

На правах рукописи

МАГОМЕДОВА ЗАРЕМА ИБРАГИМОВНА

**ФОРМИРОВАНИЕ И РЕАЛИЗАЦИЯ СИСТЕМЫ
КОНТРОЛЛИНГА РИСКОВ НА ПРЕДПРИЯТИИ**

Специальность 08.00.05 - Экономика и управление народным
хозяйством (экономика, организация и управление предприятиями,
отраслями, комплексами – промышленность)

Автореферат
диссертации на соискание ученой степени
кандидата экономических наук

КАЗАНЬ - 2008

Диссертация выполнена в ГОУ ВПО «Казанский государственный финансово-экономический институт»

Научный руководитель: доктор экономических наук, профессор
Якупова Наиля Маликовна

Официальные оппоненты: доктор экономических наук
Ляпина Светлана Юрьевна

кандидат экономических наук
Абдуллина Рузиля Тагировна

Ведущая организация **ГОУ ВПО «Оренбургский государственный университет»**

Защита состоится «21» ноября 2008 года в 16 часов на заседании диссертационного совета ДМ 212.083.02 в ГОУ ВПО «Казанский государственный финансово-экономический институт» по адресу: 420012, г. Казань, ул. Бутлерова, 4, ауд. 34.

С диссертацией можно ознакомиться в библиотеке ГОУ ВПО «Казанский государственный финансово-экономический институт».

С авторефератом можно ознакомиться на сайте <http://www.ksfei.ru/>

Автореферат разослан «21» октября 2008 г.

Ученый секретарь
диссертационного совета,
д-р экон. наук, доцент

О.Н. Вишнякова

ОБЩАЯ ХАРАКТЕРИСТИКА РАБОТЫ

Актуальность темы исследования. Ориентация системы современного менеджмента на стратегическое развитие и на создание потенциалов долгосрочного роста предприятий обуславливают необходимость разработки и применения современных подходов и инструментов в управлении и организации их эффективного функционирования. Одним из таких инструментов в настоящее время является контроллинг. Современная концепция контроллинга призвана реализовать принципиально новый подход к процессу внутрифирменного управления предприятием. Однако данная концепция еще не нашла широкого распространения в практической деятельности отечественных предприятий, поскольку не все аспекты контроллинга нашли должное теоретическое, методическое и практическое решение. В связи с этим существует объективная необходимость в комплексном исследовании теоретических и практических подходов к формированию и эффективному функционированию системы контроллинга, определению его места в системе управления предприятием. Особенно важной проблемой является разработка действенной модели функционирования системы контроллинга рисков на предприятии.

Актуальность и необходимость разработки механизма формирования и реализации контроллинга рисков определяется объективным существованием риска и связанных с ним потерь. В этой связи важнейшей задачей в современных условиях является поиск и обоснование новых инструментов информационного обеспечения процесса принятия стратегических и оперативных управленческих решений, направленных на выявление, дифференциацию и предупреждение негативного влияния рисков на деятельность предприятий. Поэтому разработка теоретических и методических аспектов контроллинга рисков на предприятии является важнейшим направлением современных исследований.

Степень разработанности проблемы. Отдельные теоретические аспекты, связанные с контроллингом, методами и моделями выявления, количественной оценки и прогнозирования рисков на предприятии рассмотрены в трудах таких известных зарубежных авторов и практикующих специалистов, как

Э. Альтман, У. Бивер, Р.А. Брейли, Дж. К. Ван Хорн, Дж. М. Вахович, Й. Вебер, А. Дайле, Х.-Ю. Кюппер, С. Майерс, Э. Майер, Р. Манн, Г. Пич, П. Прайсслер, Т. Рейман, Р. Таффлер, Г. Тишоу, Х. Фольмут, Д. Хан, П. Хорват, Э. Шерм, А. Шмидт, Д. Шнайдер и др.

Среди отечественных ученых значительный вклад в исследование этих проблем внесли такие авторы, как Е.А. Ананькина, В.С. Анфилатов, Г.Л. Багиев, И.Т. Балабанов, К.В. Балдин, И.А. Бланк, С.Н. Воробьев, В.М. Гранатуров, Н.Г. Данилочкина, С.В. Данилочкин, В.Б. Ивашкевич, А.М. Карминский, В.В. Ковалев, А.А. Кудрявцев, С.Ю. Ляпина, Л.А. Малышева, В.Д. Могилевский, В.И. Мухин, Н.И. Оленев, Н.Н. Погостинская, А.П. Полушин, Д.Е. Попов, А.Г. Примак, В.Н. Спицнадель, В.С. Ступаков, И.М. Сыроежин, Г.С. Токаренко, Л.Н. Тэпман, С.Г. Фалько, Н.В. Хохлов, В.В. Черкасов, Г.В. Чернова, Н.М. Якупова и др.

