

УДК 65:330.131.7:338.45.669

**П.В. Попов, И.В. Евграфова**

**АНАЛИЗ ОСНОВНЫХ ПРИЧИН ВОЗНИКНОВЕНИЯ  
РИСКОВ ПРОМЫШЛЕННЫХ ПРЕДПРИЯТИЙ  
В УСЛОВИЯХ ФИНАНСОВОГО КРИЗИСА**

*Изложены вопросы информационного обеспечения при принятии решений в российском риск-менеджменте.*

*Ключевые слова: риск, металлургии, финансов, шанс.*

---

**Д**ля современной экономической системы России находятся под влиянием глобального экономического кризиса, вопросы адекватного информационного обеспечения остаются достаточно проблемными. Неадаптированные методики оценки кредитоспособности клиентов, непрофессиональная деятельность информационно-аналитических агентств, недоступность информации от контрагентов клиентов банка, использование информационных каналов как методов недобросовестной конкурентной борьбы - все это можно назвать в ряду причин, когда кредиты выдаются практически вслепую, многие опасности и проблемы не могут быть при этом учтены. Вероятность невозврата кредита при этом столь велика, что превалирующим становится именно это ожидание, то есть формируется, хоть и не столь явно, кредитный шанс.

По нашему мнению, разделение общей концепции риска на две концепции - собственно риска и шанса - предопределяет необходимость формирования отдельных целевых установок, методических подходов, приемов и инструментов менеджмента рисков и управления шансами.

Вместе с тем, в той же схеме формирования рисков или шансов на базе диверсификации целевых установок менеджмента формируется еще одна концепция в теории и практике риск-менеджмента. Речь идет об объединенной концепции, трактуемой в исследовании как риск-шанс. Для его образования характерна неопределенная, точнее нефиксированная целевая установка менеджмента, направленная на какое-либо переменное событие (максимизация объема продаж, прибыли или оптимизация численности клиентов, филиалов, ассортимента товаров). Переменность, нестабильность целевой установки приводит к неопределенности последствий отклонений от ожидаемого сценария или результата. Эти последствия могут быть, в рамках единого управляемого или наблюдаемого процесса, либо негативными, неблагоприятными (риск), либо позитивными (шанс), приносить либо ухудшение, либо улучшение, относиться к желанным или нежеланным.

Для менеджмента рисков-шансов характерны специфические целевые установки и особые стратегии, методы и приемы управления (в отличие от рисков для рисков-шансов возможна например абсолютно полная

их нейтрализация). Переменные, нестабильные компоненты присутствуют и в естественной (природной) окружающей среде, и в техногенных процессах, и в социальных движениях, и во всех сегментах рынка, давая основы для формирования соответствующих целевых установок различных видов менеджмента. Мы считаем, что риски-шансы образуются и требуют управления практически во всех сферах человеческой деятельности - от выбора места жительства и семейных отношений до предпринимательской деятельности, азартных игр, экстремальных видов спорта, и соответственно требуют их включения в общие схемы риск-менеджмента.

В горно-металлургическом риск-менеджменте следует выделить следующие виды рисков-шансов:

- процентный риск-шанс, связанный с колебаниями процентной маржи в условиях динамики параметров кредитного рынка в инвестиционных процессах при импорте металлургической продукции;

- валютный риск-шанс, основанный на колебаниях на валютном рынке курсов валют, в которых осуществляется привлечение и размещение кредитных ресурсов;

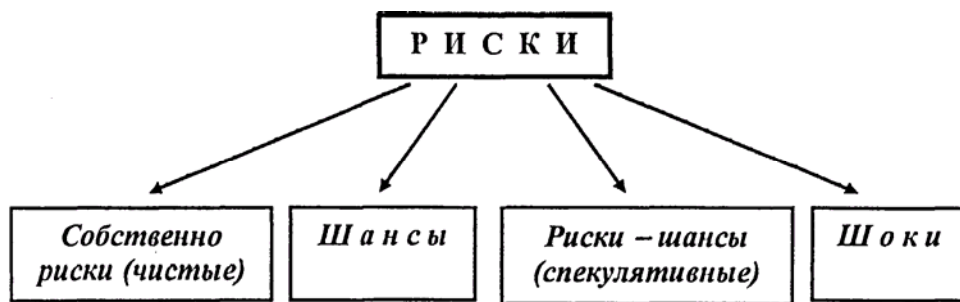
- два риска-шанса фондового рынка, базирующихся на колебаниях доходности или рыночных котировок ценных бумаг, используемых дистрибьюторами продукции металлургии в пассивных и активных операциях.

В последнее время наметилась тенденция интенсификации и диверсификации подходов к терминологии риск-менеджмента, что выразилось в частности в эпизодическом появлении в печати [184] еще одного термина - шок. Собственно первое упоминание этого термина было связано с кризисом экономики России в августе 1998 года, уничтожившим ее «элиту», вы-

росшую на спекуляциях валютного, межбанковского, фондового (ГКО) рынков. При этом термин «шок» не был обоснован и классифицирован, и лишь по общему звучанию можно было предположить, что шоки привнесут большие, чем риски, угрозы, проблемы, убытки.

В развитие содержания этого термина необходимо отметить, что он может характеризовать несколько чрезвычайно проблемных ситуаций. Шоки могут трактоваться как крайнее, наиболее проблемное, наиболее опасное, наиболее негативное проявление рисков. Это может быть абсолютное физическое уничтожение объекта в стихийных или техногенных катастрофах, гибель людей в эпидемиях, бедствиях, полное разорение предпринимательских структур, стопроцентные потери кредитов и инвестиций и тому подобное.

