



Контроллинг финансовых рисков: основные тенденции развития

Сафиуллин К.И., аспирант, ФГБОУ ВО Российский экономический университет им. Г.В. Плеханова, Москва, Россия

Кузнецов Я.А., аспирант, ФГБОУ ВО Российский экономический университет им. Г.В. Плеханова, Москва, Россия

Федоров Е.С., аспирант ФГБОУ ВО Российский экономический университет им. Г.В. Плеханова, Москва, Россия

Аннотация. Данная статья направлена на определение основных трендов в изучении контроллинга финансовых рисков, которые являются неотъемлемой частью современной экономической деятельности. Сформировано мнение, что многими исследователями под контроллингом необходимо понимать определенный инструментарий, который направлен на поддержку управления организацией с целью повышения эффективности принимаемых решений. Соответственно, усилия финансового контроллинга в современном аспекте должны быть сосредоточены на комплексной поддержке финансового менеджмента, включая управление рисками. В статье также представлено определение и авторское видение контроллинга финансовых рисков, как регулирующей подсистемы управления, которая предназначена для информационно-аналитического обеспечения, координации, анализа, планирования и контроля рисков со стороны центральных блоков системы финансового контроля. При этом данная подсистема должна поддерживать деятельность организации через призму оперативного и стратегического управления: управление финансовыми рисками по приоритетным направлениям (оперативный уровень) и своевременное выявление новых рисков и возможностей (стратегический уровень).

Ключевые слова: инструментарий, контроллинг, риск, финансовый риск, финансовый контроль.

Controlling financial risks: main development trends

Safiullin K.I., postgraduate student,

Plekhanov Russian State University of Economics, Moscow, Russia

Kuznetsov Y.A., postgraduate student,

Plekhanov Russian State University of Economics, Moscow, Russia

Fedorov E.S., postgraduate student,

Plekhanov Russian State University of Economics, Moscow, Russia

Annotation. This article is aimed at identifying the main trends in the study of controlling financial risks, which are an integral part of modern economic activity. The opinion is formed that many researchers under controlling it is necessary to understand a certain toolkit, which is aimed at supporting the management of the organization in order to improve the effectiveness of decisions. Accordingly, the efforts of financial controlling in the modern aspect should be focused on comprehensive support of financial management, including risk management. The article also presents the definition and author's vision of financial risk controlling as a regulatory management subsystem, which is designed for information and analytical support, coordination, analysis, planning and risk control by the central units of the financial control system. In this case, this subsystem should support the activities of the organization through the prism of operational and strategic management: financial risk management in priority areas (operational level) and timely identification of new risks and opportunities (strategic level).

Key words: toolkit, controlling, risk, financial risk, financial control.

Введение. В условиях нестабильности и воздействия различных рисков, особенно геополитических и финансовых, актуальным направлением корпоративного управления является решение проблем внедрения новых инструментов, в том числе в контексте контроллинга рисков, и их адаптации для

организаций различных отраслей и сфер бизнеса в сложившихся макроэкономических условиях. Современным организациям необходим своеобразный «мозговой центр», помогающий принимать обоснованные финансово-экономические решения на всех уровнях управления. Идея комплексного подхода к управлению имеет историческую основу, связанную с пониманием необходимости полной интеграции существующих бизнес-процессов в единую систему, что предопределяет изучение фундаментальных основ и текущих тенденций в изучении данной проблематики. В статье рассматриваются как исторически сложившиеся понятия контроллинга, так и основные тренды в изучении контроллинга финансовых рисков через призму различных подходов зарубежных и отечественных исследователей.

