

Министерство науки и высшего образования Российской Федерации
Федеральное государственное бюджетное образовательное учреждение
высшего образования
АМУРСКИЙ ГОСУДАРСТВЕННЫЙ УНИВЕРСИТЕТ
(ФГБОУ ВО «АмГУ»)

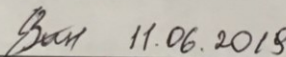
Факультет экономический
Кафедра экономики и менеджмента организации
Направление подготовки 38.03.02 – Менеджмент
Направленность (профиль) образовательной программы «Менеджмент
организации»

ДОПУСТИТЬ К ЗАЩИТЕ
Зав. кафедрой
А.В. Васильева
«___» _____ 2019 г.

БАКАЛАВРСКАЯ РАБОТА

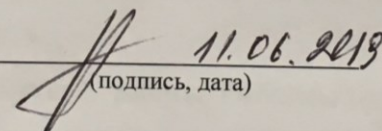
на тему: Разработка системы риск-менеджмента Кредитного потребительского кооператива «Советский Сберегательный Союз Регионов»

Исполнитель
студент группы 572 - об


(подпись, дата)

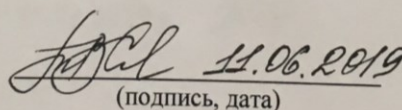
Е. А. Зиненко

Руководитель
доцент, к.т.н.


(подпись, дата)

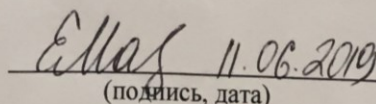
Л. В. Рыбакова

Консультант по
экономической части
ст. преподаватель


(подпись, дата)

Т. В. Ситникова

Нормоконтроль


(подпись, дата)

Е. О. Матеишена

Благовещенск 2019

Министерство науки и высшего образования Российской Федерации
Федеральное государственное бюджетное образовательное учреждение
высшего образования

АМУРСКИЙ ГОСУДАРСТВЕННЫЙ УНИВЕРСИТЕТ
(ФГБОУ ВО «АмГУ»)

Факультет Экономический

Кафедра Экономики и менеджмента организации

УТВЕРЖДАЮ

Зав. кафедрой

- *А. Васф* *А.В. Васильева*

« 15 » 01 2019

ЗАДАНИЕ

К выпускной бакалаврской работе (проекту) студента Зиненко Екатерины Андреевны:

1. Тема выпускной бакалаврской работы: Разработка системы риск менеджмента Кредитного потребительского кооператива «Советский Сберегательный Союз Регионов»
(утверждено приказом от 14.01.2019 № 26-Уч)

2. Срок сдачи студентом законченной работы (проекта) 11.06.2019 г.

3. Исходные данные к выпускной квалификационной работе: статьи, научные издания, отчетность КПК «СССР».

4. Содержание выпускной бакалаврской работы (проекта) (перечень подлежащих разработке вопросов): теоретические аспекты риск-менеджмента, анализ рисков КПК «СССР», разработка системы мер по управлению рисками КПК «СССР».

5. Перечень материалов приложения (наличие чертежей, таблиц, графиков, схем, программных продуктов, иллюстративного материала и т.п.): устав КПК «СССР».

6. Консультанты по выпускной бакалаврской работе (проекту) (с указанием относящихся к ним разделов): по экономической части Ситникова Татьяна Владимировна.

7. Дата выдачи задания: 15.01.2019 г.

Руководитель выпускной бакалаврской работы: Рыбакова Лина Васильевна заместитель декана по учебной работе, кандидат технических наук.

Задание принял к исполнению: 15.01.2019 г. *В.И.*

РЕФЕРАТ

Бакалаврская работа содержит 72 с., 3 рисунка, 12 таблиц, 1 приложение, 33 источника.

РИСК-МЕНЕДЖМЕНТ, АНАЛИЗ, ФИНАНСОВОЕ СОСТОЯНИЕ, ОЦЕНКА, УПРАВЛЕНИЕ РИСКАМИ, СИСТЕМА МЕР, СНИЖЕНИЕ РИСКОВ

В работе исследованы теоретические аспекты риск-менеджмента, определена сущность и разнообразие рисков, способы их оценки, особенности управления рисками, изучены системы способов минимизации рисков и выявлены методы по их совершенствованию.

Цель работы – исследование организации риск-менеджмента предприятия и системы минимизации риска, а так же разработка системы своевременного и оперативного совершенствования управления рисками.

Основу методологии исследования составляют экономический анализ, сравнительный анализ, анализ относительных показателей, количественный и качественный методы.

СОДЕРЖАНИЕ

Введение	5
1 Теоретические аспекты риск-менеджмента	8
1.1 Сущность риск-менеджмента	8
1.2 Виды рисков	12
1.3 Способы оценки рисков	22
1.4 Управление рисками	34
2 Анализ рисков КПК «СССР»	42
2.1 Общая характеристика предприятия	42
2.2 Анализ финансового состояния предприятия	45
2.3 Оценка рисков предприятия на основе показателей финансовой отчетности	51
3 Разработка системы мер по управлению рисками КПК «СССР»	55
3.1 Формирование общей концепции риск-менеджмента КПК «СССР»	55
3.2 Разработка системы мер по снижению рисков хозяйственной деятельности КПК «СССР»	57
3.3 Оценка ожидаемой эффективности от внедрения мероприятий по совершенствованию процесса управления рисками	63
Заключение	68
Библиографический список	70
Приложение А Устав КПК «СССР»	73

ВВЕДЕНИЕ

Как известно, конкурентоспособность предприятия выражается в его возможности успешно функционировать и развиваться на определённом рынке. В связи с этим для эффективного управления предприятием и постоянного поддержания его конкурентоспособности на достаточном уровне необходимо осуществлять непрерывный мониторинг и учёт многообразных внешних и внутренних факторов, влияющих на положение предприятия в конкурентной рыночной среде. При этом специфика внешних и внутренних рискообразующих факторов заключается в том, что последними предприятие может активно манипулировать в определённых границах, в то время как, внешние рискообразующие факторы оно вынуждено принимать такими, как есть. В соответствии с этим в риск-менеджменте существуют различные подходы к управлению внешними и внутренними источниками риска.

Таким образом, немаловажным условием выживания предприятия в острой конкурентной борьбе является умение и способность его менеджмента построить грамотную и эффективную политику в области управления рисками.

Проблема управления рисками предприятия в той или иной степени получила отражение в достаточно большом количестве научных трудов.

Среди теоретиков, внесших реальный вклад в развитие теории риска, можно выделить таких ученых, как А. П. Альгин, Дж. М. Кейнс, А. Маршалл, О. Моргенштейн, Ф. Найт, Дж. Нейман, Б. А. Райзберг, В. В. Черкасов.

Одним из первых, кем были рассмотрены проблемы возникновения экономических рисков, стал А. Маршалл. Его труды положили начало неоклассической теории риска. Дж. М. Кейнс ввел в науку понятие «склонность к риску», характеризуя инвестиционные и предпринимательские риски.

В работе Ф. Найта «Риск, неопределенность и прибыль» впервые была высказана мысль о риске как количественной мере неопределенности. В трудах О. Моргенштейна и Дж. Неймана также были разработаны вопросы теории риска, отражающие взаимосвязь понятий «неопределенность» и «риск».

Отечественными учеными А.П. Альгиным, Б.А. Райзбергом были разработаны проблемы восприятия риска как сложного социально-экономического явления, имеющего множество зачастую противоречивых основ.

В развитие прикладных концепций риска свой вклад внесли Дж. Бароне-Адези, Т. Боллерслев, К. Гианнопулос, М.В. Грачева, Г. Гуптон, П. Зангари, В.Е. Кузнецов, А. Ли, М.А. Рогов, В.А. Чернов, Г.В. Чернова, Р. Энгль.

Первое стратегическое направление прикладных исследований в области риска получило отражение в анализе технико-производственных рисков. Так, М.В. Грачева посвятила ряд работ вопросам проектных и инвестиционных рисков. В.А. Черновым был рассмотрен вопрос коммерческих рисков, в частности, применение методов финансового анализа для учета рисков.

Второе направление связано с разработкой проблематики рыночных и кредитных рисков. Это, в частности, работы Т. Боллерслева, Дж. Бароне-Адези, Р. Энгля и К. Гианнопулоса. Результаты исследований этих ученых были использованы в популярных концепциях управления рыночными и кредитными рисками (RiskMetrics, CreditMetrics, CorporateMetrics), разработанных П. Зангари, Г. Гуптоном и А. Ли. В российской науке данное направление было поддержано учеными В. Е. Кузнецовым и М. А. Роговым.

На Западе, даже в относительно стабильных экономических условиях, субъекты хозяйствования уделяют пристальное внимание вопросам управления рисками в российской экономике, где факторы экономической нестабильности и без того усложняют эффективное управление предприятиями, проблемам анализа и управления комплексом рисков, возникающих в процессе их экономической деятельности, уделяется явно недостаточное внимание.

Актуальность выбранной темы продиктована необходимостью изучения вопроса управления рисками, который отчетливо обозначил всю остроту данной проблемы в России. Выход из этой ситуации возможен только в случае разработки на предприятии определенной позиции по оценке рисков, обеспечивая высокую прибыльность деятельности.

Создать такую организацию без проведения исследований невозможно. Особую роль здесь играют исследования способов минимизации рисков. Эта проблема была открыта для дискуссий всегда, однако до недавнего времени она в большей степени решалась в рамках математических дисциплин, таких, как теория вероятностей, математическая статистика, логика, теория множеств и др.

Цель работы - исследование организации риск-менеджмента предприятия и системы минимизации риска, предвидеть ее возможности и перспективы, а так же разработка своевременного и оперативного совершенствования по управлению рисками.

В соответствии с поставленной целью исследования необходимо выполнить следующие задачи:

- исследовать теоретические аспекты риск-менеджмента;
- определить сущность и разнообразие рисков, способы их оценки, особенности управления рисками;
- выявить основные закономерности и проблемы;
- изучить систему способов минимизации рисков и выявить методы по их совершенствованию;
- провести анализ и дать оценку рискам предприятия на основе показателей финансовой отчетности;
- предложить мероприятия для совершенствования минимизации рисков кооператива.

Для решения вышеперечисленных задач была использована материально-техническая база КПК «СССР».

Объектом исследования является кредитно-потребительский кооператив «СССР».

Предметом исследования - система риск-менеджмента предприятия.

1 ТЕОРЕТИЧЕСКИЕ АСПЕКТЫ РИСК-МЕНЕДЖМЕНТА

1.1 Сущность риск-менеджмента

Риск-менеджмент представляет собой систему управления риском и финансовыми отношениями, возникающими в процессе этого управления, и включает стратегию и тактику управленческих действий.

Под стратегией управления понимаются направления и способы использования средств для достижения поставленной цели. Каждому способу соответствует определенный набор правил и ограничений для принятия лучшего решения. Стратегия помогает сконцентрировать усилия на различных вариантах решения, не противоречащих генеральной линии стратегии и отбросить все остальные варианты. После достижения поставленной цели данная стратегия прекращает свое существование, поскольку новые цели выдвигают задачу разработки новой стратегии.

Тактика - практические методы и приемы менеджмента для достижения установленной цели в конкретных условиях. Задачей тактики управления является выбор наиболее оптимального решения и самых конструктивных в данной хозяйственной ситуации методов и приемов управления.

Риск-менеджмент как система управления состоит из двух подсистем: управляемой подсистемы - объекта управления и управляющей подсистемы - субъекта управления. Объектом управления в риск-менеджменте выступают рискованные вложения капитала и экономические отношения между хозяйствующими субъектами в процессе реализации риска. К таким экономическим отношениям относятся связи между страхователем и страховщиком, заемщиком и кредитором, между предпринимателями, конкурентами и т.д.¹

Субъект управления в риск-менеджменте - группа руководителей (финансовый менеджер, специалист по страхованию и т.д.), которая

¹ Трушин Ю.В. Риск-менеджмент организации: Учебно-практическое пособие / Ю.В. Трушин. — М.: Дашков и К, 2016. — С.29.

посредством различных вариантов своего воздействия осуществляет целенаправленное функционирование объекта управления. Этот процесс может осуществляться только при условии движения необходимой информации между субъектом и объектом управления. Процесс управления всегда предполагает получение, передачу, переработку и практическое использование информации. Приобретение надежной и достаточной в конкретных условиях информации играет главную роль, поскольку это помогает принять правильное решение по действиям в условиях риска. Информационное обеспечение состоит из разного рода информации: статистической, экономической, коммерческой, финансовой и т.д.

В информацию входят сведения о вероятности того или иного страхового случая, события, о наличии и величине спроса на товары, на капитал, о финансовой устойчивости и платежеспособности своих клиентов, партнеров, конкурентов и т.п.

Риск-менеджмент выполняет определенные функции.

Различают следующие функции риск-менеджмента:

- объекта управления, куда относится организация разрешения риска;
- рискованных вложений капитала;
- работ по снижению величины риска;
- процесса страхования рисков;
- экономических отношений и связей между субъектами хозяйственного процесса;
- субъекта управления, в рамках которого прогнозирование, организация, координация, регулирование, стимулирование, контроль.²

Прогнозирование представляет собой разработку на перспективу изменений финансового состояния объекта в целом и его различных частей. Прогнозирование - это предвидение определенных событий.

Организация - объединение людей, совместно реализующих программу рискованного вложения капитала на основе определенных правил и процедур.

² Кирюшкин, В.Е. Основы риск-менеджмента / В.Е. Кирюшкин. — М.: Анкил, 2017. — С.85.

Регулирование - воздействие на объект управления, посредством которого достигается состояние устойчивости этого объекта в случае возникновения отклонения от заданных параметров.

Координация - обеспечение согласованности работы всех звеньев системы управления риском.

Стимулирование - побуждение финансовых менеджеров, других специалистов к заинтересованности в результатах своего труда. Наконец, контроль - это проверка организации работы по снижению степени риска.

Особую роль в решении рискованных задач играют интуиция менеджера и инсайт. Интуиция представляет собой способность непосредственно, как бы внезапно, без логического продумывания находить правильное решение проблемы. Интуиция является неперенным компонентом творческого процесса. Инсайт - сознание решения конкретной проблемы. В момент инсайта решение осознается ясно, однако эта отчетливость часто носит кратковременный характер. Поэтому необходима сознательная фиксация решения.

