

Р.М. Качалов (Центральный экономико-математический институт РАН) Формирование системы институтов риск-менеджмента в корпорациях: проблемы и перспективы

Функция управления экономическим риском в деятельности корпоративных структур до сих пор не заняла подобающего ей места. Одной из причин такого положения надо признать отсутствие сложившейся системы формальных институтов управления экономическим риском. В докладе будут проанализированы основные причины такого положения и перспективы перехода к принципам корпоративного управления, основанным на формальных и неформальных институтах комплексного учета разнообразных проявлений феномена экономического риска. Известные примеры таких институтов риск-менеджмента как нормативно-методические разработки и стандарты управления риском в корпоративных структурах не получили широкого распространения, по крайней мере, в отечественных компаниях. Опыт применения таких стандартов в России, насколько можно судить по публикациям, невелик и относится главным образом к деятельности на территории России иностранных или совместных предприятий. В докладе будет представлен анализ известных стандартов риск-менеджмента и дана оценка их применимости в условиях российской предпринимательской среды, а также рассмотрена обобщенная структура той нормативной модели управления риском, которая лежит в основе этих стандартов. Результаты исследований показывают, что институты риск-менеджмента предприятий должны формироваться на основе операциональных характеристик феномена риска. Таких, например, как ситуация риска, факторы риска (внешние и внутренние), мероприятия по управлению риском (антирисковые мероприятия) и т.п. Структурный анализ формальных институтов риск-менеджмента, закрепленных в распространенных стандартах, а также опыта прикладных разработок систем управления риском на предприятиях свидетельствует о методических недостатках применяемых способов управления экономическим риском в деятельности корпораций. В то время как перспективным следует признать разработку систем управления риском, основанных на комбинированной модели управления, сочетающей в себе достоинства схем управления «по возмущению» и «по отклонению». Исследования, проводимые при финансовой поддержке РФФИ (проект 08-06-00196), показывают, что, основываясь на такой модели, можно выращивать продуктивные институты риск-менеджмента корпораций и приступить к практической реализации функции управления экономическим риском. Важным условием укоренения подобных институтов и реализации функции управления риском является адекватный учет социально-психологических аспектов проявления феномена риска в процессах организации управления уровнем экономического риска в современных корпорациях, которые также будут затронуты в докладе.