

Казанцева Светлана Юрьевна
Kazantseva Svetlana Yur'evna
Ростовский государственный строительный университет
Rostov state building university
Старший преподаватель
Senior lecturer
Бухгалтерский учет, статистика
E-Mail: s-kazantseva@yandex.ru

Управление рисковым капиталом

Management of the risk capital

Аннотация. Статья посвящена организации управления рисковым капиталом.

The Abstract: The article is devoted to organization of the management of the risk capital.

Ключевые слова: Собственный капитал, чистые активы, чистые пассивы, рисковый капитал, балансовые отчеты, контроль.

Keywords: Own capital, net wealth, net liabilities, risk capital, balance sheets, control.

В процессе создания и использования систем управления рисковым капиталом решается комплекс проблем управленческого и стратегического учета:

- объекты управления рисковым капиталом;
- бухгалтерские принципы функционирования резервной системы;
- цель и основа резервной системы организации;
- учетные механизмы управления рисками;
- методы защиты капитала в рискованных ситуациях;
- основные элементы управления рисковым капиталом;
- оценка риска;
- процесс управления риском;
- результаты управления риском;
- принятие решений по управлению риском;
- типы бухгалтерий и учетных систем, используемых в управлении рисковыми ситуациями (отдельными проектами, портфелями проектов, предприятием как имущественным комплексом).

В управлении рисками определяющее место занимают управленческий и стратегический учет, который строится в виде двух систем:

- на базе финансового учета;
- в виде самостоятельных учетных систем.

Во всех случаях построение таких систем дает значительный экономический эффект.

В теории и практике выделяют следующие направления управленческого и стратегического учета:

- управленческий учет риска при управлении собственностью, платежеспособностью и резервной системой;
- управленческий учет правительственной помощи;
- построение учета на базе использования производного балансового отчета интегрированного риска;
- использование хеджированного производного балансового отчета;
- стратегический контроль: обеспечивает информацией о финансовом положении, конкурентоспособности в долгосрочном плане, рыночной ситуации;
- управленческий контроль: обеспечивает информацией о работе менеджеров производственных подразделений;
- калькулирование производственных издержек и издержек по обслуживанию покупателей;
- оперативный контроль: обеспечивает обратную связь, дающую информацию о качестве и эффективности выполнения задачи [4, с. 116];
- управление стоимостью собственного капитала / акционерной стоимостью.

В рыночных условиях большое значение приобретают вопросы учета риска и резервной системы и, как следствие этого определение результатов управления рисками в целях реализации принципа выживаемости предприятия.

Данные обстоятельства привели автора к необходимости разработки стандарта предприятия «Управление рисковым капиталом» (табл. 1).

В основу стандарта положен капитал, находящийся в административном, доверительском и внешнем управлении.

Потенциал предприятия основывается на чистых активах и чистых пассивах и подразделяется на три категории:

- собственный капитал;
- положительное значение вклада в капитал;
- отрицательное значение вклада в капитал.

Положительное или отрицательное значение вклада в капитал определяется в рыночных ценах по данным субстанционного производного балансового отчета.

Стандарт «Управление рисковым капиталом» включает шесть разделов:

- тип рискового капитала;
- учет риска;
- учет резервной системы;
- результат управления риском;
- принятие решений по управлению рисками;
- тип используемой бухгалтерии.

Первый раздел характеризуется типом рискового капитала и идентифицирован тремя позициями: отдельный проект (инвестиционный, инновационный, реорганизационный);

портфель проектов (инвестиционных, инновационных и др.); предприятие как имущественный комплекс (административное, доверительное, внешнее управление).

Второй раздел определяет организацию учета риска и включает два подраздела:

– рисковые активы определяемые в рыночных ценах на ближайшие 2 – 3 недели с вероятностью 95 % и более;

Таблица 1

Стандарт предприятия «Управление рисковым капиталом»

Капитал в административном, доверительном, внешнем управлении	Тип рискового капитала			Учет риска		Учет резервной системы			Результат управления риском			Принятие решений по управлению рисками			Тип бухгалтерии		
	Отдельный проект	Портфель проектов	Предприятие как имущественный комплекс	Рисковые активы	Производный балансовый отчет интегрированного риска	Чистые активы	Агрегаты резервной системы предприятия	Хеджированный производный балансовый отчет	Уровень резервной прочности организации	Стоимость аккумулярованных рисков	Результат резервной защиты	Оперативные	Тактические	Стратегические	Управленческая	Стратегическая	Хеджированная

Организация управления резервной системы в финансовой и балансовой сфере
Внешние факторы резервной защиты с учетом внутренних факторов
Внутренние факторы резервной защиты с учетом внешних факторов
В параметрах до 3 – х лет с вероятностью более 60%
В параметрах до одного года с вероятностью более 80%
В пределах 1- 2 недель с вероятностью 95%
Нормативная, излишняя или недостаточная резервная защита
Рыночная стоимость интегрированного риска по данным производного Баланс-сового отчета интегрированного риска
Хеджированные чистые активы
Стоимость чистых активов в рыночной оценке с учетом резервной системы
Постановка на учет агрегатов резервной системы в рыночной оценке
Балансовые чистые активы
Постановка на учет рисковых активов исходя из бухгалтерского баланса определение чистых активов интегрированного риска
Возможные потери в течение 2 – 3 недель с вероятностью 95 % и более
Доверительное, внешнее, административное управление
Группа однородных объектов: инвестиционных инновационных и др
Любой инвестированный, инновационный, реорганизационный проект
Собственный капитал Положительное значение вклада в капитал Отрицательное значение вклада в капитал

– использование производного балансового отчета интегрированного риска для постановки на учет рисков активов исходя из бухгалтерского баланса и определенных на его базе чистых пассивов интегрированного риска, как это представлено данными модели управления рисками в экономических потоках.