В случаях, когда риск рассчитать невозможно, принятие рискованных решений происходит с помощью эвристики, которая представляет собой совокупность логических приемов и методических правил теоретического исследования и отыскания истины. Иными словами, это способы решения особо сложных задач.

Риск-менеджмент имеет свою систему эвристических правил и приемов для принятия решения в условиях риска:

- 1) нельзя рисковать больше, чем это может позволить собственный капитал;
- 2) всегда надо думать о последствиях риска;
- 3) положительное решение принимается лишь при отсутствии сомнения;
- 4) нельзя рисковать многим ради малого;
- 5) при наличии сомнения принимаются отрицательные решения;
- 6) нельзя думать, что всегда существует только одно решение, возможно,

что есть и другие варианты.

Неотъемлемым элементом риск-менеджмента является организация мероприятий по выполнению намеченной программы, то есть определение отдельных видов мероприятий, объемов и источников финансирования этих работ, конкретных исполнителей, сроков выполнения и т.д. Важным этапом организации риск-менеджмента являются контроль за выполнением намеченной программы, анализ и оценка результатов выбранного варианта рискованного решения.³

Организация риск-менеджмента предполагает определение органа управления риском, которым может быть финансовый менеджер, менеджер по риску или соответствующий аппарат управления, скажем, отдел рискованных вложений капитала, который должен осуществлять следующие функции:

- проводить венчурные и портфельные инвестиции, то есть рискованные вложения в соответствии с действующим законодательством и уставом хозяйствующего субъекта;
- разрабатывать программу рискованной инвестиционной деятельности;
- собирать, анализировать, обрабатывать и хранить информацию об окружающей обстановке;
- определить степень и стоимость рисков, стратегию и приемы управления;
- разрабатывать программу рискованных решений и организовывать ее выполнение, включая контроль и анализ результатов;
- осуществлять страховую деятельность, заключать договоры страхования и перестрахования, проводить страховые и перестраховочные операции;
- разрабатывать условия страхования и перестрахования, устанавливать размеры тарифных ставок по страховым операциям;
- выдавать гарантию по поручительству российских и иностранных компаний, производить возмещение убытков за их счет, поручать другим лицам

³ Баканов М.И. Шеремет А.Д. Теория экономического анализа: Учебник.- 4 издание. доп. и перераб.- М.: Финансы и статистика, 2017. – С.105.

исполнение аналогичных функций за рубежом;

- вести соответствующую бухгалтерскую, статистическую и оперативную отчетность по рисковому вложению капитала.

Стратегия риск-менеджмента - это искусство управления риском в неопределенной хозяйственной ситуации, основанное на прогнозировании риска и приемов его снижения. Эта стратегия включает правила, на основе которых принимаются рискованные решения и способы выбора их варианта.

В стратегии риск-менеджмента применяются следующие правила:

- максимум выигрыша;
- оптимальная вероятность результата;
- оптимальная колеблемость результата;
- оптимальное сочетание выигрыша и величины риска.⁴

Сущность правила максимума выигрыша заключается в том, что из возможных вариантов рискованных вложений капитала выбирается вариант, дающий наибольшую эффективность результата при минимальном или приемлемом для инвестора риске.

Достижение оптимальной вероятности результата состоит в том, что из возможных решений выбирается то, при котором вероятность результата является приемлемой для инвестора. На практике применение правила оптимальной вероятности результата обычно сочетается с использованием правила оптимальной колеблемости результата, сущность последнего заключается в том, что из возможных решений выбирается то, при котором вероятности выигрыша и проигрыша для одного и того же рискованного вложения капитала имеют наименьший разрыв.

1.2 Виды рисков

Под риском следует понимать следствие действия либо бездействия, в результате которого существует реальная возможность получения неопределенных результатов различного характера, как положительно, так и отрицательно влияющих на финансово-хозяйственную деятельность.

⁴ Исаева Е.А. Стратегический менеджмент в финансово-кредитных организациях. – М.: Кнорус, 2017. – С.78..

Из данного определения можно выделить основные элементы, которые будут составлять сущность понятия «риск».

1) Возможность отклонения от предполагаемой цели, ради которой осуществлялась выбранная альтернатива (отклонения как отрицательного, так и положительного свойства).

2) Вероятность достижения желаемого результата.

3) Отсутствие уверенности в достижении поставленной цели.

4) Возможность материальных, нравственных и других потерь, связанных с осуществлением выбранной в условиях неопределенности альтернативы.

Принятие проекта связанного с риском предполагает выявление и сопоставление возможных потерь и доходов. Если риск не подкреплён расчетами, то он преимущественно кончается неудачей и сопровождается определенными потерями. Чтобы сгладить негативные явления, связанные с риском, необходимо выявить: основные черты и источники его возникновения, наиболее важные его виды, допустимый уровень риска, методы измерения риска, методы снижения риска.

Основными чертами риска являются: противоречивость, альтернативность и неопределенность.

Такая черта как противоречивость в риске приводит к столкновению объективно существующих рискованных действий с их субъективной оценкой. Так как наряду с инициативами, новаторскими идеями, внедрением новых перспективных видов деятельности, ускоряющими технический прогресс и влияющими на общественное мнение и духовную атмосферу общества, идут консерватизм, догматизм, субъективизм и т.д.

Альтернативность предполагает необходимость выбора из двух или нескольких возможных вариантов решений, направлений, действий. Если возможность выбора отсутствует, то не возникает рискованной ситуации, а, следовательно, и риска.

Неопределенностью называется неполнота или неточность информации об условиях реализации проекта (решения). Существование риска

непосредственно связано с наличием неопределенности, которая неоднородна по форме проявления и по содержанию. Предпринимательская деятельность осуществляется под влиянием неопределенности внешней среды (экономической, политической, социальной и т.д.), множества переменных, контрагентов, лиц, поведение которых не всегда можно предсказать с приемлемой точностью. Исходя из этого, выделим основные причины риска.

По источнику возникновения риск квалифицируется как хозяйственная деятельность, связанная с личностью человека и обусловленная природными факторами.

По причине возникновения риск выступает как следствие, он вызван неопределенностью будущего.

Основными причинами неопределенности являются:

1) Спонтанность природных процессов и явлений, стихийные бедствия (землетрясения, ураганы, наводнения, засуха, мороз, гололед).

2) Случайность. Когда в сходных условиях одно и то же событие происходит неодинаково в результате многих социально-экономических и технологических процессов.

3) Наличие противоборствующих тенденций, столкновение интересов. Это военные действия, межнациональные конфликты.

4) Вероятностный характер НТП. Практически невозможно определить конкретные последствия тех или иных научных открытий, технических изобретений.

5) Неполнота, недостаточность информации об объекте, процессе, явлении. Эта причина приводит к ограниченности человека в сборе и переработке информации, с постоянной изменчивостью этой информации.

6) Ограниченность, материальных, финансовых, трудовых и др. ресурсов при принятии и реализации решений; невозможность однозначного познания объекта при сложившихся уровне и методах научного познания; ограниченность сознательной деятельности человека, существующие различия

в социально-психологических установках, оценках, поведении.⁵

Прежде всего, при анализе деятельности компании важна классификация рисков. Требования к классификации рисков могут быть сведены к следующему.

Во-первых, в данной классификации не должно быть видов и подвидов риска, то есть нельзя группировать риски в определенные группы. Это может быть только «виртуальным» объединением. Иначе может произойти «размывание» риска, то есть уменьшение его значимости, и, как следствие, неправильное исследование и оценка.

Во-вторых, каждый риск должен определяться и оцениваться отдельно, и чем точнее определяется риск, тем легче его оценить.

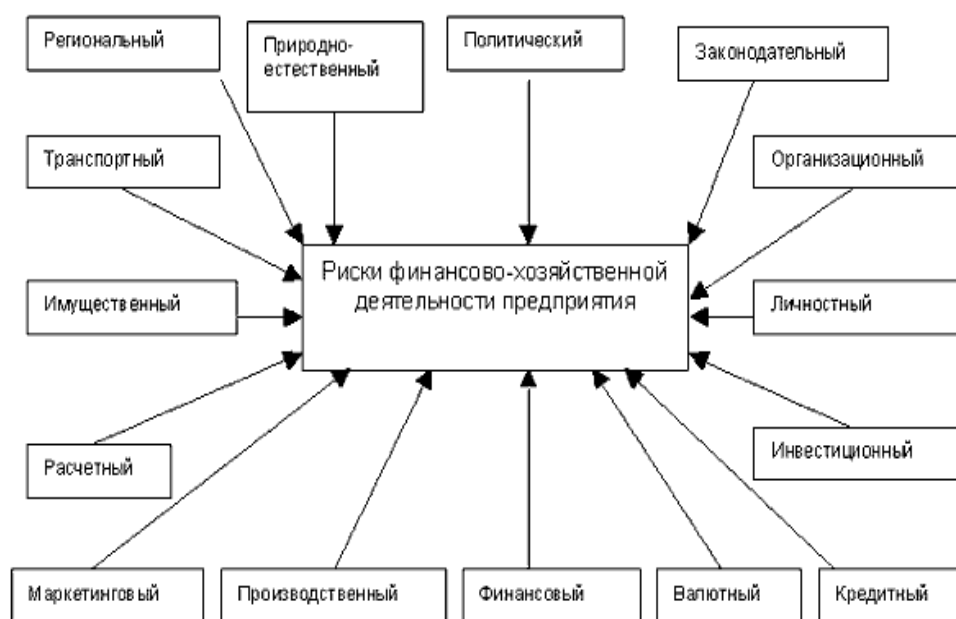


Рисунок 1- Классификация рисков

В зависимости от возможного результата (рискового события) риски можно поделить на две большие группы: чистые и спекулятивные.

Чистые риски означают возможность получения отрицательного или нулевого результата. К этим рискам относятся следующие риски: природно-естественные, экологические, политические, транспортные и часть ком-

⁵ Круи, М. Основы риск-менеджмента / М. Круи, Д. Галай, Р. Марк. — Люберцы: Юрайт, 2017. — С.184..

-мерческих рисков (имущественные, производственные, торговые).

Спекулятивные риски выражаются в возможности получения как положительного, так и отрицательного результата. К этим рискам относятся финансовые риски, являющиеся частью коммерческих рисков.

Коммерческие риски представляют собой опасность потерь в процессе финансово-хозяйственной деятельности. Они означают неопределенность результатов от данной коммерческой сделки.

По структурному признаку коммерческие риски делятся на имущественные, производственные, торговые, финансовые.

Имущественные риски - это риски, связанные с вероятностью потерь имущества предпринимателя по причине кражи, диверсии, халатности, перенапряжения технической и технологической систем и т.п.⁶

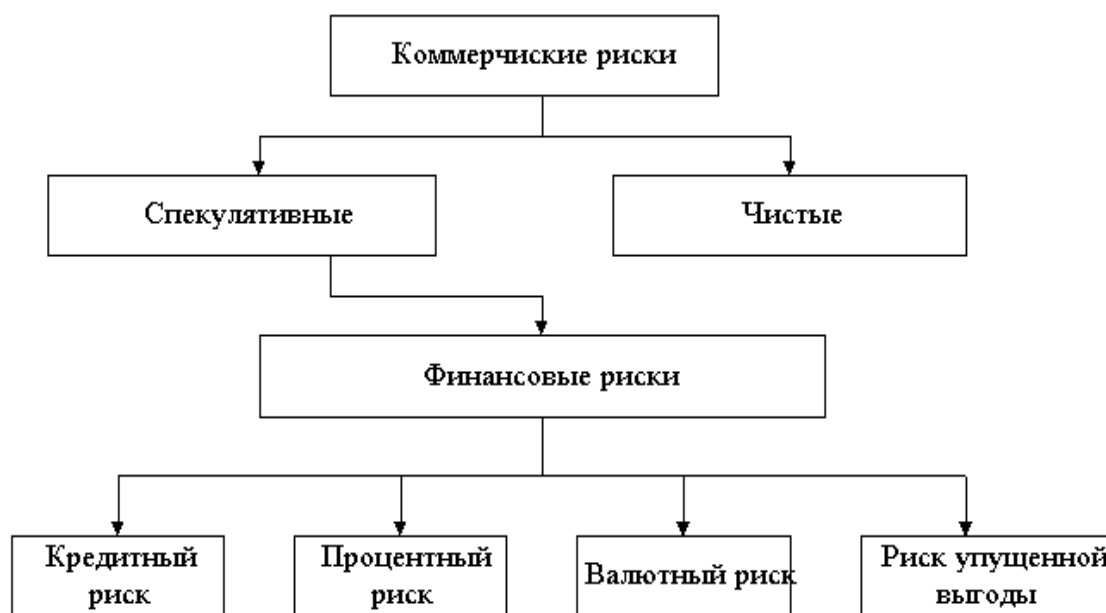


Рисунок 2 - Система финансовых рисков

Производственные риски - риски, связанные с убытком от остановки производства вследствие воздействия различных факторов и прежде всего с гибелью или повреждением основных и оборотных фондов (оборудование, сырье, транспорт и т.п.), а также риски, связанные с внедрением в производство

⁶ Попова Л.В., Маслов Б.Г., Малкина Е.Л. Экономический анализ. – М.: Дело и сервис, 2015. – С.67.

новой техники и технологии. Торговые риски представляют собой риски, связанные с убытком по причине задержки платежей, отказа от платежа в период транспортировки товара, не поставки товара и т.п.

Финансовые риски связаны с вероятностью потерь финансовых ресурсов (т.е. денежных средств).

Финансовые риски подразделяются на два вида: риски, связанные с покупательной способностью денег, и риски, связанные с вложением капитала (инвестиционные риски).

В зависимости от основной причины возникновения рисков (базисный или природный риск) они делятся на следующие категории: природно-естественные риски, экологические, политические, транспортные, коммерческие риски.

К природно-естественным рискам относятся риски, связанные с проявлением стихийных сил природы: землетрясение, наводнение, буря, пожар, эпидемия и т.п.

Экологические риски - это риски, связанные с загрязнением окружающей среды.

Политические риски связаны с политической ситуацией в стране и деятельностью государства.