Все выше изложенное определило выбор направления исследования, связанного с формированием и реализацией системы контроллинга рисков на предприятии, включая и задачу разработки адекватного современного инструментария его интегральной оценки в рамках формируемой системы.

Цель и задачи исследования. Цель исследования заключается в решении проблемы формирования и реализации инструментов системы контроллинга рисков, инвариантных условиям деятельности любого промышленного предприятия.

Реализация поставленной цели потребовала решения следующих задач:

- исследование и развитие понятийного аппарата в области диссертационного исследования, в том числе таких понятий, как «контроллинг», «риски» и «контроллинг рисков»;
- исследование и выявление функций и принципов контроллинга рисков на предприятии;
- анализ и классификация современных подходов к количественной оценке рисков;

- обоснование и разработка концептуальной модели контроллинга рисков на основе применения принципов системного анализа;

- теоретическое обоснование и разработка инструментов информационного обеспечения процесса выявления, дифференциации и предупреждения финансового риска;

- разработка методики диагностики сильных и слабых сигналов изменения уровня риска в деятельности предприятия.

Решение представленных в диссертации задач основывается на разработанной концепции исследования, схема которой приведена на рисунке 1.

Область исследования. Диссертация выполнена в рамках раздела «Экономика, организация и управление предприятиями, отраслями, комплексами – промышленность» Паспорта специальности ВАК 08.00.05 – Экономика и управление народным хозяйством: п. 15.27. Теоретические и методические подходы к созданию системы контроллинга в промышленной организации.

Объектом исследования являются организационно-экономические отношения, возникающие в процессе формирования и реализации системы контроллинга рисков на предприятии.

Предметом исследования являются методические подходы к разработке инструментов формирования и реализации системы контроллинга рисков на предприятии.

Теоретическую и методологическую основу исследования составляют фундаментальные и прикладные исследования отечественных и зарубежных ученых в области контроллинга, управления рисками, системного анализа, теории экономических измерений, анализа хозяйственной деятельности предприятий. Использовались федеральные законодательные и другие нормативные акты по рассматриваемым в работе вопросам, а также источники энциклопедического характера, периодическая литература, ресурсы глобальной информационной системы Интернет.

Методологической базой исследования явились общенаучные методы познания, включающие метод формализации, в частности, анализ и синтез,



Рисунок 1. Концепция диссертационного исследования

экономико-математическое моделирование, методы эмпирического исследования (наблюдение, сравнение, измерение), методы системного анализа, приемы индуктивного и дедуктивного изучения.

Информационной базой диссертационной работы явились законодательные и нормативные акты Российской Федерации и Республики Татарстан, данные научной и периодической литературы, статистические издания Федеральной службы государственной статистики РФ, Высшего Арбитражного Суда РФ, Арбитражного Суда РТ, материалы научно-практических конференций, семинаров, отчетные данные исследуемых в работе промышленных предприятий, а также результаты собственных расчетов.

Научная новизна результатов диссертационного исследования. Разработка поставленных в диссертации задач позволила получить ряд положений, выводов и рекомендаций, совокупность которых решает актуальную экономическую проблему формирования и реализации инструментов системы контроллинга рисков на предприятии.

На защиту выносятся наиболее существенные научные результаты:

- на основе исследования основных положений существующих концепций контроллинга, выявления иерархии уровней функций и подфункций контроллинга даны дескриптивное и феноменологическое определения понятия «контроллинг», сформулированы его объект и предмет, общие принципы реализации контроллинга и критерии его классификации, являющиеся основополагающими для определения места и роли контроллинга в системе управления предприятием;

- развиты теоретические положения содержания понятия «риск» как экономической категории и как экономической величины на основе исследования взаимосвязи понятий «неопределенность», «альтернативность», «противоречивость», «опасность», «ущерб», а также таких свойств риска, как латентность, неаддитивность, нормативно-оценочный характер, неоднозначная интерпретируемость, которые должны быть учтены при решении проблем его измерения;

- осуществлено позиционирование финансового риска в системе выявленных классификационных критериев с позиции конкретизации объекта и предмета исследования на основе разработки оригинальных классификаций рисков и методов их оценки;

- сформулировано понятие «контроллинг рисков», его объект и предмет, принципы и система функций и подфункций реализации контроллинга рисков на предприятии на основе анализа и синтеза выявленных концептуальных аспектов сущности категорий «контроллинг» и «риск»;

- разработана системная концептуальная модель формирования и реализации контроллинга рисков на предприятии на основе принципов системного анализа процесса пространственно-временного генезиса содержания информации о состоянии объекта управления;

- предложена нормативная динамическая модель интегральной оценки уровня финансового риска на основе использования ординальной шкалы измерения и обоснована ее адекватность и инвариантность условиям деятельности любого промышленного предприятия;

- осуществлена разработка оригинальной модели диагностики сильных и слабых сигналов изменения уровня рисков на предприятии на основе предложенной методики выявления, дифференциации и количественного определения факторов риска.