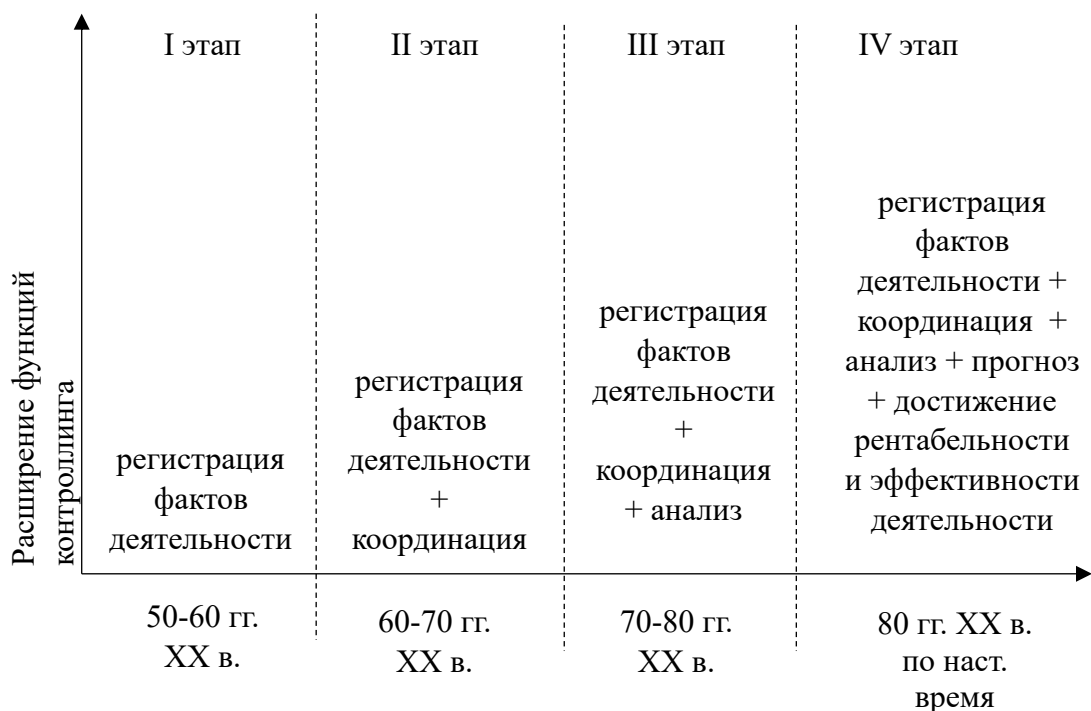
Цель исследования заключается в исследовании экономической сущности понятия «контроллинг финансовых рисков».

Материалы и методы исследования. Теоретической основой являются исследования отечественных и зарубежных ученых и практиков по вопросам понимания сущности «контроллинга», «контроллинг рисков», публикациями и материалами периодической печати, данными электронных ресурсов. Для написания статьи использовались общие методы научного познания: логико-структурный анализ и синтез, детализация и обобщение.

Результаты исследования и их обсуждение. Изучая фундаментальные основы и эволюцию появления контроллинга в организациях, можно сделать вывод, что интегрированные системы управления не возникли спонтанно, а развивались постепенно, охватывая различные направления деятельности организаций, методы управления и расширяя функциональный состав. Исторически началом внедрения контроллинга можно считать начало 50-х гг. XX в. [11]. Схематично, эволюцию становления и наполнения функций контроллинга можно представить в виде рис. 1.

Ретроспективный анализ показывает, что контроллинг характеризуется множеством точек зрения, в первую очередь, на его сущность, что

предопределяет его функциональное содержание. Изучение предполагает выделение двух основных школ контроллинга: немецкой и американской (Рис.2).



Источник: составлено автором на основании [1, 2, 5, 8, 9, 15, 16, 17, 18]

Рис. 1 – Эволюционное расширение функций контроллинга в организациях с 50-х гг. XX в. по настоящее время



Источник: составлено автором на основании [1, 2, 5, 8, 9, 13, 14, 15, 16, 17, 18]

Рис. 2 – Научные подходы к контроллингу: представители немецкой и американской школ

Представители американской школы в большей степени рассматривают контроллинг в виде управленческого учета. Д. Ханом интерпретируется контроллинг, как «одна из функций первоначального управления или одну из важнейших функций поддержки управления организацией, которая заключается