К политическим рискам относятся:

- невозможность осуществления хозяйственной деятельности вследствие военных действий, революции, обострения внутривнутриполитической ситуации в стране, национализации, конфискации товаров и предприятий, введения эмбарго, из-за отказа нового правительства выполнять принятые предшественниками обязательства и т.п.;

- введение отсрочки (моратория) на внешние платежи на определенный срок ввиду наступления чрезвычайных обстоятельств (забастовка, война и т.д.);

- неблагоприятное изменение налогового законодательства;

- запрет или ограничение конверсии национальной валюты в валюту платежа. В этом случае обязательство перед экспортерами может быть

выполнено в национальной валюте, имеющей ограниченную сферу применения.⁷

Транспортные риски - это риски, связанные с перевозками грузов транспортом: автомобильным, морским, речным, железнодорожным, самолетами и т.д.

К рискам, связанным с покупательной способностью денег, относятся следующие разновидности рисков: инфляционные и дефляционные риски, валютные риски, риски ликвидности.

Инфляция означает обесценение денег и, естественно, рост цен.

Дефляция - это процесс, обратный инфляции, выражается в снижении цен и соответственно в увеличении покупательной способности денег.

Инфляционный риск - это риск того, что при росте инфляции получаемые денежные доходы обесцениваются с точки зрения реальной покупательной способности быстрее, чем растут. В таких условиях предприниматель несет реальные потери.

Дефляционный риск - это риск того, что при росте дефляции происходят падение уровня цен, ухудшение экономических условий предпринимательства и снижение доходов.

Валютные риски представляют собой опасность валютных потерь, связанных с изменением курса одной иностранной валюты по отношению к другой, при проведении внешнеэкономических, кредитных и других валютных операций.

Риски ликвидности - это риски, связанные с возможностью потерь при реализации ценных бумаг или других товаров из-за изменения оценки их качества и потребительской стоимости.

Инвестиционные риски включают в себя следующие подвиды рисков: риск упущенной выгоды, риск снижения доходности, риск прямых финансовых потерь.

Риск упущенной выгоды - это риск наступления косвенного (побочного)

⁷ Руколов И.Т. Риск-менеджмент. – М.: Проспект, 2018. – С.97.

финансового ущерба (неполученная прибыль) в результате неосуществления какого-либо мероприятия (например, страхование, хеджирование, инвестирование и т.п.).

Риск снижения доходности может возникнуть в результате уменьшения размера процентов и дивидендов по портфельным инвестициям, по вкладам и кредитам.

Портфельные инвестиции связаны с формированием инвестиционного портфеля и представляют собой приобретение ценных бумаг и других активов.

Термин «портфельный» происходит от итальянского «portofoglio», означает совокупность ценных бумаг, которые имеются у инвестора.⁸

Риск снижения доходности включает следующие разновидности: процентные риски и кредитные риски.

К процентным рискам относится опасность потерь коммерческими банками, кредитными учреждениями, инвестиционными институтами, селинговыми компаниями в результате превышения процентных ставок, выплачиваемых ими по привлеченным средствам, над ставками по предоставленным кредитам. К процентным рискам относятся также риски потерь, которые могут понести инвесторы в связи с изменением дивидендов по акциям, процентных ставок на рынке по облигациям, сертификатам и другим ценным бумагам.

Рост рыночной ставки процента ведет к понижению курсовой стоимости ценных бумаг, особенно облигаций с фиксированным процентом. При повышении процента может начаться также массовый сброс ценных бумаг, эмитированных под более низкие фиксированные проценты и по условиям выпуска, досрочно принимаемых обратно эмитентом. Процентный риск несет инвестор, вложивший средства в среднесрочные и долгосрочные ценные бумаги с фиксированным процентом при текущем повышении среднерыночного процента в сравнении с фиксированным уровнем.

Процентный риск несет эмитент, выпускающий в обращение

⁸ Смирнов С.И. Менеджмент: Учебное пособие. – М.: 2017. – С.64.

среднесрочные и долгосрочные ценные бумаги с фиксированным процентом при текущем понижении среднерыночного процента в сравнении с фиксированным уровнем.

Этот вид риска при быстром росте процентных ставок в условиях инфляции имеет значение и для краткосрочных ценных бумаг.

Кредитный риск - опасность неуплаты заемщиком основного долга и процентов, причитающихся кредитору. К кредитному риску относится также риск такого события, при котором эмитент, выпустивший долговые ценные бумаги, окажется не в состоянии выплачивать проценты по ним или основную сумму долга.

Кредитный риск может быть также разновидностью рисков прямых финансовых потерь.

Риски прямых финансовых потерь включают следующие разновидности: биржевой риск, селективный риск, риск банкротства, а также кредитный риск.

Биржевые риски представляют собой опасность потерь от биржевых сделок. К этим рискам относятся риск неплатежа по коммерческим сделкам, риск неплатежа комиссионного вознаграждения брокерской фирмы и т.п.

Селективные риски (лат. *selectio* - выбор, отбор) - это риск неправильного выбора видов вложения капитала, вида ценных бумаг для инвестирования в сравнении с другими видами ценных бумаг при формировании инвестиционного портфеля.⁹

Риск банкротства представляет собой опасность в результате неправильного выбора вложения капитала, полной потери предпринимателем собственного капитала и неспособности его рассчитываться по взятым на себя обязательствам.

По другой классификации риски можно разделить на следующие виды:

1) Деловые риски: риски, связанные с возможностью ухудшения общего финансового состояния компании, снижением стоимости ее капитала (акций, облигаций).

⁹ Топильский Е.Т. Риск-менеджмент: учебник / Е.Т. Топильский. — М.: Юрайт, 2016. — С.84.

2) Организационные риски, вызванные ошибками менеджмента компании (в том числе и при принятии решений), ее сотрудников; проблемами системы внутреннего контроля, плохо разработанными правилами работ и пр., то есть риски, связанные с внутренней организацией работы компании.

3) Рыночные риски — это риски, связанные с нестабильностью экономической конъюнктуры: риск финансовых потерь из-за изменения цены товара, трансляционный валютный риск, риск потери ликвидности и пр.

4) Кредитные риски — риск того, что контрагент не выполнит свои обязательства в срок.

5) Юридические риски — это риски потерь, связанных с тем, что законодательство или не было учтено вообще, или изменилось в период сделки; риск несоответствия законодательств разных стран; риск некорректно составленной документации, в результате чего контрагент в состоянии не выполнять условия договора и пр.

6) Техничко-производственные риски — риск нанесения ущерба окружающей среде (экологический риск); риск возникновения аварий, пожаров, поломок; риск нарушения функционирования объекта вследствие ошибок при проектировании и монтаже, несоблюдение производственных технологий и процессов, ряд строительных рисков и пр.¹⁰

Данная классификация не только четко трактует принадлежность рисков к конкретной группе, позволяя унифицировать оценку риска, но и наиболее полно охватывает множество рисков, что позволяет грамотно подойти к проблеме выявления рискообразующих факторов.

Многогранность понятия «риск» обусловлена разнообразием факторов, характеризующих как особенности конкретного вида деятельности, так и специфические черты неопределенности, в условиях которой эта деятельность осуществляется. Выявить все РОФ достаточно сложно. Во-первых, большинство рисков имеет как общие факторы, так и специфические. Во-

¹⁰ Уродовских, В.Н. Управление рисками предприятия: Учебное пособие / В.Н. Уродовских.. - М.: Вузковский учебник, ИНФРА-М, 2017. – С.59.

вторых, конкретный риск может иметь различные причины возникновения в зависимости от вида деятельности коммерческой организации.

1.3 Способы оценки рисков

Основной задачей оценки рисков является их систематизация и разработка комплексного подхода к определению степени риска, влияющего на финансово-хозяйственную деятельность предприятия. Алгоритм оценки рисков приведен на рисунке 3.

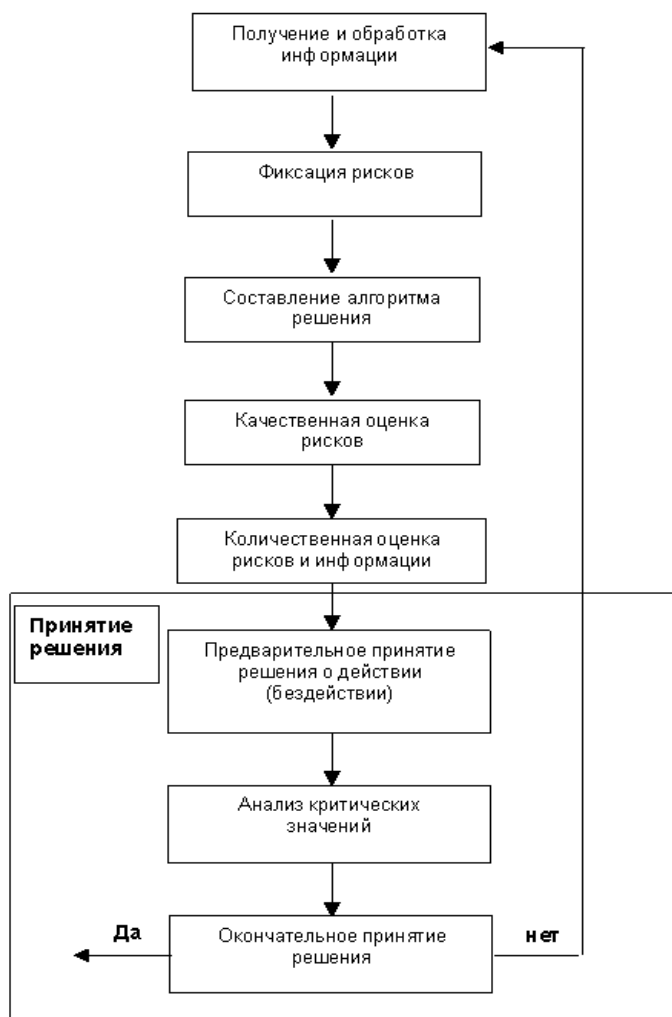


Рисунок 3 - Блок-схема комплексной оценки рисков

1) Получение и обработка информации

Информация — это совокупность новых сведений об окружающем нас мире. Все исследователи рисков не уделяют должного внимания оценке качества информации, с помощью которой они оценивают риск.

Требования, предъявляемые к качеству информации, на наш взгляд, должны быть следующими:

- достоверность информации — мера приближенности информации к первоисточнику или точность передачи информации;
- объективность информации — мера отражения информацией реальности;
- порядок информации — количество передаточных звеньев между первоисточником и конечным пользователем;
- полнота информации — отражение исчерпывающего характера соответствия полученных сведений целям сбора;
- релевантность — степень приближения информации к существу вопроса или степень соответствия информации поставленной задаче;
- актуальность информации (значимость) — важность информации для оценки риска;
- стоимость информации.

Предлагается установить взаимосвязь между риском и качеством информации, по которой идет его (риска) оценка. Высказывается предположение, что вероятность риска принятия некачественного (убыточного) решения зависит от качества и объема используемой информации. Это предположение взято из неоклассической теории риска. Согласно данной теории, при наличии нескольких вариантов принятия решения (при равной доходности) выбирается такое решение, при котором вероятность риска (колебания) наименьшая. Можно предположить, что также при наличии нескольких вариантов с одинаковой прибылью выбирается такое решение, которое основано на более качественной информации, то есть существует связь между риском и информацией.

Большая вероятность возникновения риска соответствует минимуму качественной информации.

2) Фиксация рисков

При оценке финансово-хозяйственной деятельности предлагается

произвести фиксацию рисков, то есть ограничить количество существующих рисков, используя принцип “разумной достаточности”. Этот принцип основывается на учете наиболее значимых и наиболее распространенных рисков для оценки финансово-хозяйственной деятельности предприятия.

Рекомендуется использовать следующие виды рисков: региональный, природно-естественный, политический, законодательный, транспортный, имущественный, организационный, личностный, маркетинговый, производственный, расчетный, инвестиционный, валютный, кредитный, финансовый.

3) Составление алгоритма принимаемого решения

Данный этап в оценке рисков финансово-хозяйственной деятельности предназначен для поэтапного разделения планируемого решения на определенное количество более мелких и простых решений. Такое действие называется составлением алгоритма решения.

4) Качественная оценка рисков

Качественная оценка рисков подразумевает: выявление рисков, присущих реализации предполагаемого решения; определение количественной структуры рисков; выявление наиболее рискоопасных областей в разработанном алгоритме принимаемого решения.

Основная цель данного этапа оценки — выявить основные виды рисков, влияющих на финансово-хозяйственную деятельность. Преимущество такого подхода заключается в том, что уже на начальном этапе анализа руководитель предприятия может наглядно оценить степень рискованности по количественному составу рисков и уже на этом этапе отказаться от претворения в жизнь определенного решения.

5) Количественная оценка рисков

В основе количественной оценки рисков лежит методика, применяемая при проведении аудиторских проверок, а именно: оценка рисков по контрольным точкам финансово-хозяйственной деятельности. Использование данного метода, а также результаты качественного анализа позволяют

проводить комплексную оценку рисков финансово-хозяйственной деятельности предприятий.

Можно выделить следующие способы оценки степени риска:

- оценка риска на основе финансового анализа;
- оценка риска на основе целесообразности затрат;
- оценка риска с помощью леммы Маркова и неравенства Чебышева;

Из-за трудностей, связанными с недостатком информации, времени, относительная оценка риска на основе анализа финансового состояния предприятия представляет особый интерес. Это один из самых доступных методов оценки риска, как для предпринимателя-владельца фирмы, так и для его партнеров.

Следующим способом оценки риска является оценка риска на основе анализа целесообразности затрат. Анализ целесообразности затрат связан с установлением потенциальных областей, вызванных изменением параметров факторов под влиянием вновь возникающих ситуаций.

Здесь необходимо раскрыть суть понятия областей риска. Областью риска называется зона общих потерь рынка, в границах которой потери не превышают предельного значения установленного уровня риска.

Выделяют пять основных областей риска деятельности любого предприятия в условиях рыночной экономики: безрисковая область, область минимального риска, область повышенного риска, область критического риска и область недопустимого риска.

Таблица 1 - Основные области деятельности предприятий в рыночной экономике

ПОТЕРИ				ВЫИГРЫШ			
5	4	3	2	1			
Г1	В1	Б1	А1 О А	Б	В	Г	
Область недопустимого риска	Область критического риска	Область повышенного риска	Область минимального риска	Безрисковая область			

Область критического риска. В границах этой области возможны потери,

величина которых превышает размеры расчетной прибыли, но не превышает общей величины валовой прибыли. Коэффициент риска $H4 = H_{B1-B1}$ в четвертой области находится в пределах 50-75%. Такой риск нежелателен, поскольку фирма подвергается опасности потерять всю свою выручку от данной операции.