Практическая значимость исследования диссертационного исследования состоит в том, что основные положения и результаты исследования могут быть использованы и адаптированы к любому виду риска и условиям деятельности любого промышленного предприятия. Разработанный концептуальный подход к формированию и реализации системы контроллинга рисков на предприятии позволит обеспечить принятие взвешенных, обоснованных, системных управленческих решений, направленных на предупреждение существующих и возникающих отрицательных тенденций в развитии предприятия.

Предложенные в диссертационной работе инструменты системы контроллинга рисков позволяют получать объективные обобщающие структурно-дина-

мические оценки, осуществлять контроль над деятельностью предприятия в режиме мониторинга, оперативно выявлять существующие и потенциальные проблемы в практике функционирования за счет диагностики сильных и слабых сигналов в системе контроллинга рисков на предприятии, осуществлять комплексную оценку деятельности компании, а также автоматизировать аналитические процедуры поддержки принятия управленческих решений.

Материалы диссертации могут быть использованы в учебном процессе высших учебных заведений.

Апробация результатов исследования. Полученные в ходе диссертационного исследования положения, результаты и выводы приняты для внедрения в практику деятельности холдинга ОАО «ТАИФ» и таких его предприятий и организаций, как ОАО «Нижекамскнефтехим», ОАО «Казаньоргсинтез», ОАО «Химический завод им. Л.Я. Карпова», ООО «Казанский завод силикатных строительных материалов», ЗАО «Завод ЖБК», что подтверждается справками о внедрении.

Апробация результатов исследования также осуществлялась путем научных публикаций и выступлений на научно-практических конференциях. Основные положения и результаты диссертационного исследования докладывались на Всероссийской научно-практической конференции «Реструктуризация промышленных предприятий» (г. Казань, 2005г.); Всероссийской научно-практической конференции «Особенности российского менеджмента» (г. Казань, 2007г.); Межвузовских научно-практических конференциях «Социально-экономические проблемы становления и развития рыночной экономики» (г. Казань, 2007, 2008 годы); 5-ой Международной ежегодной научно-практической конференции «Инфокоммуникационные технологии глобального информационного общества» (г. Казань, 2007г).

Основные научные результаты диссертационного исследования опубликованы в девяти авторских печатных работах, в межвузовских сборниках, научных статьях журналов, общим объемом 2,9 печ. л., в том числе в ведущих рецензируемых изданиях (список ВАК) опубликована одна статья объемом 0,5 пл.

Структура и объем работы. Диссертация состоит из введения, трех глав, заключения, списка использованной литературы, включающего 160 наименований, и приложений. Работа изложена на 185 страницах. Графический и цифровой материал представлен в 30 таблицах, 19 рисунках, 15 формулах.

ОСНОВНОЕ СОДЕРЖАНИЕ ДИССЕРТАЦИИ

Во введении обосновывается актуальность темы диссертации, ее теоретическая и практическая значимость, определяется степень разработанности темы в отечественной и зарубежной литературе, сформулированы цели, задачи, предмет и объект исследования, его научно-методическая основа, приводятся основные положения научной новизны.

В первой главе работы «Теоретические основы системы контроллинга рисков на предприятии» исследованы и систематизированы концептуальные подходы к определению сущности контроллинга; развиты теоретические положения содержания понятия «риск» как экономической категории и как экономической величины. На основе анализа и синтеза выявленных концептуальных аспектов сущности категорий «контроллинг» и «риск» сформулировано понятие «контроллинг рисков», его объект и предмет, принципы и система функций и подфункций реализации контроллинга рисков на предприятии.

Современный этап развития экономики обуславливает объективную необходимость в разработке и использовании инновационных подходов и инструментов к процессу внутрифирменного управления предприятием, обеспечивающих принятие адекватных стратегических и оперативных управленческих решений. В настоящее время одним из эффективных инструментов управления признается контроллинг.

Сущность контроллинга в диссертационном исследовании рассматривается на основе анализа и систематизации различных подходов к формированию его концепций как совокупности целей, функций и инструментов его реализации. Анализ существующих концепций контроллинга показал, что с течением времени наблюдается смещение целей и задач контроллинга от хорошо формализо-

ванных к неструктурированным, инновационным, и он приобретает все более интегрированный характер, расширяя предметную область от производственных задач к проблемам финансов, логистики, маркетинга, персонала, и, в последнее время, к идеям управления предприятием и знаниями. Это обусловило тенденцию к расширительному толкованию контроллинга: от контроллинга результатов деятельности предприятия до его понимания как системы интегрированного информационного обеспечения процесса принятия управленческих решений и даже как синонима самого процесса управления предприятием.

