

На правах рукописи



Худяков Кирилл Евгеньевич

УПРАВЛЕНИЕ РИСКАМИ ПРОМЫШЛЕННЫХ ПРЕДПРИЯТИЙ

08.00.05 – Экономика и управление народным хозяйством –
Экономика, организация и управление предприятиями, отраслями, комплексами.
Промышленность.

А В Т О Р Е Ф Е Р А Т
диссертации на соискание ученой степени
кандидата экономических наук

Уфа 2004

Диссертационная работа выполнена на кафедре налогов и налогообложения Уфимского государственного авиационного технического университета.

- Научный руководитель: доктор экономических наук, профессор
Аристархова Маргарита Константиновна
- Официальные оппоненты: доктор экономических наук, профессор
Дубнов Александр Павлович
кандидат экономических наук, доцент
Рувенный Игорь Ярославович
- Ведущая организация: Территориальное управление Министерства
Российской Федерации по антимонопольной
политике и поддержке предпринимательства
по Республике Башкортостан

Защита состоится 8 июня 2004 г. в 10 часов на заседании диссертационного совета Д 212.287.01 в Уральском государственном экономическом университете по адресу: 620219, г.Екатеринбург, ГСП-985, ул. 8 Марта, 62.

С диссертацией можно ознакомиться в научной библиотеке Уральского государственного экономического университета.

Автореферат разослан « 30 » апреля 2004 г.

Ученый секретарь
диссертационного совета,
доктор экономических наук



Н.Ю.Власова

1. ОБЩАЯ ХАРАКТЕРИСТИКА РАБОТЫ

Актуальность темы исследования обусловлена тем, что на современном этапе развития экономической науки отсутствует единое, общепринятое определение понятия «риск», основываясь на котором можно разработать эффективную методологию управления рисками промышленных предприятий, так как риск – это сложное многогранное явление, характерное для всех экономических отношений, имеющее иногда противоположные реальные основания и не менее сложные недетерминированные последствия. Развитие предприятия, а в первую очередь коммерческой деятельности, наряду с маркетингом, производством и экономикой, поскольку именно коммерческая деятельность является связующим звеном предприятия с потребителями, партнерами, конкурентами и дает возможность достигнуть конечного результата в итоге реализации продукта производства, требует разработки научно-обоснованной методики для различных теоретических и практических случаев, позволяющей корректно исчислять уровень риска и говорить о его приемлемости для субъекта, принимающего решение в конкретной ситуации. Рассматривая подсистему коммерческой деятельности предприятия, необходимо подчеркнуть, что в ее сущности, выраженной в свойствах, изначально заложены элементы риска, поэтому уклониться от их проявления для субъекта коммерческой деятельности невозможно. Непременным условием коммерческой деятельности является свобода выбора в принятии экономических решений. Как известно, любое решение связано с определенным риском, поэтому его принятие должно происходить с учетом риска. Отсюда следует, что субъекту коммерческой деятельности следует не избегать риска, а уметь оценивать его и управлять им для достижения наилучших результатов деятельности. Современные методы оценки риска не позволяют определить сферы проявления, время, а также причины возникновения рисков коммерческой деятельности предприятия, поскольку они являются либо специфическими для других отраслей экономики, либо настолько универсальными, что не позволяют проводить качественный анализ рисков на таком уровне.

Разработанность темы исследования. Научные аспекты данного исследования формировались на основе изучения, анализа, переосмысления теоретических и методологических разработок как отечественных, так и зарубежных ученых по проблемам оценки и управления рисками в различных сферах хозяйственной деятельности.

Исследования вопросов теории и методологии риска, проблем учета и анализа инвестиционных рисков на макро- и микроуровнях хозяйства, вопросов экономико-математического моделирования инвестиционных процессов с учетом риска, а также вопросов управления рисками в рамках процесса управления предприятием нашли свое отражение в работах таких зарубежных авторов, как К.Эрроу, М.Фридман, Д.Кахеманн, Е.Меггил, Д.Тобин, Э.Долан, Дж.фон Нейман, Дж.Хикс, Р.Холт, Р.Стерн, Л.Шустер, Ч.Лоусон, Т.Бачкан, Ф.Бригхем, М.Гайль, Г.Марковиц, У.Шарп, Р.Баззел, М.Питерс, С.Фишер и др.

