

Гладков И. В.

*кандидат экономических наук,
соискатель Российской академии предпринимательства
e-mail: gladkov09@ngs.ru*

Стратегия моделирования антикризисных решений на основе риск-ориентированного подхода

Риск-ориентированный подход как современный этап эволюции антикризисного управления призван решать не только и не столько проблемы связанные с кризисной ситуацией в деятельности компании, сколько проблемы риска недобросовестности руководства и соблюдения законодательства в ходе отражения фактов хозяйственной жизни. Принципы, заложенные в его основе позволяют идентифицировать сами риски, сопоставить их с типологией операций, спецификой их совершения, что качественным образом меняет процесс восприятия кризиса во времени.

Ключевые слова: антикризисное управление; риск-ориентированный подход; причинно-следственные связи; риски; банкротство.

Gladkov I. V.

*PhD (Economics),
competitor of Russian academy of entrepreneurship*

Strategy of modeling of anti-recessionary decisions on a basis risk – the focused approach

The risk-focused approach as the present stage of evolution of crisis management is urged to solve not only and not so much problems connected with a crisis situation in company activity, how many a problem of risk of dishonesty of the management and legislation observance during reflection of the facts of economic life. The principles put in its basis allow to identify risks, to compare them from types of operations, specifics of their commission that qualitatively changes process of perception of crisis in time.

Keywords: crisis management; risk-focused approach; relationships of cause and effect; risks; bankruptcy.

В отношении рисков банкротства, уместно использовать терминологию, которой пользуются сами кредиторы, традиционно связывающие риск неуплаты долга с определением кредитного риска, возникающего вследствие заключения договора кредита или займа, договора лизинга или факторинга, получив рассрочку платежа по договору поставки или какого-либо иного договора, включая выпуск об-

лигации или выдачу векселя. Схожие с кредиторами риски на себя принимают инвесторы, которые не контролируют актив, в отношении которого они предоставляют свой капитал. Например, это касается владельцев привилегированных акций и в известных случаях владельцев обыкновенных акций, а также участников общества с ограниченной ответственностью с соответствующим размером доли в уставном капитале обществ с ограниченной ответственностью¹.

Лаутс Е.Б.² дает более детализированную классификацию рисков банкротства, полагая, что помимо традиционных рисков, как, например, кредитный, валютный, операционный риски, риск потери ликвидности, арбитражными управляющими зачастую анализируются проблемы, связанные с залоговыми рисками, портфельными рисками, криминальными рисками, кадровыми, региональными, моральными (получившими особую популярность на фоне последнего финансово-экономического кризиса). Нельзя не согласиться с данной позицией, поскольку в процессе банкротства, могут возникать различные риски, порой коррелирующие между собой, однако в основе их возникновения лежит кризис, возникший в деятельности компании.

Этимология риска банкротства носит достаточно разносторонний характер, а принимая во внимание высокую корреляцию рисков, т.е. процесс перерождения одного риска в другой, можно говорить об их взаимозависимости и взаимовлиянии с точки зрения комплексного анализа финансового состояния компании в практике антикризисного управления. Опираясь на типологию операций с учетом отраслевой принадлежности предприятия можно систематизировать перечень наиболее распространенных сделок подверженных повышенному риску банкротства. Информационной базой для симптоматики таких операций может являться как внешняя (официальная) отчетность, так и управленческая отчетность, формируемая в соответствии с требованиями менеджмента.

В этой связи представляется целесообразным говорить о возможности использования в практике антикризисного управления, так называемого риск-ориентированного подхода, основанного на процессе идентификации рисков в зависимости от событий, возникающих при

¹ Dijk G. van, Gramatikov M. What Determines Bankruptcy Costs? An Empirical Investigation // Tilburg University Legal Studies Working Paper № 011/2009; Cecil M.A. A Reappraisal of Attorneys' Fees in Bankruptcy // Kentucky Law Journal. – 2009. – Vol. 98.

² Лаутс Е.Б. Правовые аспекты минимизации банковских рисков // Предпринимательское право. Приложение «Бизнес и право в России и за рубежом». – 2012. – № 4. – С. 37–40.

банкротстве компании. В научной и деловой литературе традиционно риск-ориентированный подход ассоциируется с внутренним аудитом, контролем, надзором, а также сферой противодействия легализации капитала³.

Риск-ориентированный подход позволяет выделять и другие участки, подверженные рискам, которые следует смягчать или устранять после создания системы оценки рисков, в части:

- характера, масштаба и уровня сложности деятельности компании, в том числе охват стран или регионов;
- мер по первоначальной и текущей проверке деятельности компании или порядок мониторинга в местах, где действуют ее агенты;
- характеристики клиентов, продуктов и деятельности компании;
- характера деловых связей (разовые или постоянные);
- электронных систем или платформы, на которой ведется передача данных о деятельности компании;
- принятых в компании способов мониторинга операций с повышенным риском;
- соотношения высоко рискованных операций, к общему количеству за период с целью выявления их количества и частоты.