Область недопустимого риска. В границах этой области возможны потери, близкие к размеру собственных средств, то есть наступление полного банкротства предприятия. Коэффициент риска $H5 = H_{B1-Г1}$ в пятой области находится в пределах 75-100%.

Некоторые ученые-экономисты предлагают определять три показателя финансовой устойчивости фирмы, с целью определения степени риска финансовых средств.

Таковыми показателями являются:

- излишек (+) или недостаток (-) собственных средств $\pm E_c$;
- излишек (+) или недостаток (-) собственных, среднесрочных и долгосрочных заемных источников формирования запасов и затрат $\pm E_t$;
- излишек (+) или недостаток (-) основных источников для формирования запасов и затрат $\pm E_n$.¹¹

Балансовая модель устойчивости финансового состояния имеет следующий вид:

$$F + Z + Ra = Ис + K_T + K_t + R_p, \quad (1)$$

где F – основные средства и вложения;

Z – запасы и затраты;

Ra – денежные средства, дебиторская задолженность, краткосрочные финансовые вложения и прочие активы;

$Ис$ – источник собственных средств;

K_T – среднесрочные, долгосрочные кредиты и заемные средства;

¹¹ Уродовских, В.Н. Управление рисками предприятия: Учебное пособие / В.Н. Уродовских.. - М.: Вузовский учебник, ИНФРА-М, 2017. – С. 114.

K_t – краткосрочные (до 1 года) кредиты, ссуды, не погашенные в срок;

R_p – кредиторская задолженность и заемные средства.

Для анализа средств, подвергаемых риску, финансовое состояние фирмы следует разделить на пять финансовых областей:

- область абсолютной устойчивости, когда минимальная величина запасов и затрат, соответствует безрисковой области (таблица 1);

- область нормальной устойчивости соответствует области минимального риска, когда имеется нормальная величина запасов и затрат;

- область неустойчивого состояния соответствует области повышенного риска, когда имеется избыточная величина запасов и затрат;

- область критического состояния соответствует области критического риска, когда присутствует затоваренность готовой продукции, низкий спрос на продукцию и т.д.;

- область кризисного состояния соответствует области недопустимого риска, когда имеются чрезмерные запасы и затоваренность готовой продукции, и фирма находится на грани банкротства.

Вычисление трех показателей финансовой устойчивости позволяет определить для каждой финансовой области степень их устойчивости.

Наличие собственных оборотных средств равняется разнице источников собственных средств I_c и основных средств и вложений F :

$$E_c = I_c - F \quad (2)$$

Приведем формулы расчета трех вышеназванных показателей финансового состояния производственной системы.

$$\pm E_c = I_c - F, \quad (3)$$

$$\pm E_T = (E_c + K_T) - Z, \quad (4)$$

$$\pm E_H = (E_c + K_T + K_t) - Z \quad (5)$$

При идентификации области финансовой ситуации используется трехкомпонентный показатель

$$\dot{S} = \{ S(\pm E_c), S(\pm E_T), S(\pm E_H) \} \quad (6)$$

Где функция определяется следующим образом:

$$\begin{aligned} S(x) &= 1, \text{ если } x \geq 0 \\ S(x) &= 0, \text{ если } x < 0 \end{aligned} \quad (7)$$

Абсолютная устойчивость финансового состояния задается условиями:

$$\left. \begin{aligned} \pm E_c &\geq 0; \\ \pm E_T &\geq 0; \dot{S} = (1, 1, 1) \\ \pm E_H &\geq 0; \end{aligned} \right\} \quad (8)$$

Нормальная устойчивость финансового состояния задается условиями:

$$\left. \begin{aligned} \pm E_c &\approx 0; \\ \pm E_T &\approx 0; \dot{S} = (1, 1, 1) \\ \pm E_H &\approx 0; \end{aligned} \right\} \quad (9)$$

Неустойчивое финансовое состояние предприятия задается условиями:

$$\left. \begin{aligned} \pm E_c &< 0; \\ \pm E_T &\geq 0; \dot{S} = (0, 1, 1) \\ \pm E_H &\geq 0; \end{aligned} \right\} \quad (10)$$

Критическое финансовое состояние задается условиями:

$$\left. \begin{aligned} \pm E_c &< 0; \\ \pm E_T &< 0; \dot{S} = (0, 0, 1) \\ \pm E_H &\geq 0; \end{aligned} \right\} \quad (11)$$

Кризисное финансовое состояние задается условиями:

$$\left. \begin{array}{l} \pm E_c < 0; \\ \pm E_T < 0; \dot{S} = (0, 0, 0) \\ \pm E_H < 0; \end{array} \right\} \quad (12)$$

Анализ абсолютных показателей устойчивости включает в себя исследование состояния запасов и затрат, и равен возможным потерям в области риска.

Для принятия правильных решений нужны реальные количественные характеристики надежности и риска, а не их имитация. Они обязательно должны иметь понятное содержание. Такими характеристиками могут быть только вероятности.

При принятии решений могут быть использованы как объективная, так и субъективная вероятности. Первую можно рассчитать на основе показателей бухгалтерской и статистической отчетности.

Лемма Маркова гласит: если случайная величина X не принимает отрицательных значений, то для любого положительного числа α справедливо следующее неравенство:

$$P(X > \alpha) \leq M(x) / \alpha, \quad (13)$$

где $M(x)$ – математическое ожидание, то есть среднее значение случайной величины;

X – любая случайная величина.

Неравенство Чебышева имеет вид:

$$P(|x - \bar{x}| > \varepsilon) \leq \sigma^2 / \varepsilon^2 \quad (14)$$

Оно позволяет находить верхнюю границу вероятности того, что случайная величина X отклонится в обе стороны от своего среднего значения на величину больше ε .

Эта вероятность равна или меньше (как максимум равна, не больше), чем σ^2/ε^2 , где σ^2 - дисперсия, исчисляемая по формуле:

$$\sigma^2 = \Sigma (x - \bar{x})^2 / n \quad (15)$$

Если нас интересует вероятность отклонения только в одну сторону, например, в большую, то вышеприведенное неравенство Чебышева надо было бы записать так:

$$P ((x - \bar{x}) > \varepsilon) \leq \sigma^2 / (\varepsilon^2 * 2) \quad (16)$$

Неравенство Чебышева дает значение вероятности отличное от значения, полученного решая лемму Маркова. Это объясняется тем, что неравенство Чебышева кроме среднего уровня показателей учитывает и еще его колеблемость.¹²

Лемма Маркова и неравенство Чебышева пригодны для употребления при любом количестве наблюдений и любом законе распределения вероятностей. Это является их большим достоинством. Платой за отсутствие жестких ограничений является некоторая неопределенность оценок уровня вероятности, причем при использовании леммы Маркова она значительно больше, чем при применении неравенства Чебышева.

Перечисленные методы количественного анализа решений не соответствуют требованиям обеспечения необходимой в точности и надежности оценок эффективности и степени риска стратегий для производственных систем.

Наиболее точная оценка эффективности и риска может быть получена при известном распределении вероятности случайных параметров внешней среды и производственной системы. Распределение можно получить на основании статистических данных о функционировании производственной системы и состоянии внешней среды в предыдущие временные периоды. Если

¹² Федорова, Т.А. Управление рисками и страхование: Учебное пособие / Т.А. Федорова. - М.: Магистр, НИЦ ИНФРА-М, 2016. – С.104.

предприятие не располагает такой статистикой или она недостаточна для надежной оценки параметров распределения исследуемых показателей, то целесообразно использовать метод Монте-Карло.

Схема использования метода Монте-Карло в количественном анализе эффективности и рисков включает в себя построение математической модели выходного показателя функционирования системы как функции входных переменных и параметров системы. Основная логика процедуры построения модели заключается в определении включаемых в модель входных и выходных переменных, установлении границ диапазона изменения риск – переменных (факторов риска), в выборе вида закона распределения, которому подчиняются случайные входные переменные, и оценке его числовых характеристик, определении взаимосвязи (функциональной и вероятностной зависимости между переменными).

Математическая модель системы имеет вид:

$$y = f(x, a), \quad (17)$$

где y - выходной показатель функционирования системы;

f – функция, устанавливающая связь между выходным показателем и входными переменными через параметры системы;

$x = (x_1, \dots, x_n)$ – n -мерный вектор риск – переменных (случайных величин);

$a = (a_1, \dots, a_m)$ – m -мерный вектор параметров системы (детерминированных величин).¹³

Далее математическая модель пересчитывается при каждом новом имитационном эксперименте, в рамках которого значения случайных переменных выбираются на основе генерации псевдослучайных чисел, подчиненных заданным законам распределения вероятностей. Результаты всех имитационных экспериментов объединяются в выборку и анализируются с помощью статистических методов с целью получения распределения вероятностей выходного показателя и расчета основных показателей

¹³ Круи, М. Основы риск-менеджмента / М. Круи, Д. Галай, Р. Марк. — Люберцы: Юрайт, 2017. — С.184.

(измерителей) риска стратегии. Реализуемый при применении метода Монте-Карло комплексный подход к оценке риска заключается в том, что для анализа представляется возможным анализировать различные измерители риска: распределение вероятностей, оценки математического ожидания, среднеквадратического отклонения и коэффициента вариации, вероятности попадания значения выходного показателя в заданный интервал.

Многообразие показателей, посредством которых осуществляется количественная оценка, порождает и многообразие шкал риска являющихся своего рода рекомендациями приемлемости того или иного уровня риска. На основании обобщения результатов исследований многих авторов по проблеме количественной оценки риска ниже приведена эмпирическая шкала риска, которую рекомендуют применять предпринимателям при использовании ими в качестве количественной оценки риска вероятности наступления рискового события.¹⁴

Шкала рисков отражена в таблице 2.

Таблица 2 - Шкалы риска

Величина риска	Наименование градаций риска
0,0-0,1	минимальный
0,1-0,3	малый
0,3-0,4	средний
0,4-0,6	высокий
0,6-0,8	максимальный
0,8-1,0	критический

Первые три градации вероятности нежелательного исхода соответствуют «нормальному», «разумному» риску, при котором рекомендуется принимать обычные предпринимательские решения.

¹⁴ Там же. – С. 186.

Принятие решений с большим риском возможно, если наступление нежелательного исхода не приведет к банкротству.

Для оценки колеблемости (изменчивости) риска используется коэффициент вариации ($V = \sigma / X$) и приводятся следующие шкалы: до 0,1 - слабая; от 0,1-0,25 - умеренная; свыше 0,25 - высокая.¹⁵

При оценке приемлемости коэффициента, определяющего риска банкротства существует несколько не противоречащих друг другу точек зрения. Одни авторы считают, что оптимальным является коэффициент риска, составляющий 0,3, а коэффициент риска, ведущий к банкротству - 0,7 и выше. В других источниках приводится шкала риска со следующими градациями указанного выше коэффициента: до 0,25 - приемлемый; 0,25-0,50 - допустимый; 0,50-0,75 - критический; свыше 0,75 - катастрофический риск.

Существуют описательные характеристики шкал риска по величине ожидаемых потерь, которые используются для оценки приемлемости содержащего риск решения. В этих градациях риска в зависимости от уровня возможных потерь осуществляются путем выделения следующих весьма условных зон.

1) Область минимального риска характеризуется уровнем потерь, не превышающим размеры чистой прибыли.

2) Область повышенного риска характеризуется уровнем потерь, не превышающим размеры расчетной прибыли.

3) Область критического риска характеризуется тем, что в границах этой зоны возможны потери, величина которых превышает размеры расчетной прибыли, но не превышает размер ожидаемых доходов.

4) Область недопустимого риска характеризуется тем, что в границах этой зоны ожидаемые потери способны превзойти размер ожидаемых доходов от операции и достичь величины, равной всему имущественному состоянию предпринимателя.

¹⁵ Руколов И.Т. Риск-менеджмент. – М.: Проспект, 2018. – С.96.

Эксперту необходимо выбрать ряд отдельных финансовых показателей, о которых можно сказать, что они наилучшим образом характеризуют отдельные стороны деятельности предприятия и при этом образуют некую законченную совокупность, дающую исчерпывающее представление о предприятии как о целом. Выбор системы показателей для анализа – искусство, стяжаемое долгим опытом анализа. Не существует двух предприятий, для которых одинаково хорошо подходили бы одни и те же показатели. Или точнее: значимость тех или иных показателей для оценки тех или иных предприятий различна, и поэтому перед экспертом встает трудная задача отбора и ранжирования факторов анализа. Показатели, классифицированные по группам (финансовая устойчивость, ликвидность, рентабельность и т.д.), могут образовывать иерархию, но в простейшем случае они просто составляют неупорядоченный набор.

1.4 Управление рисками

Предприятиям следует не избегать риска, а уметь управлять им. Одно из главных правил финансово-хозяйственной деятельности гласит: «Не избегать риска, а предвидеть его, стремясь снизить до возможно более низкого уровня».

Управление рисками - это та часть деятельности руководителей фирмы (управленческий или административный процесс), которая направлена на экономически эффективную защиту фирмы от нежелательных сознательных и случайных обстоятельств, в конечном счете, наносящих материальный ущерб фирме¹⁶. Управление рисками, как и всякая управленческая деятельность, имеет свой логический аспект (принятие решений) и свою процедуру (последовательность действий). Соответственно, управление рисками можно определить как процесс выработки и осуществления решений, которые минимизируют широкий спектр влияния случайных или злонамеренных событий, в конечном счете, наносящих существенный материальный ущерб фирме.¹⁷

¹⁶ Капустин П.А. Управленческое консультирование для руководителей. М.: Бизнес-пресса, 2017. – С. 75.

¹⁷ Руколов И.Т. Риск-менеджмент. – М.: Проспект, 2018. – С. 129.

Возможности маневрирования при управлении риском:

- предотвращение риска;
- уклонение от риска;
- сокращение времени нахождения в опасных зонах;
- сознательное и неосознанное принятие риска;
- дублирование операций, объектов или ресурсов;
- сокращение опасного поведения;
- сокращение величины потенциальных и фактических потерь;
- распределение риска;
- разукрупнение риска;
- разнос экспозиций в пространстве и во времени;
- изоляция опасных синергетичных факторов друг от друга;
- перенос (страховой и нестраховой трансферт) риска на других агентов;
- сокращение величины риска;
- сокращение экспозиции.

