

УДК 338.24

Тимонина Елена Ивановна,
студент,
Институт экономики и управления,
ФГАОУ ВО «Уральский федеральный университет имени первого Президента России
Б.Н.Ельцина»
г. Екатеринбург, Российская Федерация

ПРИНЦИПЫ ИНТЕГРАЦИИ СИСТЕМЫ УПРАВЛЕНИЯ РИСКАМИ В МОДЕЛЯХ КОРПОРАТИВНОГО УПРАВЛЕНИЯ

Аннотация:

Рассматриваются вопросы эффективной интеграции системы управления рисками с точки зрения соответствия условиям выбранной модели корпоративного управления. Высказано предположение о взаимосвязи модели корпоративного управления и инструментов управления рисками. Рассмотрена существующая структура интеграции системы управления рисками и сделаны выводы о соответствии определенных подходов риск-менеджмента базовым моделям корпоративного управления.

Ключевые слова:

Модель корпоративного управления, риск, система управления рисками

Одним из классических определений корпоративного управления является представленное Организацией экономического сотрудничества и развития в «Принципах корпоративного управления ОЭСР» в 1999 году. Корпоративное управление представляет собой систему взаимоотношений между руководством компании, ее советом директоров, акционерами и другими заинтересованными сторонами, а также является основой для определения целей компании, определения средств достижения этих целей и путей контроля за деятельностью. [1] Из предложенного определения вытекает ряд вопросов и проблем, связанных с соблюдением интересов сторон, смягчением противоречий и созданием условий для гармоничного сочетания интересов разных групп лиц, так или иначе связанных с компанией.

Концепции корпоративного управления позволяют рассматривать компанию в зависимости от угла зрения на проблематику корпоративных отношений, определения тех или иных значимых для компании факторов, а также характера взаимодействия с другими аспектами управления бизнесом, такими как стратегия, менеджмент, финансы, корпоративная культура и т.д.

Исходя из определения источника воли внутри компании можно выделить две базовые модели корпоративного управления – аутсайдерская и инсайдерская. Аутсайдерская модель корпоративного управления рассматривает компанию как объединение капиталов своих участников, для которых компания обеспечивает возможность получения предпринимательского дохода. Для инсайдерской модели компания – сложное социально-экономическое явление, которое позволяет широкому кругу участников и заинтересованных лиц обеспечить удовлетворение как сугубо экономических, так и внеэкономических интересов [3].

Аутсайдерская модель корпоративного управления предполагает, что компания работает ради интересов внешних субъектов – акционеров и кредиторов. Основной целью существования такой компании является стабильное получение прибыли в долгосрочной перспективе. В этом случае система управления рисками строится также в интересах внешних субъектов и отслеживает не достижение результатов, а на допустимость или недопустимость отклонений планового и фактического результата деятельности компании.

С этой точки зрения функция по управлению рисками приобретает экономическую рациональность, а именно стремится к достижению максимального уровня прибыли при фиксированном уровне риска или снижению рисков при фиксированном уровне прибыли. Подобные задачи приводят к двойному подчинению в организационной структуре компании, где с одной стороны прослеживается прямое подчинение исполнительному органу компании, с другой стороны – представителям акционеров, как главных субъектов управления рисками.

Цели и задачи риск-менеджмента в аутсайдерской модели в большей степени соответствуют количественному пониманию рисков, при котором определение риска представлено как вероятность отклонения результата от ожидаемого значения. Ожидаемым значением в данном случае является нормируемая доходность, которая позволяет финансировать и накапливать резервы для компенсации рисков внешней и внутренней среды. Противорисковыми мероприятиями могут выступать мониторинг, анализ и контроль возможных рисков событий. Контроль в управлении рисками может быть встроен в любую из прочих функций компании – внутренний контроль, бюджетный контроль и т.д. Чем лучше построена функция контроля, тем меньше амплитуда колебаний у результата против ожиданий и, соответственно, меньше риски.

Кодексы корпоративного управления большинства рыночно развитых стран, разработанные по инициативе негосударственных профессиональных объединений и широко принятые в деловом обществе, предусматривают именно аутсайдерскую модель. Данная модель достаточно проста и понятна с точки зрения формализации.

Исходя из интересов отечественных и зарубежных инвесторов, под воздействием многочисленных примеров нарушения прав акционеров в начале 2000-х годов распоряжением ФКЦБ России был одобрен и рекомендован к применению Кодекс корпоративного поведения. Основными принципами данного документа являются «устойчивое развитие общества и повышение отдачи от инвестиций в акционерный капитал в долгосрочной перспективе» [2], что позволяет отнести приоритетную модель корпоративного управления в России к аутсайдерской.

Инсайдерская модель корпоративного управления учитывает в том числе интересы таких стейкхолдеров, как сотрудники и потребители компании. Основной целью существования компании в этом случае является долгосрочное существование самой компании. Интересы каждого субъекта могут быть различны, как, например, реализация технических достижений, социальная ответственность, устойчивое развитие и т.д. Исходя из этих интересов функция по управлению рисками производит устойчивость и обеспечение реализации решений, увеличивающих срок существования компании. Система двойного подчинения в данной модели также сохраняется. Прямая подчиненность исполнительному органу компании соответствует организационной структуре, подчиненность представителю субъектов управления рисками становится размытой. В зависимости от сложившейся в компании структуры этим представителем может являться объединение рабочих, служащих компании, акционеров и внешних участников, таких как банки, наиболее крупные кредиторы и представители общественности.

