

Лесняк В.В., к.э.н., доцент кафедры «Экономическая безопасность, учет и право» Донского государственного технического университета, Ростов-на-Дону, Россия; lesnyak2005@rambler.ru

Аракельянц Э.С., к.э.н., доцент кафедры «Экономическая безопасность, учет и право» Донского государственного технического университета, Ростов-на-Дону, Россия; ed373@mail.ru

УПРАВЛЕНИЕ ИНТЕГРИРОВАННЫМ КОРПОРАТИВНЫМ РИСКОМ В СИСТЕМЕ ОБЕСПЕЧЕНИЯ ЭКОНОМИЧЕСКОЙ БЕЗОПАСНОСТИ

Рассмотрены вопросы формирования комплексного механизма управления интегрированным корпоративным риском на базе использования адаптивных инжиниринговых инструментов и технологий. Раскрываются содержание и особенности реализации эволюционно-адаптивного подхода к оценке состояния и перспектив повышения безопасности корпоративных бизнес-систем.

Ключевые слова: интегрированный корпоративный риск, экономическая безопасность, эволюционно-адаптивный подход, резервная система, адаптивные инжиниринговые инструменты, производный баланс.

Lesnyak V.V., PhD of Economics, Associate Professor, Chair of Economic Safety, Accounting and Law, Don State Technical University, Rostov-on-Don, Russian Federation; lesnyak2005@rambler.ru

Arakelyants E.S., PhD of Economics, Associate Professor, Chair of Economic Safety, Accounting and Law, Don State Technical University, Rostov-on-Don, Russian Federation; ed373@mail.ru

MANAGEMENT OF INTEGRATED CORPORATE RISK IN THE SYSTEM OF ECONOMIC SAFETY

Problems of forming an integrated mechanism for managing integrated corporate risk based on the use of adaptive engineering tools and technologies are considered. The matter and peculiarities of the evolutionary-adaptive approach to the assessment of the state and prospects for improving the safety of corporate business systems are disclosed.

Keywords: integrated corporate risk, economic safety, evolutionary-adaptive approach, reserve system, adaptive engineering tools, derivative balance.

Создание и функционирование рыночной экономики в России приводит к постоянной работе отечественных предприятий и организаций в условиях риска и неопределенности, возможности неплатежеспособности, дефолта и

банкротства. В соответствии с Указом президента РФ от 13.05.2017г. № 208 «О стратегии экономической безопасности РФ на период до 2030 года» в целях своевременного выявления вызовов и угроз экономической безопасности, оперативного реагирования на них, выработки управленческих решений и рекомендаций должна быть сформирована система управления рисками [1]. В основе создания и использования комплексных механизмов управления рисками лежат понятия агрегатов резервной защиты, обязывающих событий, теории предельных значений, обеспеченности ресурсами и собственности как индикаторов безопасного функционирования организации.

Исключительная актуальность вопросов комплексного управления резервной системой и рисками возможных катастроф свидетельствует о необходимости проработки методических вопросов управления интегрированным корпоративным риском. Комплексный механизм управления интегрированным корпоративным риском основывается на использовании системы показателей, которые, так или иначе, отражают связь возможных потерь или выигрышей от реализации рискованных ситуаций со стоимостью организации: оценочных показателей, в которых отдельные активы взвешиваются на риск, чтобы более реально определить стоимость финансовых корпоративных инструментов; инжиниринговых показателей: хеджированные чистые активы и чистые пассивы, рискованные чистые активы и чистые пассивы, ценовые составляющие, зона экономической безопасности и др.; критериев эффективности: пороговые значения, зональные параметры, предельные значения, целевые значения, нормативы ресурсов и т.д. При этом рискованная стоимость определяется путем сравнения рискованных активов по производному балансу интегрированного корпоративного риска с чистыми активами по хеджированному производному балансу.

В основу комплексного управления интегрированным корпоративным риском должна быть положена бухгалтерская информация, как отчетная, так и прогнозная, управленческая. Проблема усложняется тем положением, что 90% отчетной информации представляет собой коммерческую тайну.

Применение адаптивных инжиниринговых инструментов, построенных на базе эволюционно-адаптивного подхода, позволяет, используя бухгалтерскую информацию, организовать управление многими процессами: собственностью (органические, актуарные, субстанционные производные балансы); реорганизационными процессами (реорганизационные производные балансы); платежеспособностью (иммунизационные, дисконтированные, дифференциальные производные балансы); резервной системой (хеджированные производные балансы); рисками (производные балансы интегрированного и ситуационного риска) и др.