Методы управления рисками весьма разнообразны. Из сложившейся на настоящий момент практики достаточно четко видно, что у российских специалистов с одной стороны, и западных исследователей — с другой, сложились вполне четкие предпочтения в отношении методов управления рисками. Наличие подобных предпочтений обусловлено в первую очередь, характером экономического развития государства и, как следствие, группами рассматриваемых рисков.

Однако, несмотря на различия в предпочтениях, следует учитывать, что развитие экономических отношений в России способствует внедрению западного опыта и, как следствие, сближению российского и западного подходов к управлению и исследованию рисков.

Средствами разрешения рисков являются избежание их, удержание, передача, снижение степени.

Избежание риска означает простое уклонение от мероприятия, связанного с риском. Однако, избежание риска для инвестора зачастую означает отказ от

прибыли.

Удержание риска – это оставление риска за инвестором, т.е. на его ответственности. Так, инвестор, вкладывая венчурный капитал, заранее уверен, что он может за счет собственных средств покрыть возможную потерю венчурного капитала.

Передача риска означает, что инвестор передает ответственность за риск кому-то другому, например страховой компании.

Для снижения степени риска применяются различные приемы. Наиболее распространенными являются:

- диверсификация;
- приобретение дополнительной информации о выборе и результатах;
- лимитирование;
- самострахование;
- страхование.

Диверсификация представляет собой процесс распределения инвестируемых средств между различными объектами вложения капитала, которые непосредственно не связаны между собой, с целью снижения степени риска и потерь доходов.

Диверсификация позволяет избежать часть риска при распределении капитала между разнообразными видами деятельности.

Лимитирование - это установление лимита, т.е. предельных сумм расходов, продажи, кредита и т.п. Лимитирование является важным приемом снижения степени риска и применяется банками при выдаче ссуд, при заключении договора на овердрафт и т.п. Хозяйствующими субъектами он применяется при продаже товаров в кредит, предоставлении займов, определении сумм вложения капитала и т.п.¹⁸

Самострахование означает, что предприниматель предпочитает подстраховаться сам, чем покупать страховку в страховой компании. Тем самым он экономит на затратах капитала по страхованию. Самострахование

¹⁸ Кирюшкин, В.Е. Основы риск-менеджмента / В.Е. Кирюшкин. — М.: Анкил, 2017. — С.73.

представляет собой децентрализованную форму создания натуральных и денежных страховых (резервных) фондов непосредственно в хозяйствующем субъекте, особенно в тех, чья деятельность подвержена риску.

Самострахование логично, когда стоимость страхуемого имущества относительно невелика по сравнению с имущественными и финансовыми параметрами всего бизнеса. Например, крупной корпорации нецелесообразно через страховую компанию страховать от пожара свое оборудование, которое установлено в небольшом арендованном ею помещении. Самострахование также имеет смысл, когда вероятность убытков чрезвычайно мала, когда фирма владеет большим количеством однотипного имущества.

Сущность страхования выражается в том, что инвестор готов отказаться от части доходов, чтобы избежать риска, т.е. он готов заплатить за снижение степени риска до нуля.

В таблицах 3 и 4 представлены способы уменьшения негативных последствий от различных видов риска, с которыми может столкнуться предприниматель.

Таблица 3 - Различные виды риска, не связанные со страхованием

Вид риска	Способ уменьшения негативных последствий
1	2
Коммерческий риск	Правильное определение допустимого уровня соотношения финансовых коэффициентов. Правильный выбор способов повышения прогнозируемой рентабельности инвестиций в данный проект
Риск неоптимального распределения ресурсов	Четкое и правильное определение приоритетов при распределении ресурсов в зависимости от их наличия. Правильные и четкие маркетинговые исследования для определения точного количества производимых продуктов. Использование матричной методики
Экономические колебания и изменения вкуса клиентов	Эффективное прогнозирование и планирование
Действия конкурентов	Активная деятельность по изучению и предвидению возможных действий конкурентов и их учет в маркетинговой и производственной деятельности
Недовольство работников, что может привести к их уходу или забастовкам	Хорошо продуманные социально-экономические программы для служащих, учет их требований и просьб, проблемы мотиваций и т.д.

Продолжение таблицы 3

1	2
<p>Финансовый риск, связанный с пассивностью капиталов, с одновременным размещением больших средств в одном проекте и т.д.</p>	<p>Правильное управление финансами, своевременное размещение пассивных средств в приносящие прибыли проекты или предоставление выгодных кредитов. Главное, чтобы капитал не лежал «мертвым грузом», а работал. Передача части риска другим фирмам путем их подключения к участию в финансировании дорогостоящих и рискованных проектов, использование венчурного капитала</p>
<p>Ошибки менеджеров</p>	<p>Более тщательная система контроля и проверки, оправданного дублирования, особенно в ответственных узловых звеньях бизнеса, когда ошибка менеджера может очень дорого стоить. В этой связи полезно моделирование возможных финансовых последствий ошибок при выполнении наиболее дорогостоящих проектов</p>
<p>Изменения цен, спроса, уровня прибыли</p>	<p>Более тщательное прогнозирование. Хеджирование и другие способы смягчения последствий риска</p>
<p>Риск неправильно выбранного проекта</p>	<p>Тщательная проверка всех аргументов «за» и «против». Использование компьютерного моделирования для более точного просчета вариантов в случае особой сложности проектов</p>
<p>Непредвиденные политические события, имеющие тяжелые последствия для данного бизнеса</p>	<p>Это не всегда можно предвидеть и невозможно застраховать. Но это необходимо учитывать как форс-мажорное обстоятельство, то есть иметь какие-то жизненные и психологические схемы</p>
<p>Непредвиденные экономические потрясения и стихийные бедствия, экологические катастрофы</p>	<p>Это должно быть учтено как форс-мажорное обстоятельство</p>
<p>Национальные и межнациональные волнения</p>	<p>Это можно учесть и предвидеть. Избежать тяжелых последствий можно с помощью правильной работы по связям с общественностью с учетом национально-психологических условий в данной местности</p>
<p>Непредвиденные правительственные постановления (об изменениях в законах, ценах, налогах и т. д.)</p>	<p>В России это имеет особенно важное значение. Поэтому необходимо тщательно изучать подзаконные акты по основным законам, а также внимательно следить за ситуацией. Абсолютно непредвиденных постановлений не бывает. Они готовятся заранее после обработки общественного мнения</p>
<p>Риск уничтожения имущества, стоимость которого невелика по сравнению с финансовыми параметрами всей фирмы</p>	<p>Самострахование с помощью внутренних мер</p>

Таблица 4 - Различные виды риска, которые целесообразно страховать с помощью страховых компаний

Вид риска	Способ уменьшения негативных последствий
Пожар и другое стихийные бедствия	Страхование сумм вероятных убытков
Автомобильные аварии	Страхование автомобиля
Риск уничтожения или порчи груза при транспортировке	Страхование стоимости груза (морская, авиационная и другие виды транспортной страховки)
Риск от небрежности работников фирмы	Страхование стоимости возможных убытков от небрежности работников
Риск от вероятной нечестности служащих, что может нанести материальный и моральный ущерб фирме	Приобретение в страховой компании бондов «честности»
Риск невыполнения обязательств одним из работников или группой работников, от чего зависит выполнение всего проекта	Приобретение бондов «гарантии»
Риск приостановки деловой активности фирмы (разные причины)	Страхование суммы возможных потерь за весь период остановки бизнеса
Риск от возможной смерти или заболевания руководителя, ведущего работника фирмы, от интеллектуальной или другой квалифицированной деятельности которых зависит успех фирмы	Страхование на сумму возможных убытков. Это особенно важно в наиболее ответственный период
Риск в связи с возможным заболеванием, смертью или несчастным случаем с работником	Страхование в страховых компаниях

При выборе конкретного средства разрешения риска предприятие должно исходить из следующих принципов:

- нельзя рисковать больше, чем это может позволить собственный капитал;
- нельзя рисковать многим ради малого;
- следует предугадывать последствия риска.

Применение на практике этих принципов означает, что всегда необходимо рассчитать максимально возможный убыток по данному виду риска, потом сопоставить его с объемом капитала предприятия, подвергаемого данному риску, и затем сопоставить весь возможный убыток с общим объемом

собственных финансовых ресурсов. И только сделав последний шаг, возможно, определить, не приведет ли данный риск к банкротству предприятия.

Вопрос о выборе оптимальной политики, направленной на снижение риска, решается в рамках микроэкономической теории. Соответствующий результат гласит: оптимальная политика управления риском должна быть такой, чтобы предельные затраты на реализацию этой политики соответствовали предельной полезности, доставляемой ее применением [8].

Однако, ввиду значительных информационных требований этот принцип трудно реализуем на практике. Фактически применяются более простые критерии, например, критерий минимума затрат на мероприятия по снижению риска до приемлемого уровня.

В конкретных случаях выбор средств снижения риска зависит от возможностей его предсказания. Так, известные, часто встречающиеся риски могут быть снижены с помощью специально разрабатываемых превентивных мер.

Например, риск потери части активов предприятия вследствие хищений может быть снижен за счет установления сигнализации на складах, улучшения действующей системы учета и контроля за хранением и использованием материальных ценностей.

Предвидимые, но плохо контролируемые риски могут быть снижены за счет диверсификации производства и использования резервной системы поставки ресурсов.

Каждый из перечисленных инструментов снижения риска имеет как определенные преимущества, так и недостатки. Поэтому обычно используют определенные комбинации этих инструментов «подавления» рисков. В качестве ориентира при выборе средств снижения риска используют специальные схемы, подобные нижеприведенной.

Таблица 5 - Схема для выбора средств снижения риска

Возможные потери прибыли, ресурсов	Вероятность возникновения кризисной ситуации		
	высокая	средняя	низкая
1. Сравнимы с суммой активов проекта	отвергнуть проект	отвергнуть проект	анализ путей снижения риска
2. Не превышает суммы расчетной выручки	превентивные меры	страхование риска	страхование риска
3. Не превышает суммы расчетной прибыли	превентивные меры	применение политики резервирования, самострахования	

Завершающим этапом в анализе средств снижения риска является формулировка общего плана управления риском проекта.

Этот план должен включать: результаты идентификации всех областей риска проекта, перечень основных идентификаторов риска в каждой области; результаты рейтинговой оценки индикаторов риска, отражающих их значимость для достижения целей проекта; результаты статистического анализа риска, анализа чувствительности и глобального анализа риска принятия проекта; рекомендуемые стратегии снижения риска в каждой сфере деятельности, связанной с реализацией проекта; перечень процедур, обеспечивающих мониторинг рисков предпринимательского проекта.

2 АНАЛИЗ РИСКОВ КПК «СССР»

2.1 Общая характеристика предприятия

Кредитный потребительский кооператив «Советский Сберегательный Союз Регионов» (сокращенно КПК «СССР») является коммерческой организацией в форме потребительского кооператива, созданной в результате добровольного объединения физических и юридических лиц в Российской Федерации, на основе членства, по территориальному принципу, для аккумуляции временно свободных денежных средств членов Кредитного кооператива (пайщиков).

Деятельность Кредитного кооператива регулируется Гражданским Кодексом Российской Федерации, Федеральным законом от 18.07.2009 № 190-ФЗ «О кредитной кооперации», другими федеральными законами и иными нормативными актами, регулирующими отношения с участием кредитных кооперативов и Уставом.

Кредитный кооператив имеет в собственности обособленное имущество и отвечает по своим обязательствам всем своим имуществом, за исключением денежных средств по договорам передачи личных сбережений.

Кредитный кооператив является юридическим лицом, имеет самостоятельный баланс, расчетный и иные счета, может от своего имени совершать сделки, приобретать и осуществлять имущественные и неимущественные права.

Материальную основу кредитного кооператива и основу его деятельности составляют взносы пайщиков. Кредитный кооператив вправе сам принимать решение о видах взносов и порядке их уплаты.

КПК «СССР» является некоммерческой организацией. Имеет 25 филиалов.

Целью деятельности Кредитного кооператива является развитие кредитной кооперации; удовлетворение финансовых потребностей членов Кредитного кооператива за счет собственных средств, а также за счет привлечения на эти цели дополнительных финансовых ресурсов сторонних

организаций.

Юридический адрес: 675000, Амурская область, г. Благовещенск, ул. Горького, 118, офис 2.

Кредитный потребительский кооператив «СССР» разработал линейку сберегательных программ, которая может удовлетворить любые потребности. Удобные сроки размещения, высокий процент по сбережениям и дополнительные возможности, такие как возможность частичного снятия, делают программы от КПК «СССР» очень выгодными.

КПК «СССР» располагает всем необходимым, чтобы обеспечить полную безопасность вкладчиков: в кооперативе есть резервный фонд и система страхования вкладов. КПК «СССР» является членом СРО «Межрегиональный союз кредитных кооперативов».

Таблица 6 – Виды вкладов КПК «СССР»

Вклад /Сумма	91 день	181 дн.	365 дн.	546 дн.	730 дн.	1095 дн.	% в конце срока	% ежемесно	Пополнение	Частичное снятие	Пролонгация
1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12
СБЕРЕГАТЕЛЬНАЯ КАССА +											
от 10000 рублей				3			нет	да	да, не менее 1000	да	да
от 10000 рублей (пенсионеры)				4			нет	да	да, не менее 1000	да	да
ЗОЛОТОЙ ПРОЦЕНТ											
От 10 000 рублей	13,95	13,95	13,95	13,95			да	нет	да, не менее 1000	Да, но не более 1 раза и не более 50% от текущего остатка по л/с	да
ЮБИЛЕЙНАЯ											
от 555 000 до 5 000 000				13,5			да	нет	да, не менее 50 000	Да, но не более 5% от суммы вклада	нет
от 255 555 до 2 500 000 (пенсионеры)				13,5			да	нет	да, не менее 25 000	Да, но не более 5% от суммы вклада	нет
Досрочное расторжение			1	5							
СБЕРЕГАТЕЛЬНАЯ КНИЖКА +											
от 10000 до 200000	11,8	12,1	12,2		12,3	12,4	да	нет	да, не менее 5 т.р.	Да, но не более 5% от суммы вклада	да

Продолжение таблицы 6

1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12
от 200000 до 700000	11,9	12,2	12,3		12,4	12,5	да	нет	да, не менее 5 т.р.	Да, но не более 5% от суммы вклада	Да
от 700000 до 1400000	12	12,3	12,4		12,5	12,7	да	нет	да, не менее 10 т.р.	Да, но не более 5% от суммы вклада	да
ПОСТОЯННЫЙ ДОХОД +											
от 100000 до 300000	11,1	11,2	11,3		11,5	11,5	нет	да	да, не менее 5 т.р.	неснижаемый остаток 100000	да
от 300000 до 1400000	11,3	11,4	11,5		11,7	11,7	нет	да	да, не менее 5 т.р.	неснижаемый остаток 300000	да
от 1400000 и выше		11,6	11,7		11,9	11,9	нет	да	да, не менее 10 т.р.	неснижаемый остаток 1400000	да
VIP											
от 1400000 до 2000000		12,5	12,6	12,7	12,7	12,7	да	нет	да, не менее 10 т.р.		да
от 2000000 до 3000000		12,7	12,8	12,8	12,9	12,9	да	нет	да, не менее 10 т.р.		да
от 3000000 и выше		12,9	12,9	13,0	13,0	13,0	да	нет	да, не менее 10 т.р.		да
Досрочное расторжение		1	1,5	2	2						
ГАРАНТИЯ СТАБИЛЬНОСТИ											
от 100000 и выше						13,05	да	нет	да, не менее 10 т.р.	нет	да
Досрочное расторжение			0		2	3					

КПК «СССР» предлагает вклады для всех категорий заемщиков.