Следует отметить, что проведенный в рамках исследования анализ концептуальных подходов к определению сущности контроллинга показал, что многие его теоретические и прикладные аспекты до сих пор не нашли должного решения. Основными проблемами развития контроллинга, на наш взгляд, являются: отсутствие единообразного четкого понимания и трактовки экономической категории «контроллинг»; неявное обозначение предмета и объекта контроллинга; отсутствие единого мнения относительно позиционирования контроллинга в системе управления предприятием; неоднозначное определение инструментов и моделей, присущих только контроллингу.

Развивая существующие исследования в области контроллинга, в диссертации контроллинг рассматривается как особый инструмент управления предприятием, как система информационного обеспечения процесса принятия менеджментом стратегических и оперативных управленческих решений в различных сферах деятельности предприятия для обеспечения и реализации основных целей его развития. С этих позиций, в качестве объекта контроллинга в работе понимаются организационно-экономические отношения, возникающие в процессе информационного обеспечения процесса принятия управленческих решений на предприятии, а в качестве предмета контроллинга – инструменты информационного обеспечения процесса принятия управленческих решений.

Системный анализ феноменологических трактовок понятия «контроллинг» позволил представить его феноменологическое определение как иерар-

хию основных функций и подфункций контроллинга, детализация и конкретизация которых применительно к контроллингу рисков представлена на рисунке 2.

Важное место в работе уделено исследованию и разработке общих принципов контроллинга, являющихся важной методологической основой реализации системы контроллинга на предприятии (рис. 3).

В целях позиционирования контроллинга в системе управления и выбора наиболее адекватных подходов, методов и инструментов его функционирования на предприятии автором были систематизированы основные виды контроллинга.

Исследуя проблему формирования и реализации контроллинга рисков на предприятии, в работе рассмотрены основные теоретические положения содержания понятия «риск». Анализ показал, что практически каждый автор, занимающийся вопросами определения сущности экономической категории «риск», предлагает свои ключевые характеристики риска, к которым относят: неопределенность, вероятность реализации опасности, противоречивость, величину возможного ущерба, отклонение от заданного результата, альтернативность, нормативность, правомерность риска. На наш взгляд, представляется нецелесообразным давать какое-либо однозначное его определение. Риск должен определяться, по нашему мнению, всеми перечисленными выше характеристиками.

Рассматривая проблему количественной определенности понятия «риск», в работе сделан вывод о том, что риск является латентной, неаддитивной, неоднозначно интерпретируемой экономической величиной, имеющей нормативно-оценочный характер. Выявленные особенности риска учтены в исследовании при решении проблемы его измерения.

В целях более глубокого представления сущности рисков в работе представлена их классификация. При этом показано, что в современных условиях, характеризующихся возросшей нестабильностью макроэкономической среды функционирования предприятий, наиболее целесообразно рассмотрение финансового риска в его широкой трактовке как риска потенциальной финансовой несостоятельности предприятия. Такое понимание является наиболее актуальным для современного этапа развития предприятия и по своей сути не противостоит

речит классическому определению финансового риска. Об этом свидетельствует и проведенный анализ статистических данных деятельности предприятий РФ и РТ.

На основе анализа и синтеза концептуальных характеристик и свойств экономических категорий «контроллинг» и «риск» сущность понятия «контроллинг рисков» определяется как система информационного обеспечения процесса принятия менеджментом стратегических и оперативных управленческих решений по предотвращению влияния рисков на деятельность предприятия для обеспечения и реализации основных целей его развития. Исходя из определения сущности контроллинга рисков, основной функцией данной системы будет являться информационное сопровождение процесса выявления, дифференциации и предупреждения рисков тенденций в развитии предприятия, декомпозиция которой на дерево функций и подфункций контроллинга рисков представлена на рисунке 2.



Рис. 2. Иерархия уровней функций и подфункций контроллинга

В соответствии с таким пониманием сущности контроллинга рисков его объектом являются организационно-экономические отношения, возникающие в процессе информационного обеспечения процесса выявления, дифференциации и предупреждения рисков тенденций на предприятии; предметом контроллинга рисков – инструменты информационного обеспечения процесса принятия управленческих решений, направленных на минимизацию и предупреждение негативного влияния рисков в деятельности компании.

С позиций настоящего исследования с целью разработки соответствующего методического подхода к организации системы контроллинга рисков на предприятии были сформулированы принципы формирования и реализации данной системы на основе декомпозиции и спецификации сформулированных ранее общих принципов контроллинга, которые представлены на рисунке 3.