Не менее логичной может быть предлагаемая трактовка шоков как комплексного (совместного) проявления ряда взаимосвязанных рисков, согласно известному принципу, когда «беда не приходит одна». Стихийные бедствия приводят к финансовым потерям, за которыми обычно следуют эпидемии, болезни, социальные потрясения, хотя последовательность и сочетание проблем могут варьироваться. В деятельности дистрибьюторов продукции металлургии кредитный риск в полном его проявлении, по сути, уже шок который, может значительно усиливаться при уничтожении залога, гибели гарантов, крахе страховых организаций, заболевании сотрудников, изменениях в правовой инфраструктуре, либеральных по отношению к проблемным заемщикам политических инициативах, социальных потрясениях и иных прямо или косвенно взаимосвязанных с кредитным процессом проблемах и потрясе-



### **Распределение основных трактовок рисков**

ниях. В этой цепочке негативных событий можно проследить признаки еще одной трактовки концепции шока. В этом варианте шок определяется как максимальное распространение какого-либо риска по разным взаимосвязанным сферам, в которых он может проявиться. Такие ситуации могут сложиться при стихийных бедствиях и техногенных катастрофах, подвергаящих повреждениям и разрушениям массу объектов их воздействия, в эпидемиях, охватывающих иногда население нескольких стран, при обвалных финансовых кризисах, банкротстве целой группы предприятий, связанных цепочкой поставок и платежей.

Наконец, предлагается еще одна важная для функционального и эффективного риск-менеджмента трактовка шока. В этом случае он определяется как максимально быстрая реализация риска, когда промежуток времени между активизацией факторов, формирующих риск, и его результатами его воздействия на объект столь мал, что большинство активных механизмов и инструментов риск-менеджмента не успевают задействовать и они не срабатывают, несмотря на потенциальную готовность и эффективность. По таким сценариям реализуется проблемность во многих природных и техногенных рисках,

рыночных рисках фондового рынка, а от них по косвенным связям и в дистрибуции продукции металлургии, а также в рисках поставщиков сырья.

С этой трактовкой риска как шока связана и еще одна модификация этой категории, определяемая нами как «скрытые риски». Данный вид шоков образуется в условиях крайне высокой неопределенности окружающей среды, когда вид, сроки и интенсивность формируемых рисков не могут быть вовремя или вообще обнаружены и идентифицированы. Для горно-металлургического комплекса риск-менеджмента такой вид шоков возможен в инсайдерных сделках и агрессивном техническом мисменеджменте.

Все вышеизложенное говорит о необходимости диверсифицированного подхода к трактовкам риск-менеджмента и делает актуальным и востребованным продолжение исследований в обосновании адекватных терминов риск-менеджмента и формировании их законченного на определенном этапе комплекса. На данный момент может быть предложена следующая схема терминологии риск-менеджмента (рисунок).

В общей концепции рисков нами выделяются описанные выше: собственно риски, шансы, риски-шансы и шоки. Нельзя сказать, что данная

терминология не нашла хотя бы косвенного отражения в различных школах риск-менеджмента. Приводятся и так называемые спекулятивные риски, результаты проявления которых могут быть либо положительными, либо отрицательными (наши риски-шансы). Классификационный признак - «уровень (степень) концентрации (проявления)» выделяет полные, а также катастрофические риски и комплексные

риски (шоки в двух вариантах наших трактовок). Однако такие дифференциации рисков хотя и важны, но, по нашему мнению, не дают возможности достаточно адекватно вычлениить и охарактеризовать наиболее существенные и значимые категории риск-менеджмента, а вот для основ описания видов и типов рисков они представляются вполне логичными. **ГИАБ**

### — Коротко об авторах —

*Попов П.В.* – кандидат экономических наук, докторант кафедры экономики, boss@v12limited.com

*Евграфова И.В.* – кандидат экономических наук, докторант кафедры экономики, Орловский государственный технический университет.



---

## ДЕПОНИРОВАННЫЕ В ИЗДАТЕЛЬСТВЕ МОСКОВСКОГО ГОСУДАРСТВЕННОГО ГОРНОГО УНИВЕРСИТЕТА

РУКОПИСИ,

**Бронников И.Д.**, доцент, кандидат технических наук,

**Базанов Л.Д.**, доцент,

**Ганджумян Р.А.**, профессор, кандидат технических наук,

**Хромин Е.Д.**, доцент, кандидат технических наук,

Российский государственный геолого-разведочный университет им. Серго Ордженикидзе.

**ВИБРАЦИОННЫЙ КОЛОНКОВЫЙ СНАРЯД ДЛЯ ПОВЫШЕНИЯ КАЧЕСТВА КЕРНООТБОРА ПРИ АЛМАЗНОМ БУРЕНИИ.** (767/08-10 от 17.05.10)

*Получение кондиционного выхода керна затруднено при бурении в условиях самозаклинок керна. Разработанный двойной колонковый снаряд позволяет ликвидировать самозаклинок керна за счёт применения гидродарных импульсов.*

**Bronnikov I.D., Bazanov L.D., Gandjomian R.A., Khromin E.D.**

**SPECIAL DIAMOND DRILLING BARREL DEVELOPED TO INCREASE QUALITY OF CORE RECOVERY**

*Adequate core recovery is difficult to attain when drilling in core blocking conditions. Specially designed double tube core barrel allow to abandon core blocking using hydraulic impact impulses.*