Программа «Сберегательная касса +»

Данная программа сбережений является отличной альтернативой традиционным банковским вкладам «До востребования». Высокий процент (3% годовых, а для пенсионеров — 4%), низкий порог вхождения (10 000 руб.) и возможность частичного досрочного снятия дают вкладчику полную

финансовую свободу.

Программа «Юбилейная»

По этой программе можно получить один из самых высоких процентов по сбережениям — 13,5% годовых. Это, пожалуй, лучший депозит для желающих получить максимальный доход по своим сбережениям. Программа не предусматривает сохранения процентной ставки в случае досрочного расторжения и ограничивает частичное снятие средств 5% от первоначальной суммы.

Программа «Сберегательная книжка +»

Программа с диверсифицированным, но стабильно высоким процентом по сбережениям, который находится в пределах от 11,8 до 12,7%. Данная программа отлично подходит людям, решившим начать копить: частичное снятие по ней ограничено, и есть возможность выбрать наиболее подходящий срок.

Вклад «Постоянный доход +»

Самый выгодный вклад для тех, кто хочет получать постоянный пассивный доход от своих накоплений. Процентная ставка от 11,1 до 11,9% годовых, ежемесячное начисление процентов — вот залог финансовой свободы человека, имеющего накопления.

Вклад «VIP»

Лучший депозит для людей, располагающих крупными суммами от 1 400 000 руб. По нему можно получить годовой доход от 12,5 до 13%, которые выплачиваются по окончании срока договора. При досрочном расторжении договора процентная ставка пересчитывается под 1–2% годовых.

Программа «Гарантия стабильности»

Программа «Гарантия стабильности» — это вариант программы «VIP» для тех, у кого пока нет больших сумм для размещения. С этой программой можно начать зарабатывать, разместив от 100 000 рублей под 13,05% годовых.

2.2 Анализ финансового состояния предприятия

Анализ финансового состояния – это расчет и оценка комплекса

финансовых показателей, характеризующих различные стороны деятельности организации.

Цель анализа – получение информации, необходимой для принятия управленческих решений:

- диагностическое обследование кооператива;
- оценка деятельности кооператива;
- расчет базовых нормативов для планирования и прогнозирования;
- принятие решения об инвестировании (размещение и привлечение средств).

Все показатели финансового анализа разделены на пять групп, соответствующих одному из важнейших аспектов деятельности кооператива.

Все показатели рассчитываются на основании финансовых отчетов.

Первая группа показателей - показатели доходности. Включает в себя такие факторы как чистая доходность активов и самокупаемость.

Эти показатели рассчитываются на основе данных о доходах и расходах, а также об операциях кооператива.

Вторая группа показателей - эффективность и затратность, включающие в себя такие факторы как расходы и доходы на одного пайщика, общую доходность активов и др.

Анализ этих показателей показывает, может ли кооператив обслуживать наибольшее количество пайщиков при наименьших возможных затратах.

Показатели эффективности и продуктивности являются критериями качества работы, которые показывают, насколько хорошо и качественно кооператив выполняет свои операции. При этом показатели продуктивности указывают, насколько хорошо используются ресурсы и оказываются ли услуги пайщикам с наименьшими затратами.

Третья группа показателей - безопасность финансовой структуры содержит факторы, определяющие эффективность. Здесь учитываются доли займов, сбережений, уровень ликвидности и др.

Четвертая группа показателей - качество портфеля займов, состоит из

двух факторов и отражает качество управления на активы. В анализ включают уровни невозврата и защиты портфеля.

Анализ этих показателей показывает, достаточно ли хорошо кооператив управляет наиболее важными активами.

Пятая группа показателей - показатели деятельности и роста. Здесь учитывается максимальное число факторов – 12. В большей степени здесь рассматриваются численность и прирост пайщиков, количество и прирост сбережений, прирост и количество займов и т.д.

Анализ этих показателей дает информацию, насколько эффективно кредитный союз использует все возможности рынка. С одной стороны, эта категория показателей включает в себя коэффициенты роста. Большинство организаций в своем развитии проходят стадию роста. Показатели роста позволяют кооперативу узнать о том, как пайщики реагируют на предложение новых продуктов и услуг. Более того, эти показатели в сочетании с другими позволяют найти оптимум между ростом и рентабельностью.

Результаты и эффективность работы КПК «СССР» будут оценены на основе данных финансовой отчетности кооператива за 2016-2018 годы.

Таблица 7 – Сравнительный баланс КПК «СССР» за 2016-2018 гг.

АКТИВ	2016 г., руб.	2017 г., руб.	2018 г., руб.	Отклонения, (+;-)	Темпы прироста, %
Основные средства	5 658 624	4 300 251	4 370 420	- 1 288 204	77,23
Денежные средства	2 084 713	3 516 670	3 020 178	935 465	144,87
Займы	55 806 755	66 894 991	70 952 409	15 145 654	127,14
ИТОГО	63 550 092	74 711 912	77 343 007	13 792915	121,70
ПАССИВ					
Паевой фонд	1 031 200	1 033 200	1 164 000	132 800	112,88
Резервный фонд	1 621 987	1 330 957	1 946 095	324 108	119,98
Сбережения	58 489 081	72 347 753	74 232 912	15 743 831	126,91
ИТОГО	61 142 268	74 711 912	77 343 007	53 408 261	126,51

Как видно из таблицы 7, размер основных средств кредитно-потребительского кооператива в 2018 году сократился по сравнению с 2016

годом на 22,77 %. Размер денежных средств в КПК вырос на 44,87 %. Увеличено и количество денежных средств, выданных заемщикам - на 27,14 %.

Паевой фонд вырос на 12,88 %, резервный фонд в 2018 году увеличился на 19,98% (отрицательная динамика наблюдается в 2017 году), количество сбережений выросло более чем на 26 %.

Таблица 8 – Динамика доходов и расходов за 2016-2018 гг.

Статьи	2016 г., руб.	2017 г., руб.	2018 г., руб.
Доход			
Вступительные взносы	100 000	258 300	194 000
% по займам	200 509 756,30	16 054 797,84	15 390 482,80
ИТОГО ДОХОД	200 609756,30	16 313 097,84	15 584 481,80
Расход			
Операционные расходы	3 300 540	2 757 642	3 420 737
% по сбережениям	22 697 916,20	13 022 595,54	11 134 936,80
ИТОГО РАСХОД	25 998 456,20	15 780 237,54	14 555 673,80

На протяжении трех лет наблюдается разница между размером доходов и расходов в пользу доходности кооператива.

Сумма вступительных взносов в 2018 году выросла по сравнению с 2016 годом почти в 2 раза. В работе КПК это оценивается как положительная динамика. Соотношение расходов и доходов за 2018 год показывает прирост денежных средств в резервный фонд кооператива.

Отчет о доходах и расходах за 2016 год отражает доход кооператива в размере около 1,5% в течение года.

Таблица 9 – Анализ основных показателей КПК «СССР» за 2016-2018 гг.

Наименование	2016 г.	2017 г.	2018 г.	Абсолютные отклонения, (+;-)	Темпы прироста, %
1	2	3	4	5	6
Количество пайщиков, чел.	5156	5166	3880	-1276	75,25
Количество сбережений	537	512	440	-97	81,94
Количество займов	8122	8569	9059	937	111,54

1	2	3	4	5	6
Количество просроченных займов	246	236	164	-82	66,67
Объем просроченных займов, руб.	5 621 569,80	5 519 933,5	4 868 713,67	-752 856,13	86,61
Сумма займов выданных, руб.	55 806 755	66 894 991	70 952 409	15 145 654	127,14
Сумма сбережений, руб.	58 489 081	72 347 753	74 232 912	15 743 831	126,92

По итогам 2018 года количество наблюдается максимальный отток пайщиков, на 24,75 %. Также уменьшилось и количество сбережений в кооперативе на 18,06 %. Количество займов в КПК увеличилось на 11,54%. При этом значительно сократилось количество просроченных займов - на 33,33%. Объем просроченных займов также сократился на 13,39 %.

Сумма выданных займов выросла на 27,14 %. Также наблюдается увеличение суммы сбережений - на 26,92 %.

Далее для оценки финансового состояния КПК «СССР» проведем расчеты коэффициентов.

Для расчетов возьмем показатели за последний год и сделаем выводы, опираясь на получившиеся данные.

Общая затратность актива - это деление валовых операционных расходов и средних активов умноженных на 100% .

$$\text{Общая затратность активов} = 621278 \times 100 (1890000+2373000)/2 = 29,15\%$$

Таким образом, общая затратность активов КПК «СССР» будет составлять 29,15%.

Общая доходность актива - это деление валовых операционных доходов и средних активов умноженных на 100%.

$$\text{Общая доходность активов} = 643550 \times 100 (1890000+2373000)/2 = 30,19\%$$

Как мы видим, доходность активов превышает показатель затратности.

Для КПК «СССР» это означает, что:

- предприятие обладает значительными объемами финансовых и/ или материальных активов;
- производственный процесс характеризуется высокой материалоемкостью;
- предприятие имеет ретроспективные данные о прибылях;
- отсутствует возможность утечки активов.

Затратность займов, рассчитывается делением валовых административных расходов и среднего портфеля займов, и получившееся число умноженное на 100%.

$$\text{Затратность займов} = 200555 \times 100 (1800000+2235000)/2 = 9,94\%$$

Доходность портфеля займов, рассчитывается делением доходов от займов и средним портфелем займов все это умноженное на 100%.

$$\text{Доходность портфеля займов} = 600000 \times 100 (1800000+2235000)/2 = 29,74\%$$

Доходность портфеля займов намного превышает затратность займов, исходя из полученных показателей, можно сделать вывод, что в КПК «СССР» ведется правильная работа с задолжниками.

Чистая доходность активов равна разнице валового дохода и валового расхода деленная на средние активы предприятия умноженная на 100%.

$$\text{ЧДА} = (643550-621278)/(1890000+2373000)/2 \times 100 = 1,04\%$$

Коэффициент чистой доходности активов показывает, что анализируемый кооператив не нуждается в субсидиях на текущие нужды.

Уровень самокупаемости рассчитывается делением валового дохода и валового расхода, умноженным на 100%.

Валовые расходы включают все расходы, связанные с деятельностью кооператива (включая административные и финансовые расходы).

$$\text{УС} = 643550/621278 \times 100 = 103,58\%$$

Так как коэффициент выше 100%, можно сделать вывод, что кооперативу не требуются вливания средств извне для покрытия расходов от своих собственных операций. В идеале, этот коэффициент должен быть равен или

выше 130% для обеспечения долгой жизнеспособности кооператива. Можно также сказать, что валовые доходы кооператива больше, чем его расходы, что говорит об эффективной работе КПК «СССР».

2.3 Анализ и оценка рисков предприятия на основе показателей финансовой отчетности

Оценка риска занимает одно из важнейших мест в системе управления риском. Такая оценка подразумевает процесс, при котором качественно или количественно определяется величина (степень) риска.

В первую очередь проведем расчет уровня ликвидности на начало и конец 2018 года.

Уровень ликвидности - это активы, которые могут быть быстро и с минимальными затратами обращены в денежные средства.

Уровень ликвидности на начало года = $25000/350000 \times 100 = 7,14\%$

Уровень ликвидности на конец года = $40000/275000 \times 100 = 14,55\%$

Оптимальное значение должно быть между 20% и 30%. В КПК «СССР» уровень ликвидности не достаточно высок.

Доля займов в активах.

Доля займов в активах на начало периода = $1800000/1890000 \times 100 = 95,24\%$

Доля займов в активах на конец периода = $2235000/2373000 \times 100 = 94,18\%$

Доля займов в активах составляет высокая, что означает, что почти все денежные средства кооператив выдает в займы.

Доля сбережений в активах.

Доля сбережений в активах на начало периода = $1403500/1890000 \times 100 = 74,26\%$

Доля сбережений в активах на конец периода = $1677500/2373000 \times 100 = 70,69\%$

Доля сбережений в кооперативе соответствует рекомендуемым значениям показателя – от 60 до 90% от общих активов.

Доля активов, сформированных за счет внешних привлеченных средств, рассчитывается делением внешних привлеченных средств на конец периода и суммы активов на конец периода, умноженная на 100%.

Доля активов, сформированных за счет внешних привлеченных средств на начало периода = $400000 / 1890000 \times 100 = 21,16\%$

Доля активов, сформированных за счет внешних привлеченных средств на конец периода = $600000 / 2373000 \times 100 = 25,28\%$

Соотношение продуктивных активов и платных обязательств. Это соотношение рассчитывается путем деления величины продуктивных активов (к которым относятся займы и инвестиции) на сумму всех обязательств кооператива.

Соотношение ПА и ПО на начало года = $(1800000 + 50000) / (1403500 + 400000) \times 100 = 102,58\%$

Соотношение ПА и ПО на начало года = $(2235000 + 75000) / (1677500 + 600000) \times 100 = 101,43\%$

Показатель характеризует платежеспособность кооператива. Так как показатель превышает 100%, это означает, что у кооператива больше продуктивных активов, нежели платных обязательств. С течением времени соотношение должно расти.