Рис. 3. Принципы контроллинга рисков

В работе основное внимание нами уделено вопросам формирования общего методического подхода к построению и реализации системы контроллинга рисков на предприятии, а также адаптации всех инструментов и механизмов элементов данной системы к специфике организации системы контроллинга финансового риска на предприятии.

Во второй главе «Формирование системы контроллинга рисков на предприятии» предложена системная концептуальная модель формирования и реализации контроллинга рисков; осуществлен анализ показателей, методов и моделей количественной оценки рисков на предприятии; разработана нормативная динамическая модель интегральной оценки финансового риска на основе использования ординальной шкалы измерения.

Проведенный в диссертационном исследовании анализ показал, что содержанием концепции контроллинга рисков на предприятии должны стать такие инструменты, которые на основе сформулированных выше принципов позволяют обеспечить выявление, дифференциацию и предупреждение возникновения рисков событий, реализация которых будет способствовать снижению отрицательных последствий их наступления. Данная задача обусловила необходимость построения системной концептуальной модели формирования и реализации контроллинга рисков на предприятии (рис. 4). Разработанная модель явилась основой детальной проработки инструментов каждого из ее элементов в проведенном исследовании. При построении такой модели важнейшей задачей стали необходимость поиска компромисса между целостностью ее представления и детализацией ее элементов и представление контроллинга не как однократного акта, а как непрерывного процесса.

Предлагаемая система контроллинга рисков в диссертации представлена с позиций ее структурного описания, функционального назначения отдельных ее элементов, а также генезиса информационного обеспечения процесса принятия решений. Разработанная в работе модель предполагает возможность синтеза всех элементов входа в элементы выхода системы контроллинга рисков на основе непрерывного пространственного и временного преобразования



Рис. 4. Концептуальная модель системы контроллинга рисков на предприятии вертикальных и горизонтальных информационных потоков. При этом вертикальные информационные потоки характеризуют постоянный процесс генезиса элементов входа, процессора и выхода системы, а горизонтальные информационные потоки характеризуют, соответственно, синтаксический, семантический и прагматический уровни преобразования и представления информации.

В исследовании показано, что такое представление системы контроллинга рисков способно обеспечить управление с упреждением, адаптацию деятельности предприятия к изменяющимся внутренним и внешним условиям.

Одним из основных элементов представленной концептуальной модели системы контроллинга рисков на предприятии является определение методов и моделей количественной оценки того или иного вида риска, а также отбор на их основе существенных показателей-индикаторов исследуемого вида риска.

Проведенный в работе анализ и систематизация современных методов и моделей количественной оценки рисков (рис. 5) показали, что, как правило,

оценка рисков с помощью групп методов формализованного и неформализованного (основанных на экспертных оценках) представления затрудняет обеспечение и реализацию основных принципов контроллинга рисков. Поэтому в основу исследования были положены принципы динамического моделирования. Именно в рамках динамического моделирования в работе была разработана нормативная модель оценки рисков (стандарт) на основе ординальной шкалы измерения, которая представляет собой такой порядок движения его показателей–индикаторов, соблюдение которого на длительном интервале времени в реальной деятельности предприятия обеспечивает минимизацию риска.



Рис. 5. Классификация методов оценки риска

Построение такого стандарта в работе осуществлялось на примере финансового риска. Для этого в работе исследованы и проанализированы существующие методы и модели оценки финансового риска и выявлены его адекватные показатели и индикаторы; сформулированы основные стратегические ус-

тановки, направленные на снижение уровня финансового риска в деятельности предприятия; а также проранжированы отобранные показатели-индикаторы риска так, чтобы соблюдение порядка темпов их роста ставило под контроль все основные сформулированные стратегические установки. Это упорядочение выступает в роли стандарта интегральной оценки уровня финансового риска в системе контроллинга рисков на предприятии. Упорядочение таких выявленных показателей-индикаторов финансового риска, как ЧП (чистая прибыль, остающаяся в распоряжении предприятия), В (сумма выручки от реализованной продукции), ДКВ (денежные средства и краткосрочные финансовые вложения), СОС (собственные оборотные средства), ОА (средняя за период величина оборотных активов), СК (величина собственного капитала), СА (средняя величина совокупных активов), ВА (внеоборотные активы предприятия), ДЗ (дебиторская задолженность), З (средняя стоимость запасов), ДО (долгосрочные обязательства), КЗ (кредиторская задолженность), КО (сумма краткосрочных обязательств) позволило сформировать нормативную динамическую модель интегральной оценки финансового риска – МИОР:

$$\mathbf{ЧП > В > ДКВ > СОС > ОА > СК > СА > ВА > ДЗ > З > ДО > КЗ > КО},$$

Оценка близости двух упорядочений показателей-индикаторов финансового риска – фактического и нормативно установленного, осуществляется на основе расчета модифицированного коэффициента корреляции Кендала для двух ранговых рядов:

$$СДОР = \frac{M(\Phi, H)}{n(n-1)} = \frac{\sum_{i=1}^n \sum_{j=1}^n a_{ij}}{n(n-1)}, \quad (1)$$