Инсайдерская модель корпоративного управления отражает качественное понимание рисков, при котором риск – это набор событий, которые могут привести к отклонениям. Система управления рисками в данном случае выстроена на аналитике. Используемые инструменты – карта рисков, т.е. перечень возможных рисков событий, и противорисковые мероприятия, связанные с профилактикой и абсолютным исключением риска.

Мероприятия, нацеленные на изменение в распределение вероятности наступления негативных последствий риска, связаны с изменением культуры отношения к риску. Формирование культуры компании напрямую связано с другой управленческой функцией – управление персоналом. Взаимодействие риск-менеджмента с управлением персоналом затрагивает вопросы мотивации и KPI в части включения показателей допустимой амплитуды отклонений план факт в процессе достижения годовых целей [4]. Концепция интеграции управления рисками в культуру компании отражена в обновленных стандартах управления рисками COSO ERM: Интеграция со стратегией и эффективностью деятельности, опубликованная в 2017 году. Управление рисками здесь представлено как культура, возможности и методы, которые организация объединяет с выбранной стратегией и применяет при реализации этой стратегии с целью управления рисками при создании, сохранении и реализации ценности [5].

Стандартизация любого процесса закрывает вопросы, связанные с терминологией, целями и структурой выбранного процесса. Стандартизация управления рисками происходит на разных уровнях воздействия – международном, региональном, корпоративном. Одними из базовых документов, регламентирующих данный процесс, являются стандарты COSO, FERMA и ISO 31000-2019. Это международные стандарты, подвергающиеся регулярному пересмотру начиная с 2002 г. Каждый документ устанавливает собственное определение риска и риск-менеджмента, принципов, структуры и процесса управления рисками с целью адаптации материала для корпоративного управления. Определение принципов и регулирование процесса управления рисками зависит от внутренних и внешних факторов, таких как миссия и цели компании, организационная структура, бизнес-процессы и т.д. Высокая гибкость данных факторов не позволяет произвести соответствие и прийти к единой закономерности в понимании принципов и процессов управления рисками.

Обратная ситуация прослеживается со структурой управления рисками. В стандартах ISO 31000-2019 и COSO представлена следующая модель интеграции [6]:

1. Стратегическое управление и культура
2. Проектирование и разработка
3. Внедрение
4. Мониторинг и оценка эффективности
5. Улучшение системы

Обеспечение соответствия риск-менеджмента целям, стратегии и культуре компании является первичной составляющей интеграции. Качественная оценка эффективности управления рисками связана с кризис-экспериментальной проверкой, которая носит долгосрочный характер в соответствии с экономическими циклами. С точки зрения долгосрочности жизнедеятельности компании рассматривается и стратегическое планирование и культура. Интеграция функции по управлению рисками в стратегию и корпоративную культуру компании является отражением концепций корпоративного управления с точки зрения долгосрочного и стабильного поддержания интересов заинтересованных лиц.

Заканчивая рассмотрение интеграции управления рисками в контексте корпоративного управления, можно сделать следующие выводы:

- система управления рисками – гибкий институт в системе корпоративного управления, который формируется в соответствии со стратегическими целями и задачами компании;
- не существует идеального образца системы управления рисками, она всегда «индивидуальна». Инструменты и подходы, используемые при определенных условиях корпоративной среды, могут иметь различную эффективность, не теряя функциональную результативность;
- основным критерием оценки системы управления рисками является степень соответствия целей и стратегии развития компании отдельным элементам управления рисками по способу достижения главной цели – стабильное развитие при снижении неопределенности результата.

СПИСОК ИСПОЛЬЗОВАННЫХ ИСТОЧНИКОВ

1. OECD Принципы корпоративного управления ОЭСР. Paris: OESD Publ., 2004.
2. <Письмо> Банка России от 10.04.2014 N 06-52/2463 "О Кодексе корпоративного управления"
3. Мещер, А. А. Корпоративная культура в моделях корпоративного управления // Управленец. 2013. №2 (42). URL: <https://cyberleninka.ru/article/n/korporativnaya-kultura-v-modelyah-korporativnogo-upravleniya> (дата обращения: 06.11.2021).
4. Волков, Ю. В. Управление рисками // Высшая школа управления и инноваций МГУ имени М.В.Ломоносова. URL: https://courses.openedu.ru/courses/course-v1:msu+RISKMANAGEMENT+fall_2021/course/
5. Committee of Sponsoring Organizations of the Treadway Commission (COSO). Enterprise Risk Management Integrating with Strategy and Performance. 2017. URL: <https://www.coso.org/Documents/2017-COSO-ERM-Integrating-with-Strategy-and-Performance-Executive-Summary.pdf>
6. ГОСТ 31000-2019. Менеджмент риска. Принципы и руководство. – Взамен ГОСТ 31000-2010. – Москва: Стандартинформ, 2021.

Timonina Elena,
Student,
Graduate School of Economics and Management,
Ural Federal University
named after the first President of Russia B.N.Yeltsin
Yekaterinburg, Russian Federation

PRINCIPLES ON THE INTEGRATION OF RISK MANAGEMENT INTO CORPORATE GOVERNANCE MODELS

Abstract:

There are addressed the issues of effective integration of risk management in a company in terms of compliance with the selected corporate governance models. The author makes an assumption about interdependency of the corporate governance model and risk management tools. In the article existing structure of the integration of risk management are analyzed, and conclusions are made on correspondence between some types of risk management techniques and basic corporate governance models.

Keywords:

Corporate governance model, risk, risk management.