Вопросы учета и оценки экономических рисков рассматривали в своих трудах отечественные экономисты – А.А.Первозванский, В.М.Гранатуров, И.Т.Балабанов, В.Альгин, А.Крутик, В.Шахов, Г.Кленер, С.А.Зинковский, Е.М.Четыркин, М.В.Грачева, Н.Д.Бублик, Э.А.Вознесенский и др.

В то же время рассмотрение вопросов учета, оценки и управления рисками опирается на фундаментальные работы в области экономической теории, управления предприятием, маркетинга и др. сфер, поэтому в основу диссертационного ис-

следования легли труды таких авторов, как А.Маршал, К.Макконнел, Ф.Котлер, П.Самуэльсон, Р.Кантильон, Дж.Берман, в которых рассматриваются общие принципы управления экономическими процессами и в частности принципы управления деятельностью предприятия.

Диссертантом выявлено, что в настоящее время отсутствует единое, общепринятое определение понятия «риск», опираясь на которое можно разработать эффективную модель управления рисками в коммерческой деятельности. В рассмотренных научных исследованиях не разработана научно-обоснованная методика для различных теоретических и практических случаев применительно к коммерческой деятельности, позволяющая корректно исчислять уровень риска и говорить о его приемлемости для субъекта, принимающего решение в конкретной ситуации.

Цель и задачи исследования. Целью диссертационной работы является формирование инструментария управления рисками коммерческой деятельности предприятий.

При достижении поставленной цели исследования решались следующие задачи:

- 1) обоснование исходных теоретико-методологических предпосылок формирования инструментария управления рисками коммерческой деятельности предприятия;
- 2) анализ и развитие существующих методических подходов к управлению процессом принятия экономических решений с учетом особенностей коммерческой деятельности;
- 3) формирование концепции совершенствования инструментария управления рисками коммерческой деятельности предприятия;
- 4) разработка комплексной модели управления рисками коммерческой деятельности;
- 5) разработка и обоснование методики качественного анализа и количественной оценки рисков, проводимых в рамках предложенной системы управления рисками коммерческой деятельности предприятия.

Предметом исследования являются процессы управления рисками коммерческой деятельности предприятий, а также методико-методологические подходы оценки и анализа хозяйственных рисков.

Объектом исследования является сфера коммерческой деятельности промышленных предприятий Российской Федерации и Республики Башкортостан.

Теоретической и методологической основой исследования явились научные труды отечественных и зарубежных ученых-экономистов в области управления рисками, общей экономической теории, менеджмента. Для решения поставленных задач в работе применялись системный подход к познанию и моделированию современных социально-экономических процессов, методы экономико-математического анализа и моделирования – функциональный анализ, линейные и нелинейные методы оптимизации, вероятностные методы, экспертные оценки, статистические методы. Обработка полученной информации проводилась с применением табличного метода, методов экономико-математического моделирования.

Информационную базу исследования составили данные бухгалтерской и управленческой отчетности предприятий, статистические материалы, законы РФ и РБ, инструктивные материалы и нормативные документы, регулирующие коммерческую деятельность.

Основные научные результаты диссертационного исследования состоят в следующем:

1. Обоснована необходимость управления рисками коммерческой деятельности предприятий при принятии экономических решений.

2. Проведен анализ общих подходов к процессу управления рисками, уточнено понятия риска и проведена систематизация рисков коммерческой деятельности.

3. Сформирована концепция совершенствования инструментария управления рисками коммерческой деятельности предприятия.

4. На основе предложенной концепции с учетом результатов анализа возможных методов оценок риска, позволившего выявить основные свойства риска, которые должны учитываться при построении модели, и результатов анализа методов принятия решений, в ходе которого определены основные факторы, влияющие на данный процесс, разработана комплексная модель управления рисками коммерческой деятельности предприятия.

5. Разработана методика проведения качественного анализа и количественной оценки рисков.

Научная новизна результатов, выносимых на защиту:

1. Сформулировано авторское определение понятия «риск», позволяющее моделировать процессы управления рисками в области коммерческой деятельности с учетом предпочтения субъектов, принимающих экономические решения.