где *СДОР* – структурно-динамическая оценка финансового риска в фактической деятельности предприятия;

n – число показателей-индикаторов финансового риска в нормативной динамической МИОР;

M(Φ, H) – сумма инверсий в фактическом порядке показателей-индикаторов финансового риска (Φ) относительно нормативного – МИОР (H);

i, j – ранги i -го и j -го показателей-индикаторов финансового риска в нормативном упорядочении;

a_{ij} – переменная, отражающая наличие или отсутствие в фактическом упорядочении показателей-индикаторов отношения «быстрее» между i -м и j -м показателями-индикаторами, заданного в МИОР ($i=1, \dots, n; j=1, \dots, n$).

Показатель a_{ij} определяется по формуле:

$$a_{ij} = \begin{cases} 1, \text{ если } r_i > r_j \text{ при } i < j \\ \text{и если } r_i < r_j \text{ при } i > j; \\ 0 \text{ в остальных случаях,} \end{cases} \quad (2)$$

где r_i и r_j – ранги i -го и j -го показателей-индикаторов финансового риска в фактическом упорядочении.

Эта оценка в работе рассматривается в качестве комплексной структурно-динамической оценки уровня риска, которая может изменяться в диапазоне от 0 до 1. Причем, чем ближе эта оценка к единице, тем в более рискованной ситуации будет находиться предприятие.

Значительным преимуществом формируемой нормативной динамической модели контроллинга финансовых рисков (МИОР) является сведение разнородных показателей, характеризующих проявление финансового риска в деятельности предприятия, к одному количественному интегральному измерителю и сопоставимости получаемых интегральных оценок.

Третья глава работы «Инструменты реализации системы контроллинга рисков на предприятии» посвящена практической реализации элементов «выхода» концептуальной модели системы контроллинга рисков на предприятии на основе специально разработанного алгоритма выявления, дифференциации и предупреждения финансовых рисков в деятельности предприятия (рис. 6).

Для проведения экспериментальных расчетов структурно-динамической оценки уровня финансового риска, реализации методики информационного обеспечения выявления и дифференциации факторов финансового риска, диагностики сильных и слабых сигналов изменения его уровня были использованы данные публичной отчетности предприятий нефтехимического и строительного

комплекса Республики Татарстан (ОАО «Нижекамскнефтехим», ОАО «Казаньоргсинтез», ОАО «Химический завод им. Л.Я. Карпова», ООО «Казанский завод силикатных строительных материалов», ЗАО «Завод ЖБК») за 1999-2007 гг.