Таким образом, экономическая задача риск-ориентированного подхода, заключается в возможности полной идентификации назначения и типа операции во взаимосвязи с разновидностью принимаемого риска; определения ее частоты во времени с учетом анализа сопутствующих обстоятельств; мониторинга операций с высоким риском на постоянной основе с целью формирования статистических наблюдений и создания стратегии моделирования антикризисных решений. Мониторинг в рамках подхода, основанного на оценке рисков, позволяет установить предел денежной суммы или иные показатели для выявления видов деятельности, требующих анализа. Определенные ситуации или используемые пороговые значения следует регулярно пересматривать, чтобы определять, насколько они подходят для установленных уровней риска.

Именно поэтому, процесс выявления риска во взаимосвязи с процессом предшествующим его осуществлению, с нашей точки зре-

³ Юденков Ю.Н. Роль и задачи СВК в риск-ориентированной системе внутреннего контроля // Внутренний контроль в кредитной организации. – 2012. – № 1. – С. 79–86; Каратаев М.В., Каратаев Е.В. Риск-ориентированный подход в сфере ПОД/ФТ: задачи, императивы, тенденции // Внутренний контроль в кредитной организации. – 2012. – № 1. – С. 52–67.

ния, может быть успешно использован и в рамках совершенствования технологий антикризисного управления, поскольку его основной задачей является выявление, идентификация и предупреждение кризиса в деятельности компании.

Риск-ориентированный подход представляется собой детерминант для развития практики антикризисного управления и в полной мере отражает специфику его технологии активной управленческой деятельности в комплексе всех ее функций, ролей и полномочий, включая следующий набор элементов:

- создание специализированной организационной структуры по управлению риском банкротства и выработке стратегии его управления;
- систематизация видов риска, которым подвергается компания, и ранжирование их по размеру потенциального негативного воздействия — идентификация рисков с учетом выявления операций с повышенным риском;
- разработка методов оценки риска (выбор системы статистических и аналитических показателей, характеризующих различные виды риска банкротства) — анализ рисков;
- расчет вероятностных значений по каждому виду риска и совокупного риска — теоретическая оценка;
- вычисление размера потенциального негативного влияния каждого отдельного вида риска на деятельность компании и возможных совокупных потерь, определение индикаторов приемлемого уровня риска — оценка результатов;
- информационное обеспечение процесса выявления рисков во взаимосвязи с характером проводимых операций и сделок;
- оценка и контроль результатов антикризисного управления на основе риск-ориентированного подхода.

Возможности использования риск-ориентированного подхода в практике антикризисного управления не ограничиваются лишь исследованием причины и следствия возникновения банкротства компании с учетом предпринятых мер для его минимизации, они значительно шире и включают в себя возможность создания полноценной карты рисков с целью систематизации и документирования тех рисков, которым наиболее подвержена компания в рамках регулярного анализа финансовой или бухгалтерской отчетности.

Процесс создания карты рисков в антикризисном управлении возник в ответ на необходимость комплексного анализа основных стра-

тегических направлений бизнеса в условиях непредвиденных кризисов (как внешних, так и внутренних) ⁴.

Простота понимания картографии риска позволяет даже не специалистам в области антикризисного менеджмента понять возможности по его снижению или распределению времени с учетом устранения негативных ситуаций в деятельности компании, поскольку на одной оси (вертикально) показана вероятность появления риска, а на другой – (горизонтально), его воздействие по времени по степени существенности. Основу для оценки рисков составляет набор определенных показателей, если речь идет о финансовой или бухгалтерской отчетности, либо внешних и внутренних факторов, если исследуются причины возникновения кризиса. Чем больше степень их искажения, тем выше риск возникновения банкротства компании. Таким образом, все факторы или финансовые показатели, используемые в карте рисков должны быть дифференцированы по степени существенности (чем выше риск, тем выше процент существенности от искажения информации).

Однако процесс разработки карты рисков в целях антикризисного управления может быть сопряжен с рядом трудностей, а именно:

- сложность процесса составления картографии в рамках определения границ для осуществления аналитических процедур (определение показателей или факторов риска банкротства с учетом возможных последствий для компании);
- создание системы оценки и управления рисками банкротства с учетом определения нормативных границ отклонения показателя от заданного диапазона (высокий, средний или низкий риск);
- определение степени существенности для каждого из заданных показателей, влияющих на вероятность возникновения банкротства.