Третий раздел стандарта «Управление рисковыми капиталами» предназначен для учета резервной системы и состоит из трех разделов:

- балансовая стоимость чистых активов;
- постановка на учет агрегатов резервной системы в рыночной оценке;
- определение единого показателя, характеризующего резервную систему, т.е. стоимость чистых активов в рыночной оценке с учетом резервной системы на основе исходящего хеджированного производного балансового отчета;
- определение уровня резервной системы, сравнением рыночной стоимости чистых активов с учетом агрегатов резервной системы, с балансовой стоимостью чистых активов.

В результате создается единая система отражения агрегатов резервной системы через использование показателя собственности.

В настоящее время отдельные агрегаты отражаются:

- в управленческом учете;
- в забалансовом учете;
- на субсчете 1 «Расчеты по имущественному и личному страхованию» к счету 76 «Расчеты с разными дебиторами и кредиторами»;
- в финансовом бухгалтерском учете;
- во внесистемном бухгалтерском учете;
- не находит отражение в учете.

Хеджированный производный балансовый отчет позволяет аккумулятивно определить уровень резервной системы через агрегированный показатель собственности - чистые активы и дезагрегированный показатель собственности - чистые пассивы.

В. И. Ткач, А. С. Чешев и С. В. Романова рекомендовали показатель «Уровень резервной защиты предприятия», который определяется отношением соответствующих резервов к собственному (уставному) капиталу и его сопоставление с нормативными среднеотраслевыми данными, определяемыми финансовыми аналитиками и публикуемыми в печати большинства индустриально развитых стран мира [3, с. 72].

Определение уровня достаточности хеджированной защиты целесообразно производить путём установления предельного состояния. При этом, нижним пределом резервной защиты могут выступать чистые балансовые фактические активы, а верхним выступают соответствующие чистые пассивы, определенные с учетом постановки на учёт агрегатов резервной системы.

Четвертый раздел стандарта определяет результат управления рисками и сформирован из трех разделов:

- уровень резервной защиты (хеджированные чистые активы);
- оценка аккумулятивных рисков (рыночная стоимость интегрированного риска по данным производного балансового отчета интегрированного риска);

– результат резервной защиты в виде нормативной, излишней или недостаточной резервной защиты в аккумулированном виде, через показатель собственности.

При составлении производного балансового отчета интегрированного риска могут быть учтены любые риски, которых довольно много: базисный риск, коэффициент «бета», риск рыночных манипуляций, риск гарантийного обеспечения и др.

Рассчитывая резерв по данным производного балансового отчета (хеджированного, интегрированного риска) путем применения различных механизмов хеджирования, можно достичь многовариантных решений и оптимальной защиты от различных рисков.

В настоящее время риски рассчитываются отдельно в соответствующей системе показателей:

- обеспечение платежеспособности;
- защита от возможных потерь;
- компенсация потерь;
- обеспечение продолжения деятельности.

Пятый раздел предназначен для принятия решений:

- оперативных, определенных в пределах 1 - 2 недели с вероятностью 95 %;
- тактических, во временных параметрах до 1 года с вероятностью более 80 %;
- стратегических, во временном горизонте до 3 лет с вероятностью более 60 %.

Шестой раздел организационный и рекомендует один из трех типов организации бухгалтерии для управления рисками: управленческая, стратегическая, хеджированная.

Разработанный автором стандарт предприятия «Управление рисковым капиталом» обеспечивает учет и управление капиталом на базе функционирования системы, включающей соответствующие типы рискового капитала, учета риска, резервной системы, принятие решений по управлению риском, используемые виды учета (управленческий, стратегический, хеджированный).

ЛИТЕРАТУРА

1. Агеев И.М. Моделирование, финансовый и управленческий учет резервной системы предприятия в условиях риска и неопределенности. – Ростов н/Д: изд-во Северо-Кавказский научный центр Высшей школы, 2000. – 132 с.
2. Архипов Э.Л. Управленческий учет резервной системы сетевого предприятия. Сборник научных статей «Развитие бухгалтерского учета в современной экономике России». – Ростов – на – Дону: Ростовский Государственный Строительный Университет, 2005. с. 4 – 17.
3. Ткач В.И., Романова С.В., Чешев А.С. Учет резервов предприятия. М.: Изд-во ПРИОР, 2000. – 96 с.
4. Хан Д. Планирование и контроль: концепция контролинга: Пер. с нем./ Под ред. и с предисл. А.А. Турчана, Л.Г. Головача, М.Л. Мушеквича. – М.: Финансы и статистика, 2000. – 800 с.