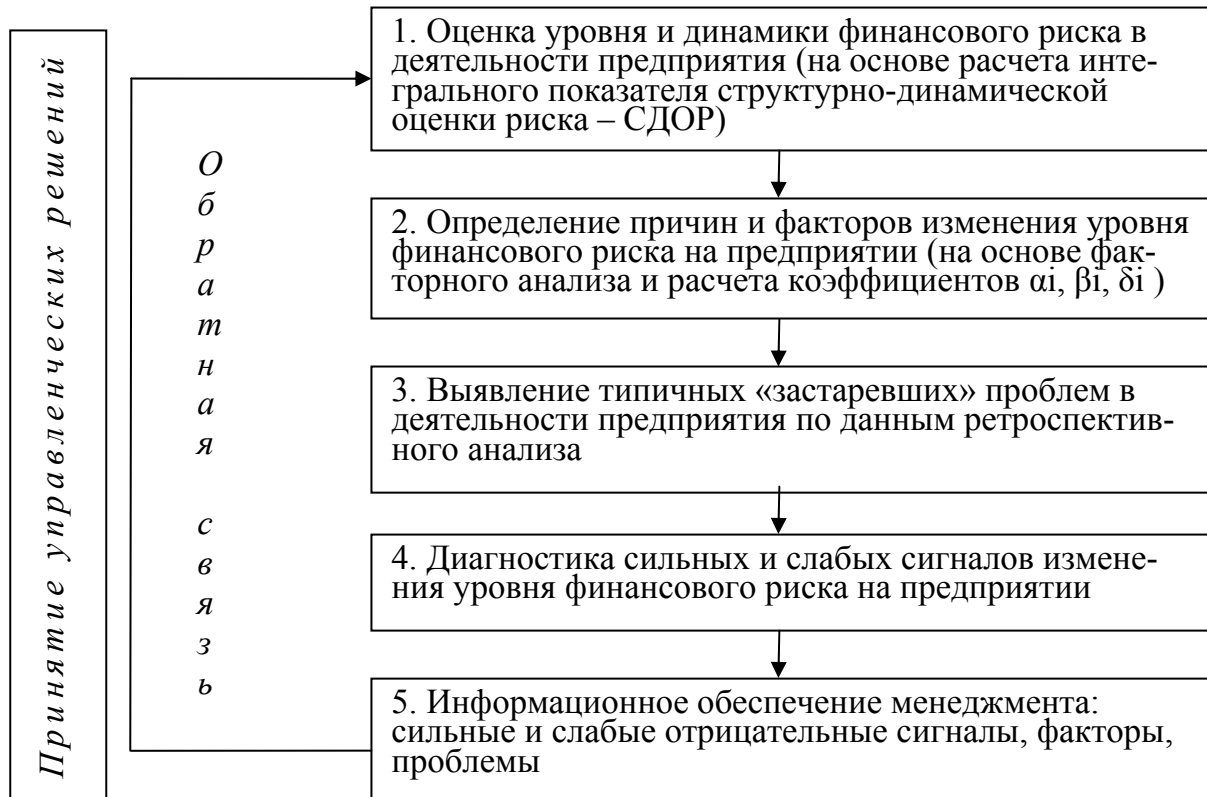


Рис. 6. Алгоритм выявления, дифференциации и предупреждения финансовых рисков в системе контроллинга рисков на предприятия

Результаты расчета структурно-динамической оценки уровня финансового риска за 9 лет представлены в таблице 1.

Результаты проведенных расчетов показывают, что предприятия ОАО «Казаньоргсинтез», ЗАО «Завод ЖБК» и ОАО «Химический завод им. Л.Я. Карпова» имеют тенденцию к увеличению уровня финансового риска за анализируемый период. Незначительное изменение уровня финансового риска в сторону повышения характерно для предприятия ОАО «Нижекамскнефтехим».

В работе приведено обоснование адекватности и инвариантности предложенной методики интегральной оценки уровня финансового риска реальным условиям деятельности промышленных предприятий на основе определения характера и тесноты связи интегральных структурно-динамических показателей оценки риска (СДОР) с фактическими показателями доходности анализируемых

Структурно-динамическая оценка уровня финансового риска
промышленных предприятий РТ

Предприятия	Показатель СДОР							
	Периоды							
	2000	2001	2002	2003	2004	2005	2006	2007
1	2	3	4	5	6	7	8	9
ОАО «Нижнекамскнефтехим»	0,2821	0,6282	0,3846	0,6667	0,5256	0,4872	0,5256	0,5385
ОАО «Казаньоргсинтез»	0,3590	0,5769	0,5256	0,1282	0,5128	0,6538	0,6923	0,6795
ОАО «Хим. завод им. Л.Я. Карпова»	0,5513	0,2564	0,7692	0,6154	0,4231	0,4231	0,5897	0,7179
ЗАО «Завод ЖБК»	0,5256	0,3462	0,4103	0,4872	0,2436	0,4615	0,5513	0,6538
ООО «КЗССМ»	0,6026	0,5513	0,4487	0,6154	0,4231	0,2949	0,2308	0,4487

предприятий (доходность собственного капитала, доходность акционерного капитала, доходность совокупных активов предприятия).

В целях информационного обеспечения процесса определения причин и факторов изменения уровня финансового риска на анализируемых предприятиях, а также выявления типичных проблемных ситуаций в работе реализована методика факторного анализа интегральных показателей структурно-динамической оценки уровня финансового риска. Такой анализ позволяет получить упорядочение показателей-индикаторов финансового риска по степени их негативного влияния на значение СДОР соответствующего периода.

Одним из основных этапов предложенного алгоритма является диагностика сильных и слабых сигналов изменения уровня финансового риска на основе определения отклонений фактических рангов движения отдельных показателей-индикаторов от их нормативных значений. При этом положительной динамикой изменения показателей риска и соответственно положительным сигналом следует считать приближение ранга каждого показателя-индикатора риска по отношению к его нормативному рангу, отрицательным сигналом – увеличение разрыва между нормативным и фактическим значением рангов показателей-индикаторов риска.

В диссертационном исследовании «слабым» отрицательным сигналом принято считать отклонение (увеличение разрыва) фактических рангов движения показателей от их нормативных значений менее чем на два порядка, «сильным» отрицательным сигналом – отклонение более чем на два порядка. В таблице 2 представлены результаты определения «сильных» и «слабых» отрицательных сигналов изменения уровня финансового риска. При этом «сильные» отрицательные сигналы обозначены – «1», а слабые – «0».