Средняя срочность обязательств = $(1403500 + 1677500) / 2 : (1403500 + 585000 - 1677500) / 12 = 59,44$

Средняя срочность займов это показатель, включающий в себя частное среднего портфеля займов и займов за период.

Средняя срочность займов = $(1800000 + 2235000) / 2 : (1800000 + 800000 - 2235000) / 12 = 39,7$

Средняя срочность обязательств, это показатель, включающий в себя частное средних сбережений и сбережений за период.

Анализируя показатели средней срочности займов и средней срочности сбережений, мы можем сказать, что кооператив сможет исполнить все свои обязательства в срок, так как показатель средней срочности сбережений (59,44)

больше показателя средней срочности займов (39,7).

Уровень резервирования, показатели резервов КПК и активов.

Уровень резервирования на начало года = $75000+1000/1890000 \times 100 = 4,02\%$

Уровень резервирования на конец года = $81000+1500/2373000 \times 100 = 3,47\%$

В КПК «СССР» уровень резервирования выше оптимального значения и каждый последующий год этот показатель должен расти.

Далее оценим риск портфеля КПК «СССР».

Для этого рассчитаем уровень невозврата займов.

Уровень невозврата, рассчитывается из показателей займов с истекшим сроком, займов пролонгированных более одного раза и займов на конец периода.

Уровень невозврата на начало года = $150000/1800000 \times 100 = 81,33\%$

Уровень невозврата на конец года = $755000/2235000 \times 100 = 33,78\%$

Как видно уровень невозврата в кооперативе к концу года уменьшился и составил 33,78%

Уровень защиты портфеля, включает в себя показатели: резервы, прочие собственные средства, фонд сомнительных долгов, остатки по займам.

Уровень защиты портфеля на начало периода = $75000+1000+500/150000 \times 100 = 51\%$

Уровень защиты портфеля на конец периода = $81000+1500+1000/755000 \times 100 = 11,06\%$

Уровень защиты портфеля в три раза больше минимально допустимого уровня и показывает, что кооператив финансово подготовлен на случай возможных проблем.

Прирост численности пайщиков = $791-780/780 \times 100 = 1,41\%$

Прирост сбережений: Прирост сбережений = $1677500-1403500/1403500 \times 100 = 19,52\%$

Прирост займов.

Прирост займов = $2235000-1800000/1800000 \times 100 = 24,17\%$

Прирост активов.

Прирост активов = $2373000 - 1890000 / 1890000 \times 100 = 25,55\%$

Рассмотрев количественную характеристику кредитного портфеля, можно резюмировать, что произошло увеличение активного кредитного портфеля за счет повышения доли выданных займов на 27,14 %.

Наблюдается положительная динамика по сокращению просроченных займов (на 33,3 %), соответственно сократился и объем просроченных займов (на 13,39 %).

Прирост количества возвратных займов свидетельствует о снижении доли риска кредитного кооператива.

3 РАЗРАБОТКА СИСТЕМЫ МЕР ПО УПРАВЛЕНИЮ РИСКАМИ КПК «СССР»

3.1 Формирование общей концепции риск-менеджмента КПК «СССР»

Система управления рисками кредитного кооператива должна соответствовать требованиям федеральных законов, нормативных актов Банка России, Базовому стандарту и внутренним нормативным документам кредитного кооператива.

Кредитному кооперативу необходимо разработать и утвердить Положение об управлении рисками, регламентирующее вопросы управления рисками в кредитном кооперативе, которое должно содержать:

- цели и задачи управления рисками кредитного кооператива;
- организационную структуру системы управления рисками кредитного кооператива, полномочия органов управления и должностных лиц кредитного кооператива в сфере управления рисками и порядок их взаимодействия;
- основные подходы к организации системы управления рисками кредитного кооператива;
- правила и методы оценки рисков;
- правила формирования отчетов об управлении рисками;
- порядок определения приемлемых уровней рисков и допустимых вероятных последствий риска по отдельным видам риска и по организации в целом;
- порядок действий в нестандартных и чрезвычайных ситуациях;
- принципы и порядок раскрытия информации об управлении рисками кредитного кооператива;
- порядок ведения реестра рисков, возникающих в процессе осуществления деятельности кредитного кооператива.

Кредитному кооперативу необходимо организовать систему управления рисками кредитного кооператива, которая на постоянной основе должна

обеспечивать выполнение цикла следующих ключевых процессов:

- идентификация рисков;
- оценка (анализ) рисков;
- реагирование на риск;
- мониторинг рисков;
- формирование отчетов об управлении рисками и отчетов о состоянии

системы управления рисками.

Система управления рисками кредитного кооператива должна позволять на каждом этапе осуществлять контроль за рисками и способствовать обмену информацией о рисках.

Система управления рисками кредитного кооператива должна обеспечивать сравнение уровней рисков, полученных в результате оценки рисков, с приемлемым уровнем, ранжировать риски с последующим принятием на данной основе решения о способе, мерах реагирования на риски и необходимых контрольных процедурах.

В целях эффективного функционирования системы управления рисками кредитного кооператива, должностные лица кредитного кооператива не реже одного раза в год должны осуществлять ее пересмотр с учетом изменений во внутренней и внешней среде, оказывающих влияние на деятельность кредитного кооператива.

Объектами системы управления рисками кредитного кооператива являются внутренние процессы кредитного кооператива, материальные или нематериальные активы кредитного кооператива, подверженные риску.

Субъектами системы управления рисками кредитного кооператива являются:

- общее собрание членов кредитного кооператива (пайщиков);
- правление кредитного кооператива;
- единоличный исполнительный орган кредитного кооператива;
- контрольно-ревизионный орган кредитного кооператива;
- отдельное структурное подразделение, ответственное за управление

рисками кредитного кооператива, или сотрудник, ответственный за управление рисками кредитного кооператива.

3.2 Разработка системы мер по снижению рисков хозяйственной деятельности КПК «СССР»

Цель кредитно-потребительского кооператива должна способствовать рентабельности, минимизации рисков и оптимизации деятельности для достижения стабильности предприятия.

Управление кредитными рисками тесно связано с другими сферами управления кредитным кооперативом - управлением собственным и заемным капиталом, продуктами, процессами, персоналом, технологиями. Но все сферы управления должны быть подчинены единой стратегии развития кооператива. Стратегия должна отражать целевые параметры кредитного портфеля кооператива. И уже в зависимости от стратегически выбранных приоритетов кредитной организации стоит заниматься построением или пересмотром собственно системы управления кредитным риском.

Эффективным инструментом совершенствования объекта управления деятельности кредитного кооператива по управлению кредитными рисками может оказаться процессный подход, в рамках которого кредитование и управление кредитными рисками рассматривается как система взаимосвязанных процессов. При этом:

- каждый процесс должен иметь конкретных «потребителей», внутренних или внешних, предъявляющих четко сформулированные требования к его результатам;

- у каждого процесса есть «поставщики» входов (как правило, речь идет об информации в электронном или бумажном виде), к которым также предъявляются четкие требования;

- обеспечивается непрерывная обратная связь с поставщиками и потребителями бизнес-процесса;

- должны быть четко установлены цель, назначение и менеджер процесса, а также возможность измерять и осуществлять мониторинг характеристик

входа процесса, самого процесса, а также его результата для подтверждения соответствия установленным требованиям;

- все процессы оформляются документально. Доказано, что внедрение системы документооборота и его стандартизация позволяет снизить трудозатраты персонала на оформление документов от 20 до 80% и снизить риски с ошибками оформления до 30-40%;

- оценка, анализ и оптимизация проводятся по отношению к процессу в целом ради повышения эффективности всего процесса и создания результата процесса, более ценной для потребителя.

Отталкиваясь от изложенных выше принципов, в общей схеме внедрения процессного подхода в деятельность по управлению рисками КПК «СССР» можно предложить следующие этапы:

- 1) целеполагание;
- 2) построение, анализ и оптимизация цепочек создания ценности для клиента;
- 3) установление требований к входу процесса;
- 4) формирование системы бизнес-процессов кооператива;
- 5) организация управления процессами;
- 6) создание информационной подсистемы;
- 7) документирование;
- 8) автоматизация;
- 9) обучение и мотивация персонала;
- 10) устойчивое функционирование и совершенствование.

Поэтому в качестве рекомендаций по совершенствованию управления рисками необходимо предложить оптимизацию процесса всей деятельности кредитного кооператива «СССР».

Этап 1. На этом этапе происходит формулирование ключевых целевых показателей по портфелю, доходности и т.д.

Например, в течение 12 месяцев сформировать кредитный портфель со следующими параметрами:

- размер кредитного портфеля - 4200 млн. руб.;
- медианная сумма займа - 3 млн. руб.;
- средневзвешенный срок займа - 18 мес.;
- обеспеченность каждой ссуды - не менее 80%;
- уровень проблемных займов - 3%;
- средневзвешенная маржа - 10%.

Этап 2. Добавленная ценность обуславливает большую стоимость результата процесса по отношению к исходным ресурсам и составляет основу бизнеса. На данном этапе необходимо определиться, какие именно ценности для конечного потребителя будет создавать процесс. Это может быть скорость предоставления продукта, его качество, доступность, специализация под узкие потребности потребителя, уникальность отдельных характеристик и т.п.

На основании проведенного анализа формируются количественные и качественные требования к процессу.

Этап 3. На этом этапе следует проанализировать, какая информация необходима от клиента, чтобы не возникало необходимости тратить время и обращаться к нему повторно в целях стандартизировать формат и объем предоставляемых данных.

Этап 4. При формировании системы (сети) бизнес-процессов кооператива с учетом его ключевых целей, цепочек создания ценности и ограничений на входе в первую очередь необходимо обратить внимание на наиболее значимые, системообразующие процессы.

В ходе создания моделей бизнес-процессов необходимо устранить:

- зон безответственности - процессов, за выполнение и результаты которых не определена ответственность конкретного органа управления;
- дублирование функций и пересечения полномочий;
- повторение (переделок);
- барьеров на пути процессов - несогласованностей между ними по входам-выходам.

Предложенные выше рекомендации позволят рационально использовать

функционал персонала при этом сократить штатные единицы.

Этап 5. Процесс принятия управленческих решений зависит от качества информации о текущем состоянии (эффективности) бизнес-процесса и его развитии во времени. Измерение - важнейший источник этой информации.

Информационная подсистема позволяет определить звенья процесса для оказания управленческих воздействий, сравнить уровень собственных показателей с другими организациями, составить представление о трендах ключевых показателей.

Для получения целостной картины в системе показателей должны присутствовать количественные (затраты, время, количество операций) и качественные (удовлетворенность, понимание) показатели.

Также показатели бизнес-процесса можно подразделить на показатели, характеризующие результат: прибыльность, количество заемщиков в портфеле, уровень дефолтов, и показатели, характеризующие операционную эффективность: время выполнения процедур, наличие точек контроля, количество ошибок.

Конечной целью является создание сбалансированной контрольной панели, содержащей необходимые для управления показатели. При этом информация должна предоставляться адресно, оперативно, с заданным уровнем детализации. При этом резко усиливается эффект обратной связи - сотрудники получают возможность практически мгновенной объективной оценки эффективности своей работы.

Этап 6. На этапе документирования необходимо произвести описание и регламентацию процесса в той степени, которая необходима для организации управления им, в том числе подготовить инструкции для исполнителей. Это позволяет организовать обучение, сократить количество ошибок, упростить документооборот и обеспечить масштабирование процессов на сеть отделений. Стандартизировать необходимо не столько процедуры внутри этапов, сколько процедуры передачи информации с одного этапа на другой в целях исключения простоев в работе.

Этап 7. Максимальное нивелирование субъективного фактора достигается за счет автоматизации. Создание технических заданий на основе документации. Проектирование, создание, тестирование и внедрение программного обеспечения. Грамотное описание наряду с четкой регламентацией позволяет внедрить ряд решений по автоматизации, например:

- систему документооборота, отслеживающую прохождение кредитной заявки через процесс, позволяющую также фиксировать время прохождения каждого этапа и конкретных исполнителей;

- интегрированную в систему документооборота информационную подсистему, позволяющую накапливать статистические данные, в оперативном режиме отслеживать все показатели процесса и осуществлять координацию действий сотрудников;

- структурированную базу документов, позволяющую отказаться от бумажного документооборота и обеспечить параллельное участие в процессе нескольких функциональных подразделений. Участники процесса обмениваются не самими документами, а ссылками на них в базе документов.

При этом максимальное нивелирование субъективного фактора достигается за счет внедрения специализированных программ, в частности, системы автоматизированного управления кредитными рисками, включающей три основных модуля.

Модуль анализа (кредитное заключение) - содержит критериальную часть, финансово-экономическую и залоговую.

Критериальная часть модуля анализа производит оценку заемщика по отраслевым критериям, то есть проверку на соответствие параметрам внутриотраслевых (нишевых) продуктов (часть продукта «требования к заемщику»), что позволяет четко определить портрет заемщика в той или иной отрасли в регионах присутствия кооператива.

Финансово-экономическая часть модуля производит анализ заемщика по финансово-экономическим показателям, что позволяет автоматически

осуществлять проверку предоставленных данных на достоверность (crosschecking).

Залоговая часть модуля производит соотнесение предлагаемого заемщиком обеспечения утвержденным в кооперативе приоритетам по залогу (коэффициенту покрытия залогом при определенных категориях обеспечения), что позволяет автоматически формировать балл отсека кредитных заявок по параметру соответствия обеспечения политике управления рисками и / или формировать рекомендации по кредитному решению с учетом обеспечения кредита.

Модуль управления рисками - содержит допустимые варианты значений для формирования общего балла оценки заемщика (данные поступают из модуля анализа), а также конкретный перечень выходных показателей автоматической системы принятия решения, которые отражаются в публикации отчета.

Также модуль позволяет организовать настройку автоматического контроля за уровнем дефолта в регионах (филиалах, точках продаж), то есть при превышении значения допустимого уровня просрочки в филиале система автоматически оповещает сотрудника банка о превышении и выносит решение (рекомендацию) отложить рассмотрение заявки.

Аналогичный контроль возможно осуществлять также по лимиту кредитного риска (задолженности) на точку продаж. Соответственно появляется возможность оперативно автоматически контролировать структуру кредитного портфеля в целом и в разрезе отдельных точек продаж.