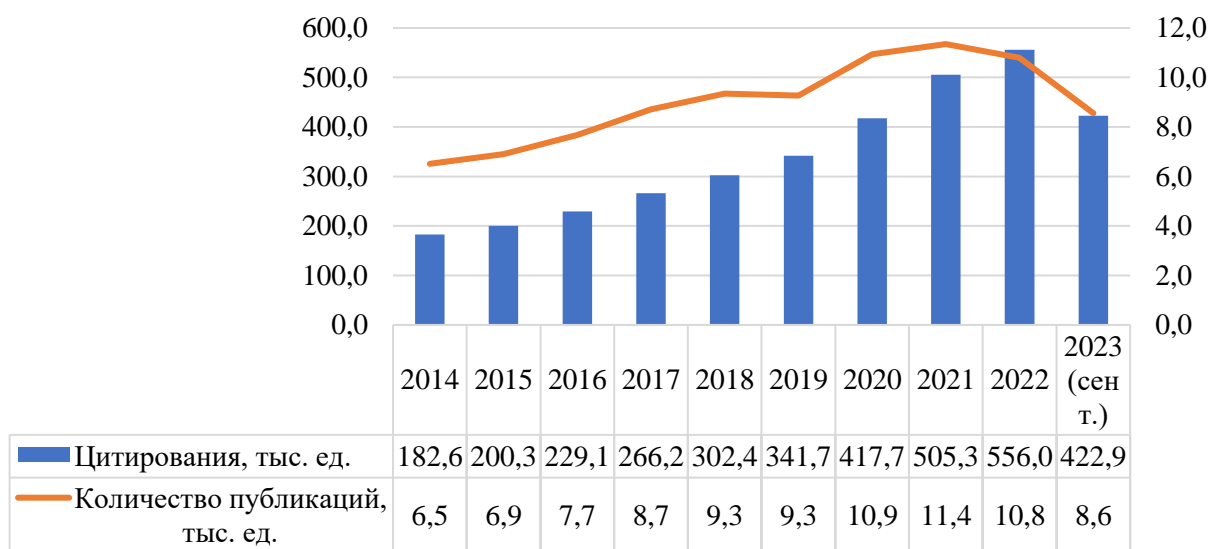
в его информационном обеспечении» [8]. А. Аткинсон, как интегральную систему информации [14]. Ч. Хорнгрен определяет контроллинг, как составляющую системы учета, которая представляет собой систему сбора и группирования финансовой и нефинансовой информации [9]. Р. Энтони включал планирование и контроль [13]. К. Друри, по сути, контроллинга отождествлял его с управленческим учетом, наделяя функцией сбора данных [2]. Следовательно, американская концепция подразумевает под контроллингом подсистему управления, основная функция которой заключается в сборе и анализе информации и последующей передаче ее руководству организации. Можно сделать вывод, что значение контроллинга в американской концепции очень узкое, по сути, это лишь сбор и анализ информации.

Представителями немецкой школы понятие «контроллинг» рассматривается в более широком понимании. Э. Майер понимает под контроллингом, систему обеспечения деятельности организации через призму краткосрочных и долгосрочных отношений [5]. Г. Кюппер позиционирует контроллинг, как процесс управления распределения ресурсов [19]. По мнению А. Дайле, контроллинг является целостной концепцией экономического управления организацией, направленной на выявление всех рисков, связанных с получением прибыли [1]. Следовательно, последователями немецкой концепции контроллинга интерпретируется понятие более широко, чем американская, что обусловлено идеей ориентирования контроллинга на стратегическое и оперативное планирование на основании анализа данных.

Российскими исследователями также внесен значительный вклад в развитие понимания контроллинга. Их выводы и заключения представляют научный интерес в рамках рассматриваемой проблематики. Выделим наиболее ключевые моменты, актуальные в настоящее время. По мнению Е.Л. Попченко, контроллинг представляет собой концепцию эффективного управления, отмечая долгосрочную направленность [7]. А.М. Карминский (при соавторстве с Н.И. Оленевым, А.Г. Примак, С.Г. Фалько), поддерживает данную точку зрения, дополняя контроллинг новым инструментарием системного управления [4], что

также подтверждается в исследованиях О.А. Зориной, которая отмечает, что проблематика и выбор той или иной интерпретации контроллинга зависит от определения объекта исследования [3]. Ю.П. Яковлев видит будущее контроллинга в развитии информационных технологий и представляет его в виде инструментария управления [11]. По нашему мнению, такой подход также заслуживает внимания, учитывая развитие вычислительных технологий и растущую популярность искусственного интеллекта.

На основании данных определений, следует заключить, что многими исследователями под контроллингом необходимо понимать определенный инструментарий, который направлен на поддержку управления организацией с целью повышения эффективности принимаемых решений. Соответственно, усилия финансового контроллинга в современном аспекте должны быть сосредоточены на комплексной поддержке финансового менеджмента, включая управление рисками. В целом, тематика контроллинга актуальна, и охватывает многие области знаний в трудах отечественных и зарубежных экономистов, что наглядно можно представить на основании краткого библиографического анализа по данным наукометрической базы данных Dimensions (Рис. 3).



Источник: составлено автором

Рис. 3 – Публикационная активность по ключевому слову «financial controlling» в наукометрической базе данных Dimensions за 2014-2023 гг. (по состоянию на 24.09.2023 г.)