Таблица 2

«Сильные» и «слабые» отрицательные сигналы изменения уровня финансового риска на ОАО «Нижнекамскнефтехим»

Показатели, формирующие МИОР	Нормативный ранг	Сигналы отклонений фактического ранга движения показателей-индикаторов риска от нормативно установленного						
		2000-2001гг	2001-2002гг	2002-2003гг	2003-2004гг	2004-2005гг	2005-2006гг	2006-2007гг
ЧП	1	1		1		1		0
В	2	1		0	1			
ДКВ	3	1	0		0		1	
СОС	4	0	0	1		1	1	
ОА	5		0			0	1	
СК	6		0		1		0	
СА	7		0	0	1	0		
ВА	8			0	1		1	
ДЗ	9	1		0	1		0	1
З	10	1			1		1	
ДО	11	1				1		
КЗ	12		0	1	0			
КО	13	0		1			1	1

Таким образом, разработанная модель интегральной оценки позволила реализовать такие важнейшие принципы контроллинга рисков, как адаптивность, интегративность, системность, комплексность, инвариантность и др., обеспечить взаимоувязку различных критериев определения рисковых тенденций в развитии предприятия, провести сравнение полученных структурно-динамических оценок как в пространстве, так и во времени, реализовать методику информационного обеспечения процесса выявления и дифференциации

факторов финансового риска, а также выявить сильные и слабые сигналы его изменения.

В заключении диссертационной работы автором сформулированы основные выводы и обобщены результаты, полученные в ходе диссертационного исследования.

СПИСОК ПУБЛИКАЦИЙ АВТОРА ПО ТЕМЕ ДИССЕРТАЦИИ

Публикации в изданиях, рекомендованных ВАК:

1. Якупова Н.М., Магомедова З.И. Модель контроллинга рисков в системе стратегического управления предприятием / Якупова Н.М., Магомедова З.И. // Экономические науки. – 2008 (июнь). – С. 317 – 323. – 0,5 печ. л.

Публикации в других изданиях:

2. Магомедова З.И. Принципы стратегического контроллинга на предприятии / Магомедова З.И. // Социально-экономические проблемы становления и развития рыночной экономики. Тезисы докладов итоговой научно-практической конференции. – Казань: Изд-во КГФЭИ, 2007. – С. 231 – 233.

3. Магомедова З.И. Информационное обеспечение процесса стратегического управления предприятием / Магомедова З.И. // Особенности российского менеджмента. Сборник материалов Всероссийской научно-практической конференции. – Казань: Изд-во КГФЭИ, 2007. – С. 29 – 31.

4. Магомедова З.И. Повышение эффективности функционирования отечественных предприятий на основе организации системы информационного обеспечения процесса принятия управленческих решений / Магомедова З.И. // Инфокоммуникационные технологии глобального информационного общества. Тезисы докладов 5-ой ежегодной международной научно-практической конференции. – Казань: Изд-во ООО «Фолиантъ», 2007. – С. 277 – 285.

5. Якупова Н.М., Магомедова З.И. Место и роль контроллинга в реструктуризации промышленных предприятий / Якупова Н.М., Магомедова З.И. // Реструктуризация промышленных предприятий. Сборник материалов Всероссий-

ской научно-практической конференции. – Казань: Изд-во КГФЭИ, 2005. – С. 194 – 196.

6. *Якупова Н.М., Магомедова З.И.* Риски в системе стратегического контроллинга на предприятии / *Якупова Н.М., Магомедова З.И.* // Ученые записки КГФЭИ. – Казань: Изд-во КГФЭИ, 2008. – С. 123 – 127.

7. *Магомедова З.И.* Управление денежными потоками как инструмент повышения стратегической эффективности деятельности предприятия / *Магомедова З.И.*// Актуальные проблемы современной экономики России. Сборник материалов международной научно-практической конференции. – Казань: Изд-во НПК «РОСТ», 2008. – С. 241 – 246.

8. *Якупова Н.М., Магомедова З.И.* Контроллинг рисков на предприятии / *Якупова Н.М., Магомедова З.И.* // Записки горного института. – Москва: Изд-во РГУ, 2008 (апрель). – С.82-86.

9. *Якупова Н.М., Магомедова З.И.* Подходы к оценке рисков в системе контроллинга на предприятии / *Якупова Н.М., Магомедова З.И.* // Социально-экономические проблемы становления и развития рыночной экономики. Тезисы докладов итоговой научно-практической конференции. – Казань: Изд-во КГФЭИ, 2008. – С. 200 – 203.