Таким образом, вертикальная ось карты рисков для цели антикризисного управления должна содержать шкалу оценки риска (высокий, средний или низкий риск) в рамках допустимых существенных искажений или отклонений. А на горизонтальной оси будут ранжированы факторы или финансовые показатели характеризующие степень существенности того или иного риска для компании (например: не-

⁴ Казакова Н.А., Белякова Э.И., Федченко Е.А. Совершенствование методики предварительного анализа отчетности организаций-налогоплательщиков на основе унифицированных аналитических процедур // Международный бухгалтерский учет. – 2012. – № 17. – С. 35–41.

значительные, приемлемые или существенные искажения), что в целом поможет определить границу толерантности компании к риску, а значит и степени вероятности наступления риска банкротства. С нашей точки зрения, возможность формирования карты рисков, предопределяет результативность антикризисных мер в целях стабилизации финансовых показателей компании в условиях кризиса, а также дает возможность для дальнейшего построения кривой рисков с учетом оценки ожидаемых рисковых потерь.

Кривая рисков является линией, отражающей плотность распределения рисковых потерь. Информация о плотности распределения рисков дает возможность прогнозировать возможные рисковые потери с определенной вероятностью. Это один из методов формирования общей оценки всех рисков, возникающих в деятельности компании в условиях кризиса.

Дальнейшие мероприятия по моделированию антикризисных решений в деятельности хозяйствующего субъекта могут включать следующие основные этапы: оценка совокупного риска банкротства компании; внедрение комплексной системы антикризисного управления компании; совершенствование существующей организационной структуры антикризисного управления; совершенствование нормативной базы в области антикризисного управления и автоматизация работы комплексной системы антикризисного управления в рамках использования риск-ориентированного подхода.

С учетом вышеуказанных методических положений, мы можем сформировать основу для создания стратегии моделирования антикризисных решений, основная цель которой состоит в определении объектов, связанных с наиболее существенными рисками банкротства компании их дальнейшей систематизации и картографировании для выявления фактов искажения в хозяйственной деятельности в учете, контрольной среде, бизнес-процессах, обуславливающих вероятность возникновения кризиса. С нашей точки зрения, практическое использование стратегии моделирования антикризисных решений на основе риск-ориентированного подхода, позволяет выявить причинно-следственные связи между снижением эффективности деятельности компании и определения границ толерантности компании к риску с учетом обеспечения необходимых мер и совершенствования нормативной-организационной базы.

Вышеуказанный инструментарий, безусловно, является новой вехой в практике антикризисного управления, поскольку его основа

носит многокомпонентный характер и включает в себе как сами процедуры кризис менеджмента, так и подходы, используемые в практике риск-менеджмента и стратегического управления. А анализ причинно-следственных связей между ожидаемыми потерями и возможными границами определения риска, сближает антикризисные процедуры с процедурами осуществления внутреннего контроля и аудита в рамках реализации стратегии моделирования.

Используемые источники

1. Dijck G. van, Gramatikov M. What Determines Bankruptcy Costs? An Empirical Investigation // Tilburg University Legal Studies Working Paper. – 2009. – № 011.
2. Cecil M.A. A Reappraisal of Attorneys' Fees in Bankruptcy // Kentucky Law Journal. – 2009. – Vol. 98
3. Лаутс Е.Б. Правовые аспекты минимизации банковских рисков // Предпринимательское право. Приложение «Бизнес и право в России и за рубежом». – 2012. – № 4. – С. 37–40.
4. Балабанова А.В. Управление экономическим ростом: модели и стратегии. – М.: Российская Академия предпринимательства, 2004.
5. Балабанова А.В. Управление качеством роса российской экономики. Автореферат диссертации на соискание ученой степени доктора экономических наук. Специальность 08.00.05 -Экономика и управление народным хозяйством: (теория управления экономическими системами) – М.: Российская академия предпринимательства, 2008.
6. Юденков Ю.Н. Роль и задачи СВК в риск-ориентированной системе внутреннего контроля // Внутренний контроль в кредитной организации. – 2012. – № 1. – С. 79–86.
7. Каратаев М.В., Каратаев Е.В. Риск-ориентированный подход в сфере ПОД/ФТ: задачи, императивы, тенденции // Внутренний контроль в кредитной организации. – 2012. – № 1. – С. 52–67.
8. Казакова Н.А., Белякова Э.И., Федченко Е.А. Совершенствование методики предварительного анализа отчетности организаций-налогоплательщиков на основе унифицированных аналитических процедур // Международный бухгалтерский учет. – 2012. – № 17. – С. 35–41.