По данным, представленным на рис. 3, следует сделать вывод, что всего на 24.09.2023 г. опубликовано 90,1 тыс. публикаций с 2014 г. Наибольшее количество публикаций зафиксировано в 2022 г. (10,8 тыс. публикаций). Анализ тематического распределения позволяет заключить интерес к данной теме со стороны экономистов, но и наращивание исследований в рамках инжиниринга и информационных технологий.

Следует отметить, что большинство зарубежных экспертов выражают общее мнение, что риск-контроллинг должен работать в рамках общей системы контроля, то есть должен выполнять исключительно контрольную функцию [15, 17, 18]. С одной стороны, при таком подходе можно избежать конфликта интересов и дублирования ответственности, с другой стороны, роль контроля в управлении рисками существенно сужается, что может привести к недостаточной оценке рисков и недостижению стратегических целей.

С другой стороны, рядом исследователей выдвигается мнение о том, что контроллинг рисков необходимо наполнять и «классическими» функциями управления. Авторы предлагают разработку системы, основанной на вторичном управлении рисками и контроле рисков [20]. В частности, М. Дидеригз выделяет информационно-аналитическое обеспечение в рамках риск-менеджмента, но как часть общего финансового контроллинга. Важным отличием, по мнению автора, является то, что управление рисками ориентировано в первую очередь на систематическое управление рисками, а риск-контроллинг – на целевое управление и поддержку управления [16]. Особое внимание Т. Райхман уделяет координирующему компоненту управления рисками, ориентируясь на достижение стратегических целей, а не на поддержку управления рисками [21].

В российских исследованиях вопрос о сущности контроллинга рисков также является дискуссионным. Выделим исследования Г.М. Шахдинарова, который интерпретирует контроллинг рисков через аспекты антикризисного контроллинга, как ключевой элемент [10]. Данная мысль также прослеживается в исследованиях И.В. Яхнеевой, по мнению которой риск-контроллинг является одним из компонентом системы риск-менеджмента, выполняя задачи по

измерению эффективности и формированию отчетности [12]. Д.Ж. Опариным поддерживается системный подход при определении контроллинга рисков, то есть подразумевается определенная контрольно-информационная подсистема, направленная на координацию бизнес-процессов и достижение их эффективности [6].

Таким образом, на основании публикаций российских и зарубежных ученых, можно сделать вывод, что в современном понимании под контроллингом финансовых рисков подразумевается регулирующая подсистема управления, которая предназначена для информационно-аналитического обеспечения, координации, анализа, планирования и контроля рисков со стороны центральных блоков системы финансового контроллинга. При этом подсистема функционируют в рамках оперативного и стратегического управления: управление финансовыми рисками по приоритетным направлениям (оперативный уровень) и своевременное выявление новых рисков и возможностей (стратегический уровень), что позволяет достичь наиболее эффективных результатов деятельности.

Выводы по результатам исследования. В результате обобщения теоретических аспектов контроллинга финансовых рисков можно сделать следующие выводы. В статье рассматривается несколько подходов к определению понятий «контроллинг» и «контроллинг финансовых рисков». Выделено две основных школы контроллинга: немецкая и американская к сущности понятия «контроллинг». В рамках американской школы контроллинг рассматривается в большей степени как управленческий учет, что предполагает узконаправленную интерпретацию данного термина. В контексте немецкой школы контроллинг охватывает стратегическое и оперативное планирование на основании анализа данных, что позволяет рассматривать контроллинг в более широком понимании. Также сделан вывод об актуальности исследований контроллинга финансовых рисков, о неоднозначности трактовки данного понятия на основании сравнительного анализа понятий в отечественных и зарубежных исследованиях. Из анализа следует, что под контроллингом

финансовых рисков следует понимать, прежде всего, подсистему, которая предназначена для информационно-аналитического обеспечения, координации, анализа, планирования и контроля рисков со стороны центральных блоков системы финансового контроллинга.

Библиографический список:

1. Дайле, А. Практика контроллинга / А. Дайле; п пер. с нем. под ред. и с предисл. М.Л. Лукашевича и Е.Н. Тихоненковой. – М.: Финансы и статистика, 2005. – 334 с.

2. Друри, К. Управленческий и производственный учет / К. Друри. – М.: ЮНИТИ-ДАНА, 2022. – 1424 с.

3. Зорина, О.А. Место контроллинга в системе управления предприятием / О.А. Зорина // Научный вестник Национального университета. – 2010. – № 2 (49). – С. 59-66.