2. Разработана классификация рисков коммерческой деятельности предприятия, отличающаяся признаками области принятия решения и этапа деятельности подразделения предприятия. Она дает возможность проводить качественный анализ рисков и выявлять причины, область их возникновения, а также этапы деятельности предприятия, на которых они возникают, с учетом организационной структуры предприятия.

3. Сформулирована концепция совершенствования инструментария управления рисками предприятия, определяющая основные критерии, в соответствии с которыми должен проводиться процесс моделирования управления рисками, основные этапы моделирования управления рисками с учетом особенностей, присущих коммерческой деятельности.

4. Разработана модель управления рисками коммерческой деятельности предприятия, представлен алгоритм реализации действий при принятии определенного решения, связанного с риском, позволяющий подойти к вопросу управления рисками на любом из этапов коммерческой деятельности.

5. Разработана методика проведения качественного и количественного анализа рисков коммерческой деятельности предприятия, позволяющая выявить причины появления рисков, количественно оценить уровень риска, без применения различного рода дополнительных расчетов и построения шкал поведения.

Практическая значимость исследования. Результаты диссертации позволяют:

– использовать разработанную теоретико-методологическую базу для оценки и анализа рисков коммерческой деятельности предприятия;

– обеспечить комплексность в разработке и осуществлении мероприятий по управлению рисками коммерческой деятельности на основе предложенной модели;

– принимать экономические решения с учетом факторов риска с точки зрения организационного построения предприятия в целом и личных предпочтений каждого из сотрудников, что дает возможность более эффективно реализовывать те решения, которые до этого считались неприемлемыми и отвергались;

– на основе предложенного инструментария управления рисками коммерческой деятельности предприятиями могут быть разработаны варианты оптимизации

процесса управления рисками как для отдельного предприятия, его звена, так и для группы предприятий, действующих в одном регионе или на одном рынке.

Предложенная схема управления рисками может применяться как на малых, так и на крупных предприятиях.

Апробация результатов исследования. Апробация результатов, полученных в диссертационном исследовании, проводилась по нескольким направлениям:

1. Теоретические выводы и методические рекомендации использованы в учебном процессе УГАТУ при подготовке и чтении лекций и ведении практических занятий по дисциплинам «Теория коммерции» и «Основы коммерческой деятельности».

2. Схема управления рисками, а также ее элементы использовались при осуществлении планово-экономической работы предприятий коммерческой деятельности.

3. Основные положения диссертационного исследования обсуждались на 6 международных научно-практических конференциях (Уфа, 1999, Новосибирск, 2000, Набережные Челны, 2000, Москва, 2000, Самара, 2001, Екатеринбург, 2003), всероссийских научно-практических конференциях (Челябинск, 2001, Пенза, 2001, 2002).

По теме диссертации опубликовано 10 научных работ общим объемом 2 печатных листа.

Структура и объем работы. Цель и задачи исследования предопределили логику и структуру работы, состоящей из введения, трех глав основной части, заключения, списка использованной литературы, приложений.

Основное содержание работы изложено на 151 странице, включая 11 рисунков, 6 таблиц, список использованной литературы из 146 наименований, а также 7 приложений, в которых последовательно реализованы поставленные задачи и достигнута цель работы.

Во **введении** обосновывается актуальность выбранной темы, формулируется цель работы, в соответствии с ней ставятся основные задачи, приводятся результаты работы, выделяется их научная новизна, а также теоретическая и практическая значимость.

В **первой главе** «*Теоретико-методологические аспекты управления рисками*» сформировано понятие риска применительно к коммерческой деятельности, воплощающее все его свойства и особенности. На основе выделенных свойств предложена классификация рисков коммерческой деятельности предприятия. Определены основные подходы к процессу управления рисками.

Во **второй главе** «*Подходы к оценке рисков коммерческой деятельности предприятия и моделированию процессов управления рисками*» проведен анализ различных показателей, характеризующих результаты деятельности предприятий и их положение на рынке. Результатом данного анализа явилось формирование группы показателей, которые необходимо учитывать при проведении качественного и количественного анализа рисков и построении системы оценки рисков с точки зрения лиц, принимающих решения. В соответствии с целями и задачами диссертационной работы, а также результатами проведенных исследований и анализа факторов риска формируется концепция совершенствования инструментария управления рисками коммерческой деятельности предприятия, на основе которой строятся модель управления рисками и методики анализа и оценки рисков.