Эволюционно-адаптивная балансовая теория позволяет в различных вариантах определить стоимость организации в развитии, на разных этапах жизненного цикла, в различных экономических ситуациях и специальные виды стоимости: прогнозную, стратегическую, градуалистическую и др. [5, с. 41].

Эволюционно-адаптивный подход предполагает соизмерение, анализ и контроль соотношения «денежные средства/чистые пассивы», что приводит к значительному расширению возможностей использования бухгалтерской информации, в том числе прогнозного характера, в управлении на базе составления инжиниринговых производных балансовых обобщений ресурсов организации и их источников.

Эволюционно-адаптивная балансовая теория ориентирована на исследование адаптивных направлений изменений в настоящем и будущем и позволяет использовать разнообразные варианты интеграции инструментов адаптивного инжиниринга в рамках единого экономического механизма [6, с. 64] производных балансовых обобщений.

В основе производных балансовых обобщений лежит бухгалтерский баланс, который выступает начальным оператором составления производного баланса интегрированного риска. При этом учитываются три укрупненные группы корпоративного риска: кредитный, операционный и рыночный риск (риск ликвидности). При этом на 60% все риски организации сводятся к кредитному риску, так как возможность банкротства при невозврате кредита

значительно превышает все другие риски, а само определение кредита показывает на его определяющую роль в функционировании компании.

Решение о привлечении кредита принимается при условии большей экономической целесообразности данного способа внешнего финансирования по сравнению с прочими имеющимися в наличии способами покрытия кассового разрыва [3, с. 3].

Комплексный механизм управления интегрированным корпоративным риском обеспечивает информационную основу управления резервной системой и рисками на базе показателей рыночной и справедливой стоимости с определением уровня экономической безопасности (допустимого или нулевого уровня опасности) и принятием решений по его регулированию, и включает четыре основных блока: воздействие на резервную систему; производный баланс интегрированного корпоративного риска; анализ состояния и возможностей резервной защиты; контроль.

В качестве индикаторов экономической безопасности выступают базовые показатели собственности, рассчитываемые по данным инжиниринговых инструментов: чистые активы (в балансовой и рыночной оценке); чистые пассивы (в справедливой оценке) [7, с. 69].

Первый блок характеризует индивидуальное и аккумулированное воздействие укрупненных групп риска на резервную систему.

Второй блок представлен алгоритмом составления и использования производного баланса интегрированного корпоративного риска: бухгалтерский баланс; хеджированные записи; хеджированный баланс; гипотетические записи; гипотетический производный баланс; записи по отражению рискованных ситуаций; баланс интегрированного корпоративного риска.

Управление риском основано на исчислении не одного, а комплекса инжиниринговых показателей: хеджированные чистые активы, хеджированные чистые пассивы, рискованные чистые активы, рискованные чистые пассивы, зона экономической безопасности, маржа безопасности.

Анализ риска как ситуационной характеристики предусматривает

выявление структуры и особенностей факторов влияния, обуславливающих мотивы поведения в конкретной обстановке хозяйствования [4, с. 145].

Производный баланс интегрированного корпоративного риска также строится на принципах эволюционно-адаптивной балансовой теории, что позволяет получить показатели рисков чистых активов и чистых пассивов с выделением ценовой составляющей в динамике стоимости организации. При его составлении также возможна корректировка показателя рисков чистых активов на β -коэффициент (единицу измерения систематического недиверсифицируемого риска) в параметрах от 0,5 до 3,0.

Применение инжинирингового инструментария хеджированных и производных балансов интегрированного корпоративного риска позволяет измерить и проанализировать достигнутое состояние резервной защиты и безопасности организации как компенсирующую риск позицию, а также оценить перспективы повышения безопасности.

Третий блок определяет технологию анализа состояния резервной защиты организации: общее состояние резервной системы; SWOT-анализ; реализация адаптивно-защитных мероприятий и воздействий по обеспечению экономической безопасности организации; принятие решений по управлению ресурсами; проведение реорганизационных мероприятий в целях получения синергетического эффекта.

Любая корпоративная бизнес-система находится под воздействием интегрированного риска. При оценке состояния резервной защиты организации используется механизм SWOT-анализа, при котором уровень приемлемого риска оценивается соотношением сильных и слабых сторон резервной системы. При этом может быть использован адаптивный инжиниринговый инструментарий SWOT-аналитического производного баланса. По данным SWOT-анализа принимаются решения по обеспечению экономической безопасности и перспективам ее повышения, для чего составляется стратегический производный баланс, в котором в качестве начального оператора используется хеджированный баланс, и ставятся на учет факторы

внешнего воздействия.