4. Контроллинг в бизнесе. Методологические и практические основы построения контроллинга в организациях: монография / А.М. Карминский, Н.И. Оленев, А.Г. Примак, С.Г. Фалько. – М.: Финансы и статистика, 2002. – 256с.

5. Майер, Э. Контроллинг для начинающих. Система управления прибылью / Э. Майер, Р. Манн. – М.: Финансы и статистика, 2004. – 301 с.

6. Опарин, Д.Ж. Формирование системы риск-контроллинга на нефтедобывающих предприятиях / Д.Ж. Опарин // Электронный журнал «Экономические науки». – URL: https://ecsn.ru/wp-content/uploads/201009_90.pdf (дата обращения: 23.09.2023)

7. Попченко, Е.Л. Бизнес – контроллинг / Е.Л. Попченко, Н.Б. Ермаков. – М.: Альфа-Пресс, 2016. – 288 с.

8. Хан, Д. Планирование и контроль: концепция контроллинга / Д. Хан. – М.: Финансы и статистика, 1997. – 800 с.

9. Хорнгрен, Ч. Управленческий учёт / Ч. Хорнгрен, Дж. Фостер, Ш. Датар. – СПб.: Питер Пресс, 2008. – 1008 с.

10. Шахдинаров Г.М. Методы и модели риск-контроллинга в антикризисном управлении предприятием: автореф. дис. д-ра экон. наук: спец. 08.00.05 / Г.М. Шахдинаров. – СПб., 1999. – 27 с.
11. Яковлев Ю.П., Контроллинг на базе информационных технологий / Ю.П. Яковлев. – М.: Центр учеб. литературы, 2006. – 318 с.
12. Яхнеева И.В. Контроллинг в системе управления рисками цепей поставок / И.В. Яхнеева // РИСК. – 2013. – №1. – С. 75-79.
13. Anthony, R. Management controlling Nonprofit Organizations / R. Anthony, D. Young. – McGrawHill, 2003 – 942 p.
14. Atkinson, A. Management Accounting / A. Atkinson. - N.J.: Prentice Hall, Upper Saddle River, 1997. – 34 p.
15. Chrobok, S. Risikomanagement - Etablierter Beitrag zu einer integrierten Unternehmenssteuerung? / S. Chroboks, C. Buechler, E. Roggen // ZRFG. – 2020 – P. 101-113.
16. Diederichs, M. Risikomanagement und Risikocontrolling / M. Diederichs. – Munchen: Vahlen, 2004. – 271 p.
17. Gleich, R. Hat Ihr Controlling die Risiken im Griff / R. Gleich, S. Kogler // Springer. – URL: https://link.springer.com/chapter/10.1007/978-3-322-94851-9_2 (дата обращения: 23.09.2023)
18. Hoitsch, H. Risikocontrolling bei deutschen Kapitalgesellschaften / H. Hoitsch, P. Winter, N. Baumann // Degruyter. – URL: <https://www.degruyter.com/database/IBZ/entry/ibz.ID1629709215/html?lang=de> (дата обращения: 22.09.2023)
19. Küpper, H. Zum Verständnis und Selbstverständnis das Controlling: Thesen zur Konsensbildung / H. Küpper // Zeitschrift für Betriebswirtschaft. – 2005. – № 60. – P. 281-293.
20. Lebenszyklusorientiertes Risikomanagement // CORE. – URL: <https://core.ac.uk/download/pdf/53141312.pdf> (дата обращения: 22.09.2023)
21. Reichmann, T. Controlling mit Kennzahlen: Die systemgestutzte Controlling-Konzeption mit Analyse- und Reportinginstrumenten / T. Reichmann, U. Baumol, M. Kisler. – Vahlen: Munchen, 2021. – 900 p.

22. Weisenberger, B. Verzahnung des Risikocontrollings mit den traditionellen Controllingaktivitäten: Konzeptionelle Gestaltungsvorschläge und Status quo im deutschsprachigen Raum / B. Weisenberger, B.W. Lohr. - Justus Liebig, Working Paper 4, 2008. – 33 p.

References:

1. Dayle, A. Controlling practice / A. Dayle; p. trans. with him. ed. and with a preface by M.L. Lukashevich and E.N. Tikhonenkova. – M.: Finance and Statistics, 2005. – 334 p.

