделить следующие особенности финансового риск – менеджмента в зарубежных странах [4]:

интегрированное управление финансовыми и иными рисками в условиях финансово – экономической нестабильности, выраженное в регулировании данного процесса директором, президентом или иным главным руководством совместно с сотрудниками;

постоянство финансового риск – менеджмента, которое отображается в непрерывном мониторинге и минимизации рисков;

обширное управления рисками, обозначающие исследование всех видов рисков, оценку вероятности их возникновения и возможность уменьшения [2].

Для внедрения эффективной системы управления финансовыми рисками ДНР как субъекта РФ также потребуются изучить специфику риск – менеджмента иных субъектов РФ, а также локальные положения, регулирующие ее (табл. 3) [5].

Таблица 3

Российский риск – менеджмент предприятий

Наименование предприятия	Локальные положения, регулирующие риски	Особенности управления рисками
ОАО Аэрофлот	Положение о системе управления рисками Группы Аэрофлот от 2015 г	Реализация риск – менеджмента на всех этапах управления, наличие службы управления рисками; исследование влияния рисков на финансовую деятельность с указанием вероятности их наступления и степень воздействия
ОАО Газпром	Отсутствует	Совершенствование методов интегрированной системы управления рисками; формирование зон ответственности
НК Лукойл	Отсутствует	Интеграция системы риск – менеджмента органами управления Общества, его дочерними филиалами, подразделениями контроля промышленных рисков и страховой компании, функционирующих на единой информационной, методической и нормативной основе
ОАО РЖД	Положение о системе управления рисками в ОАО РЖД от 07.12.2015	Наличие подразделения, ответственного за развитие риск – менеджмента, а также осуществляющее анализ, оценку в рамках управления рисками; идентификация рисков и определение их к одной из групп: внешней или внутренней

Исходя из табл. 3, можно выделить следующие недостатки управления финансовыми и иными рисками:

применение способов риск – менеджмента, которые не соответствуют современным тенденциям;

невысокая квалификация персонала, который осуществляет работу в системе риск – менеджмента;

фрагментированное и ситуативное управление рисками, выраженное в осуществлении данного процесса путем самостоятельного управления каждым отделом рисками [8].

Выводы по выполненному исследованию и направления дальнейших разработок в данном направлении. Рассматривая ДНР как субъект РФ, стоит отметить, что интеграция законодательства, стандартов, финансового рынка не произошла. В связи с этим возникает достаточно серьезные последствия в виде неустойчивого финансового положения большинства субъектов хозяйствования, что влияет на экономику в целом и препятствует ее развитию. Данная проблема является основной по неэффективному риск – менеджменту и требует реализовать меры по ее устранению.

Основными условиями для формирования благоприятной экономической среды и минимизации рисков финансово – хозяйственной деятельности предприятий ДНР как субъекта РФ выступают следующие:

полное внедрение законодательной базы в ДНР как субъекта РФ, при этом разработав методические указания, которые будут включать современные подходы по выявлению, анализу, а также практические рекомендации по устранению финансовых и иных рисков. Стоит отметить, что помимо общих мер по нейтрализации рисков в ДНР как субъекта РФ должны быть составлены и внедрены материалы, учитывающие отраслевые специфики. Процесс управления рисками стоит указать в методических рекомендациях на основе AS/NZS 4360:20041, который будет включать следующие этапы: определение объекта управления, обнаружение рисков, анализ рисков, оценка, определение угроз и возможностей, коммуникация, принятие решений и обработка риска, мониторинг. При этом данный процесс должен быть применим для всех сфер;

интегрированное, непрерывное, обширное управление финансовыми рисками, которое основывается на опыте зарубежных стран;

ввод обязательного обучения и ежегодного повышения квалификации по управлению рисками на предприятиях для формирования квалифицированных кадров риск – менеджмента [27, с. 39].

Таким образом, с учетом недостатков и преимуществ практик, в ДНР как субъекта РФ на основе предложенных мер возможно создать развитую экономику и обеспечить уменьшение негативных последствий от финансовых и иных рисков.

Список использованных источников

1. Аксёнова, Е.А. Риск-менеджмент и экономическая безопасность предприятия / Е.А. Аксёнова, Т.А. Ломей // Актуальные вопросы обеспечения экономической безопасности в Российской Федерации в условиях цифровой экономики. – 2018. – С. 1-9. – EDN: ХОАQOT

2. Афендикова, Е.Ю. Взаимосвязь финансовых рисков и экономической безопасности предприятий Российской Федерации и

Донецкой Народной Республики / Е.Ю. Афендикова, О.В. Титиевская // Россия и Донбасс: Перспективы сотрудничества и интеграции. – 2022. – С. 14-20. – EDN: LPEJGI

3. Бережная, Л.Ю. Риск-менеджмент: учебное пособие / Л.Ю. Бережная. – Оренбург: ОГУ, 2019. – 133 с. – ISBN 978-5-7410-2354-9

4. Габдулин, С.С. Риск-менеджмент: учебное пособие / С.С. Габдулин. – Москва: Дашков и К, 2021. – 322 с. – ISBN 978-5-394-04531-8

5. Мусаев, Л.А. Менеджмент риска на предприятии: учебное пособие / Л.А. Мусаев. – Грозный: ГГНТУ, 2019. – 190 с. – ISBN 978-5-6041021-3-8

6. Тарасова, Е.В. Риск-менеджмент: учебно-методическое пособие / Е.В. Тарасова. – Донецк: ДОНАУИГС, 2021. – 170 с.

7. Фомичев, А.Н. Риск-менеджмент: учебник / А.Н. Фомичев. – 9-е изд. – Москва: Дашков и К, 2022. – 372 с. – ISBN 978-5-394-04273-7

8. Чижик, В.П. Риск-менеджмент: учебное пособие / В.П. Чижик. – Омск: ОмГТУ, 2022. – 95 с. – ISBN 978-5-8149-3496-3