В **третьей главе** «*Управление рисками коммерческой деятельности*» представлены разработанная модель управления рисками и алгоритм реализации процесса управления. Предложена методика проведения качественного анализа и количественной оценки рисков на базе разработанной классификации рисков с использованием результатов анализа методов оценки риска и методов принятия решений.

Предложены методические рекомендации по практическому применению разработанной модели управления рисками коммерческой деятельности предприятий.

В **заключении** кратко описаны основные результаты работы, обоснована методическая значимость предлагаемой модели управления рисками и методики проведения качественного анализа и количественной оценки рисков коммерческой деятельности предприятия.

2. ОСНОВНЫЕ ПОЛОЖЕНИЯ, ВЫНОСИМЫЕ НА ЗАЩИТУ

2.1. Сформулировано авторское определение понятия «риск».

В ходе решения задач диссертации были проанализированы подходы к определению понятия «риск» и выделены его свойства. В результате анализа было выявлено, что все описанные определения не подходят для моделирования процесса управления в коммерческой деятельности, поскольку неполностью отражают свойства риска, выраженные в его противоречивости, альтернативности, неопределенности. Коммерческая деятельность определяется как совокупность взаимосвязанных процессов, осуществляемых в сфере обмена, производства, распределения и обращения, основанных на предупредительном выполнении всех функций, использовании товарно-денежных отношений, обеспечении доведения товара до покупателя и направленных на получение прибыли.

Чаще всего риски связываются с появлением убытков, что неверно, поскольку при реализации того или иного вида риска может образоваться дополнительный доход. Либо представленные определения не связываются с отношением к риску самого хозяйствующего субъекта. Либо определение отражает понятие риска в узкоспециализированной области, не связанной напрямую с коммерческой деятельностью. Поэтому автором сформулировано собственное определение понятия «риск»:

«Риск – это возможность отклонения от предполагаемой цели, имеющая определенную вероятность реализоваться в заданных условиях, с субъективно благоприятными или неблагоприятными последствиями для конкретного хозяйствующего субъекта, подверженного воздействию множества факторов, находящихся в зависимости и независимых от него».

Данным определением охватываются основные элементы риска, взаимосвязь которых раскрывает его сущность. Это:

- возможность отклонения от предполагаемой цели;
- вероятность достижения желаемого результата;
- отсутствие уверенности в достижении поставленной цели;
- возможность материальных, нравственных и других потерь.

Определение будет в большей степени подходить к таким видам деятельности, эффективность которых зависит от множества качественных факторов, главным из которых является деловая активность.

2.2. Разработана классификация рисков коммерческой деятельности предприятия.

В процессе коммерческой деятельности предприятие сталкивается с совокупностью различных видов рисков, которые отличаются в зависимости от сферы деятельности по времени возникновения, по совокупности внешних и внутренних факторов, определяющих их уровень, и т.д.