Модуль определения решения (рекомендаций по решениям) - содержит варианты ответов по кредитным заявкам на основании комплексной оценки. Формирование ответов происходит за счет комплексных данных, поступивших из модуля управления рисками.

Фактически данная система является дополнительным инструментом анализа, позволяющим получить объективное представление о процессе оценки

и нивелирующим субъективную интерпретацию показателей деятельности заемщика.

При этом система автоматизированного управления кредитными рисками:

- обеспечивает объективный автоматический контроль рисков за счет стандартизированной оценки заемщиков по утвержденным критериям (нишевым, финансово-экономическим, залоговым);

- при изменении состояния рынка позволяет оперативно корректировать критерии оценки финансового состояния и обеспечения;

- автоматически контролирует уровень кредитного риска и / или дефолт на точку продаж.

Этап 8. Обучение и мотивация персонала является одним из важнейших этапов схемы. Он призван обеспечить стимулирование реализации стратегии кооператива и задач процессов.

Именно от людей зависят эффективность и продуктивность процессов, какова бы ни была степень автоматизации.

Этап 9. Для организации улучшений рекомендуется внедрить процедуру обязательной фиксации любых проблем и ошибок с целью исключения их возможного появления в дальнейшем с помощью корректировки процесса и (или) дополнительного обучения.

3.3 Оценка ожидаемой эффективности от внедрения мероприятий по совершенствованию процесса управления рисками

Экономия денежных и материальных ресурсов при внедрении мероприятий по совершенствованию процесса управления рисками в КПК «СССР» возникает за счет:

- 1) сокращения трудозатрат персонала кредитного кооператива;
- 2) сокращения количества сотрудников кредитного кооператива;
- 3) сокращения затрат на обучение персонала;
- 4) сокращения материальных ресурсов.

Автоматизация документооборота позволит сократить количество

ошибок, упростить документооборот и тем самым сократить расходы на такие материальные ресурсы, как бумага, канцелярские товары и расходные материалы для оргтехники.

Ожидается, что максимальное нивелирование субъективного фактора за счет автоматизации, может значительно снизить вероятность кредитования рискованных и недобросовестных заемщиков, что значительно повлияет на уровень кредитного риска, и приведет к снижению доли просроченной и сомнительной задолженности.

В штате кредитного кооператива «СССР» по данным 2018 года 12 человек.

Таблица 10 - Штат кредитного кооператива «СССР» (по данным 2018 года)

Наименование должности	Количество сотрудников, чел.	Оклад, руб.	Сумма, руб.
Директор	1	30000	30000
Заместитель директора	1	28000	28000
Эксперт	1	20000	20000
Главный бухгалтер	1	20000	20000
Бухгалтер	1	16000	16000
Менеджер	4	15000	60000
Секретарь	1	10000	10000
Итого	10	-	184000

Ежемесячные затраты на содержание персонала кредитного кооператива с учетом отчислений на социальное страхование составляют:

$$\text{ФОТ} = 184000 \text{ руб.} * 2,0 = 368000 \text{ руб.}$$

Годовые затраты на содержание персонала кредитного кооператива составляют:

$$\text{ФОТ} = 368000 * 12 = 4416000 \text{ руб.}$$

После внедрения предложенных мероприятий штат кредитного кооператива сократится на 4 человека и составит 6 человек.

Таблица 11- Планируемый штат кредитного кооператива «СССР»

Наименование должности	Количество, чел.	Оклад, руб.	Сумма, руб.
Директор	1	30000	30000
Заместитель директора	1	28000	28000
Главный бухгалтер	1	20000	20000
Эксперт	1	20000	20000
Менеджер	2	15000	30000
Итого	6	-	128000

Ожидаемые годовые затраты на содержание персонала кредитного кооператива составят:

$$\text{ФОТ} = 128000 * 2,0 * 12 = 3072000 \text{ руб.}$$

Ожидаемая экономия (Э) от внедрения мероприятий по совершенствованию управления кредитными рисками в кредитном кооперативе «СССР» на основе процессного подхода только в области снижения затрат на человеческие ресурсы составит:

$$\text{Э} = 4416000 - 3072000 = 1344000 \text{ руб.}$$

Затраты на материальные ресурсы (бумага, канцелярские товары и расходные материалы для оргтехники) по данным бюджетирования на 2018 год.

Таблица 12 - Ежемесячный бюджет кредитного кооператива на материальные ресурсы

Наименование материалов	Сумма, руб.
1	2
Бумага	2500

1	2
Канцелярские товары	2000
Расходные материалы (картриджи для принтеров и ксероксов)	8200
Итого	12700

Годовой бюджет на материальные ресурсы составляет:

$$МЗ = 12700 * 12 = 152400 \text{ руб.} = 152,4 \text{ тыс. руб.}$$

Упрощение документооборота, сокращение ошибок и повторного оформления документов приводит к снижению расходов на материальные ресурсы до 40%. Таким образом, прогнозируемые затраты на материальные ресурсы составят:

$$МЗ = 152,4 \text{ тыс. руб.} * (1 - 0,4) = 91,2 \text{ тыс. руб.}$$

Таким образом, ожидаемая экономия (Э) от снижения затрат на материальные ресурсы составит: 152,4 тыс. руб. - 91,2 тыс. руб. = 61,2 тыс. руб.

Ожидается, что максимальное нивелирование субъективного фактора за счет автоматизации, может значительно снизить вероятность кредитования рискованных и недобросовестных заемщиков, что значительно повлияет на уровень кредитного риска, и приведет к снижению доли просроченной задолженности с 0,3% до 0,2%.

По данным 2018 года убытки от просроченной задолженности составили: 12,2 млн. * 10,0% = 1,22 млн. руб.

Если доля просроченной задолженности останется на уровне 2018 года, то прогнозируемые убытки по данной задолженности могут составить (с учетом планирования размера кредитного портфеля в размере 4200 млн. руб. и уровнем маржи в 10,0%): 4200 млн. руб. * 0,3% * 0,10 = 1,26 млн. руб.

Снижение доли просроченной задолженности до 0,2 % приведет к снижению убытков до уровня: $4200 \text{ млн. руб.} * 0,2\% * 0,10 = 0,84 \text{ млн. руб.}$

Таким образом, ожидаемый экономический эффект за счет внедрения автоматизации составит:

$$\text{Э} = (-) 0,84 \text{ млн. руб.} - (-) 1,26 \text{ млн. руб.} = +7,14 \text{ млн. руб.}$$

Суммарный ожидаемый экономический эффект составит:

$$\text{Э} = 1344 + 61,2 + 7140 = 8545,2 \text{ тыс. руб.}$$

Таким образом, применение процессного подхода к организации деятельности кредитного кооператива «СССР» позволит:

- повысить качество коммуникативного взаимодействия между участниками процесса
- оптимизировать использование информационных, материальных и трудовых ресурсов;
- снизить долю просроченной задолженности с 0,3% до 0,2%.

ЗАКЛЮЧЕНИЕ

Наличие рисков является естественной частью процесса кредитования, поэтому кредитный кооператив всегда должен планировать риски и избегать непредвиденных событий, которые могут поставить под угрозу его деятельность.

Исследование показало, что кредитный потребительский кооператив «СССР» осуществляет свою деятельность, в том числе и по управлению рисками в соответствии с действующим законодательством Российской Федерации о кредитной кооперации, Уставом КПК «СССР» и нормативными документами, регулирующими деятельность кредитных кооперативов.

Анализ кредитных рисков показал, что КПК «СССР» управляет принимаемыми кредитными рисками путем установления лимитов концентрации в отношении заемщиков. Кредитный портфель можно признать удовлетворительным с точки зрения принимаемого кредитного риска на одного кредитополучателя.

Управление кредитными рисками в КПК «СССР» производится в рамках всего процесса кредитования и подразумевает следующие основные этапы - выявление и анализ, оценку, контроль, мониторинг и отчетность.

Во всех этих процессах учитываются источники кредитного риска, как на уровне обязательств отдельного заемщика, так и на уровне совокупности кредитных вложений.

В качестве рекомендаций по совершенствованию управления кредитными рисками в КПК «СССР» был предложен процессный подход, в рамках которого кредитование и управление кредитными рисками рассматривается как система взаимосвязанных процессов.

Была предложена и обоснована оптимизация процесса кредитования в КПК «СССР».

После внедрения процессного подхода в деятельность кредитного кооператива ожидается рост эффективности деятельности персонала за счет

снижения трудозатрат на предварительную подготовку пакета документов по займу, уменьшается время обработки документов. Кроме того, в дальнейшем, ожидается снижение потребности в дополнительных сотрудниках, т.е. произойдет экономия фонда оплаты труда.

Расчеты показали, что применение процессного подхода к организации деятельности кредитного кооператива «СССР» позволит снизить кредитные риски и получить ожидаемый экономический эффект от внедрения предложенных мероприятий. Ожидаемый экономический эффект составит 8545,2 тыс. руб.

Таким образом, применение процессного подхода к организации деятельности кредитного кооператива «СССР» позволит:

- повысить качество коммуникативного взаимодействия между участниками процесса
- оптимизировать использование информационных, материальных и трудовых ресурсов;
- снизить долю просроченной задолженности с 0,3% до 0,2%.

БИБЛИОГРАФИЧЕСКИЙ СПИСОК

- 1 Бюджетный кодекс Российской Федерации от 07.07.98 № 145-ФЗ (в ред. от 06.06.2019 № 133-ФЗ) // Собрание законодательства РФ от 10 июня 2019 г. № 23, ст. 2916.
- 2 Федеральный закон «О кредитной кооперации» от 18.07.2009 №190-ФЗ (в ред. от 03.07.2016 № 292-ФЗ) // Собрание законодательства РФ от 20 июля 2009 г. № 29, ст. 3627.
- 3 Баканов М.И., Шеремет А.Д. Теория экономического анализа: Учебник.- 4 издание. доп. и перераб.- М.: Финансы и статистика, 2017. – 416 с.
- 4 Балабанов, И.Т. Анализ и планирование финансов хозяйствующего субъекта.- М: Финансы и статистика, 2018. – 112 с.
- 5 Вахитов, К.И. История потребительской кооперации России: Учебное пособие. – М.: Дашков и К^о, 2016. – 400 с.
- 6 Гришагин, В.М., Фарберов В.Я. Менеджмент. – М.: Проспект, 2017. – 344 с.
- 7 Давыденко И.Г., Алешин В.А., Зотова А.И. Экономический анализ финансово-хозяйственной деятельности предприятия: Учебное пособие. – М.: Кнорус, 2016. – 376 с.
- 8 Исаева, Е.А. Стратегический менеджмент в финансово-кредитных организациях. – М.: Кнорус, 2017. – 176 с.
- 9 Кирюшкин, В.Е. Основы риск-менеджмента / В.Е. Кирюшкин. — М.: Анкил, 2017. — 132 с.
- 10 Ковалев, П.П. Банковский риск-менеджмент: Учебное пособие / П.П. Ковалев. — М.: КУРС, НИЦ ИНФРА-М, 2017. — 320 с.
- 11 Константинов В.А., Попова Л.В., Коростелкина И.А. Управленческий учет и анализ с практическими примерами: метод ABC. – М.: Дело и сервис, 2017. – 176 с.
- 12 Круи, М. Основы риск-менеджмента / М. Круи, Д. Галай, Р. Марк. — Люберцы: Юрайт, 2017. — 390 с.

- 13 Макаров, А.А. Кредитные кооперативы демонстрируют жизнестойкость и надежность / Сельский кредит - №10, 2016.
- 14 Малов, Г.А. Кредитные организации на срочном рынке: вопросы правового регулирования. – М.: Юстицинформ, 2017. – 248 с.
- 15 Налычев, И.В. Менеджмент кредитных организаций. – М.: Проспект. - 2017. – 195 с.
- 16 Плахотная, Д.Г. Кредитные союзы. Теория и практика: Учебное пособие. – М.: СПРОС, 2016. – 165 с.
- 17 Попова Л.В., Маслов Б.Г., Малкина Е.Л. Экономический анализ. – М.: Дело и сервис, 2015. – 336 с.
- 18 Проворин, В.Л. Экономический анализ. – М.: Омега-Л, 2016. – 380 с.
- 19 Розанова Н.М., Зороастрова Н.В. Микроэкономика фирмы. – М.: Бином, 2018. – 383 с.
- 20 Руколов, И.Т. Риск-менеджмент. – М.: Проспект, 2018. – 295 с.
- 21 Русакова, Е.В. Комплексный экономический анализ деятельности предприятия: Учебное пособие. – СПб.: Питер, 2016. – 224 с.
- 22 Смирнов, С.И. Менеджмент: Учебное пособие. – М.: 2017. – 362 с.
- 23 Спирский, А.Д. Кредитные потребительские кооперативы в РФ. - М.: Проспект, 2017. – 156 с.
- 24 Третьякова, Е.П. Теория организации. – М.: Кнорус, 2016. – 224 с.
- 25 Тарасенко, О.А., Хоменко Е.Г. Небанковские кредитные организации. Особенности создания и деятельности. – М.: Проспект, 2017. – 112 с.
- 26 Топильский, Е.Т. Риск-менеджмент: учебник / Е.Т. Топильский. — М.: Юрайт, 2016. — 353 с.
- 27 Трушин, Ю.В. Риск-менеджмент организации: Учебно-практическое пособие / Ю.В. Трушин. — М.: Дашков и К, 2016. — 380 с.
- 28 Тепман, Л.Н. Управление рисками в условиях финансового кризиса: Учебное пособие / Л.Н. Тепман, Н.Д. Эриашвили. - М.: ЮНИТИ, 2014. - 295 с.
- 29 Уродовских, В.Н. Управление рисками предприятия: Учебное пособие / В.Н. Уродовских.. - М.: Вузовский учебник, ИНФРА-М, 2017. - 168 с.

30 Федорова, Т.А. Управление рисками и страхование: Учебное пособие / Т.А. Федорова. - М.: Магистр, НИЦ ИНФРА-М, 2016. – 192 с.

31 Ширяев, В.И. Модели финансовых рынков: Оптимальные портфели, управление финансами и рисками / В.И. Ширяев. - М.: КД Либроком, 2015. - 216 с.

32 Шкляр, М.Ф. Кредитная кооперация: Учебное пособие.2-е. – М.: «Дашков и К». – 2017. – 48 с.

33 Щербак, Н.В. Кредитная кооперация // Законодательство, 2019. - №3.