2. Drury, K. Managerial and production accounting / K. Drury. – M.: UNITY-DANA, 2022. – 1424 p.

3. Zorina, O.A. The place of controlling in the enterprise management system / O.A. Zorina // Scientific Bulletin of the National University. – 2010. – № 2 (49). – Pp. 59-66.

4. Controlling in business. Methodological and practical foundations of controlling in organizations: monograph / A.M. Karminsky, N.I. Olenov, A.G. Primak, S.G. Falko. – M.: Finance and Statistics, 2002. – 256c.

5. Mayer, E. Controlling for beginners. Profit management system / E. Mayer, R. Mann. – M.: Finance and Statistics, 2004. – 301 p.

6. Oparin, D.J. Formation of a risk-controlling system at oil-producing enterprises / D.J. Oparin // Electronic journal «Economic Sciences». – URL: https://ecsn.ru/wp-content/uploads/201009_90.pdf (accessed: 09/23/2023)

7. Popchenko, E.L. Business controlling / E.L. Popchenko, N.B. Ermakov. – M.: Alfa-Press, 2016. – 288 p.

8. Khan, D. Planning and control: the concept of controlling / D. Khan. – M.: Finance and Statistics, 1997. – 800 p.

9. Horngren, Ch. Managerial accounting / Ch. Horngren, J. Foster, Sh. Datar. – St. Petersburg: Peter Press, 2008. – 1008 p.

10. Shakhdinarov G.M. Methods and models of risk-controlling in anti-crisis management of the enterprise: abstract of the Doctor of Economics: spec. 08.00.05 / G.M. Shakhdinarov. – St. Petersburg, 1999. – 27 p.
11. Yakovlev Yu.P., Controlling on the basis of information technologies / Yu.P. Yakovlev. – M.: Center of Studies. literature, 2006. – 318 p.
12. Yakhneeva I.V. Controlling in the supply chain risk management system / I.V. Yakhneeva // RISK. – 2013. – № 1. – pp. 75-79.
13. Anthony, R. Management controlling Nonprofit Organizations / R. Anthony, D. Young. – McGrawHill, 2003 – 942 p.
14. Atkinson, A. Management Accounting / A. Atkinson. - N.J.: Prentice Hall, Upper Saddle River, 1997. – 34 p.
15. Chrobok, S. Risikomanagement - Etablierter Beitrag zu einer integrierten Unternehmenssteuerung? / S. Chroboks, C. Buechler, E. Roggen // ZRFG. – 2020 – P. 101-113.
16. Diederichs, M. Risikomanagement und Risikocontrolling / M. Diederichs. – Munchen: Vahlen, 2004. – 271 p.
17. Gleich, R. Hat Ihr Controlling die Risiken im Griff / R. Gleich, S. Kogler // Springer. – URL: https://link.springer.com/chapter/10.1007/978-3-322-94851-9_2 (accessed: 09/23/2023)
18. Hoitsch, H. Risikocontrolling bei deutschen Kapitalgesellschaften / H. Hoitsch, P. Winter, N. Baumann // Degruyter. – URL: <https://www.degruyter.com/database/IBZ/entry/ibz.ID1629709215/html?lang=de> (accessed 22.09.2023)
19. Küpper, H. Zum Verständnis und Selbstverständnis das Controlling: Thesen zur Konsensbildung / H. Küpper // Zeitschrift für Betriebswirtschaft. – 2005. – № 60. – p. 281-293.
20. Lebenszyklusorientiertes Risikomanagement // CORE. – URL: <https://core.ac.uk/download/pdf/53141312.pdf> (accessed: 09/22/2023)
21. Reichmann, T. Controlling mit Kennzahlen: Die systemgestützte Controlling-Konzeption mit Analyse- und Reportinginstrumenten / T. Reichmann, U. Baumol, M. Kisler. – Vahlen: Munchen, 2021. – 900 p.

22. Weisenberger, B. Verzahnung des Risikocontrollings mit den traditionellen Controllingaktivitäten: Konzeptionelle Gestaltungsvorschläge und Status quo im deutschsprachigen Raum / B. Weisenberger, B.W. Lohr. – Justus Liebig, Working Paper 4, 2008. – 33 p.

Для цитирования: Сафиуллин К.И., Контроллинг финансовых рисков: основные тенденции развития / Сафиуллин К.И., Кузнецов Я.А., Федоров Е.С. // Российский экономический интернет-журнал. – 2023. – № 3. URL:
© Сафиуллин К.И., Кузнецов Я.А., Федоров Е.С. Российский экономический интернет-журнал 2023, № 3