Принятие решений по управлению экономической безопасностью организации в разрезе основных ее составляющих основывается на результатах составления отдельных инжиниринговых инструментов: иммунизационный производный баланс используется для управления платежеспособностью; органический – для управления собственностью; субсидиарный – для управления субсидиями, грантами, субвенциями; актуарный – при проведении залоговой политики и т.д. В случае необходимости проведения реорганизационных мероприятий составляются реорганизационный и синергетический производные балансы.

Принятию тех или иных решений предшествует серьезная аналитическая работа, связанная с определением целесообразности и возможной эффективности хозяйственной деятельности, изучением разнообразных факторов и рисков [2, с. 97] ситуационного и интегрированного характера. При этом решения принимаются на основании соизмерения чистых активов и чистых пассивов, в первую очередь, для определения ценовых составляющих.

Четвертый блок комплексного механизма управления интегрированным корпоративным риском сформирован контрольными функциями, осуществляемыми на базе использования нулевых балансов, составляемых на начало и конец контролируемого периода с получением результатов и проведением факторного анализа динамики собственности (чистых активов, чистых пассивов, зоны экономической безопасности).

Комплексный механизм управления интегрированным корпоративным риском идентифицирует укрупненные группы корпоративного риска (кредитный, операционный, рыночный) определяющими управленческими позициями, что позволяет создать и использовать эффективную систему корпоративного риск-менеджмента: влияние рискованных ситуаций на резервную систему организации; составление и использование производного баланса интегрированного корпоративного риска; анализ состояния резервной защиты организации; контроль на базе нулевых балансов.

Список литературы:

1. Указ президента РФ от 13.05.2017г. № 208 «О стратегии экономической безопасности РФ на период до 2030 года». – Электронно-правовая система «Консультант Плюс». URL: <http://www.consultant.ru/online>.
2. Аракельянц Э.С., Крохичева Г.Е., Лесняк В.В. Аналитическое обоснование реализации адаптивных возможностей организации в условиях альтернативного выбора // KANT. – 2016. - № 4. – С. 95-100.
3. Золотарева И.В. Управление денежными потоками строительной организации // ИГУПИТ. Интернет-журнал «Науковедение». – 2012. - № 4. – С. 1-5.
4. Королев М.И. Экономическая безопасность фирмы: теория, практика, выбор стратегии. – М.: Экономика, 2011. – 284 с.
5. Крохичева Г.Е., Лесняк В.В., Аракельянц Э.С., Музыка Т.Н. Адаптивные учетно-аналитические системы стратегического управления организацией: моногр. – Ставрополь: Ставролит, 2016. – 208 с.
6. Лесняк В.В. Теоретические аспекты функционирования экономического механизма эволюционно-адаптивного производного баланса // Казанская наука. – 2013. - № 4. – С. 62-68.
7. Лесняк В.В., Селезнева Е.М. Сегментарное прогнозирование и анализ в системе управления экономической безопасностью организации // Актуальные проблемы науки XXI века: сб. статей, часть 1. – М.: Cognitio, 2017. – С. 66-71.

References:

1. Decree of the President of the Russian Federation dated 13.05.2017. № 208 «On the Strategy of Economic Safety of the Russian Federation for the Period to 2030». – Consultant Plus. URL: <http://www.consultant.ru/online>.
2. Arakelyants E.S., Kroklicheva G.E., Lesnyak V.V. Analytical justification of the implementation of organization adaptive capabilities in terms of an alternative choice // KANT. – 2016. - № 4. – pp. 95-100.
3. Zolotareva I.V. Cash flow management of the construction company // Naukovedenie. – 2012. - № 4. – pp. 1-5.
4. Korolev M.I. The economic safety of a firm: theory, practice, choice of strategy. – M.: Economica Publ., 2011 – 284 p.
5. Kroklicheva G.E., Lesnyak V.V., Arakelyants E.S., Muzyka T.N. Adaptive accounting and analytical systems of the enterprise strategic management. – St.: Stavrolit Publ., 2016. – 208 p.
6. Lesnyak V.V. Theoretical aspects of functioning of the evolutionary-adaptive derivative balance sheet economic mechanism // Kazan science. – 2013. - № 4. – pp. 62-68.
7. Lesnyak V.V., Selezneva E.M. Segmentary forecasting and analysis in the organization's economic safety management system // Actual problems of science of the XXI century: digest of articles, part 1. – M.: Cognitio Publ., 2017. – pp. 66-71.