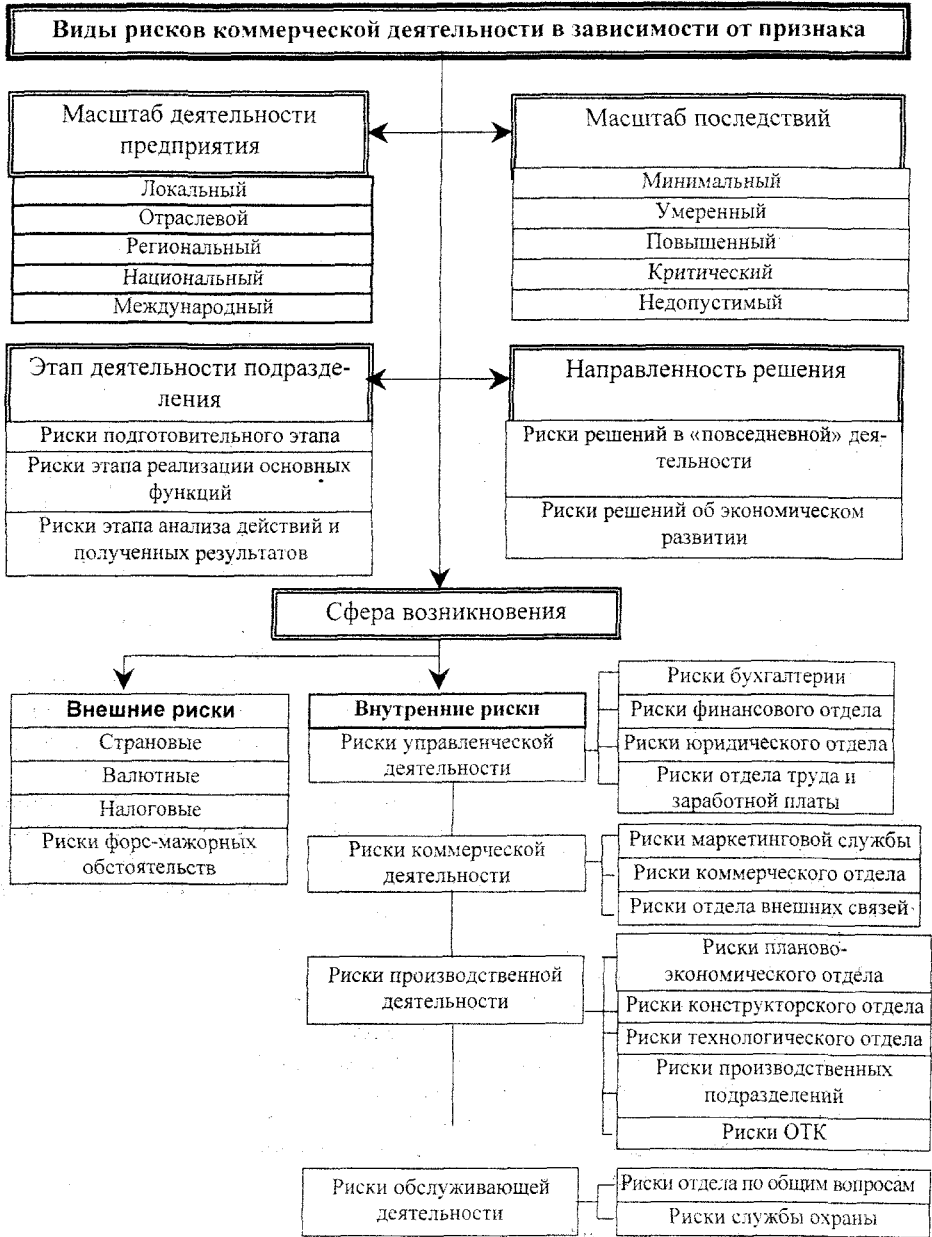


Рис. 1. Классификация рисков коммерческого предприятия

Каждый из видов рисков может воздействовать на экономические показатели любого хозяйственного процесса. Поэтому всем участникам, вовлеченным в данный процесс, важно признать и понять каждый вид риска.

Автором рассматриваются общенаучные принципы систематизации, на основе которых должна строиться классификация рисков, исследуются возможные методы, с помощью которых могут быть систематизированы риски, обосновывается необходимость применения экспертного метода при систематизации рисков коммерческой деятельности предприятия, анализируются классификации рисков, предложенные другими авторами.

По результатам проведенных исследований предлагается при анализе рисков коммерческой деятельности предприятия использовать сформированную классификацию (рис. 1).

Классификация рисков проведена по нескольким признакам, в дополнение к общеизвестным признакам добавлены этап деятельности подразделения и направленность решения. При систематизации рисков коммерческой деятельности по сфере возникновения в основу ложится организационное построение предприятия как способ достижения наибольшей эффективности его деятельности. Это позволяет более точно определять место и время появления риска, что даст возможность оптимального управления им.

2.3. Сформулирована концепция совершенствования инструментария управления рисками предприятия.

Определение смысла понятия риска применительно к коммерческой деятельности и видов рисков дает возможность подойти к вопросам управления рисками в коммерческой деятельности. Для этого анализируются общенаучные подходы к процессу управления, определяются основные этапы: планирование, организация, учет и контроль, анализ и регулирование. Особое внимание уделяется этапу планирования, так как именно он предопределяет последующие действия предприятия.

Планирование включает изучение и анализ возможных альтернативных вариантов реализации экономических решений и анализ возможных рисков реализации этих решений. Анализ предполагает выбор одного из возможных методов воздействия на риски, которые разбиваются на 4 группы: уклонение, локализация, диссипация и компенсация. При рассмотрении методов анализа рисков автором сравниваются возможные методы оценки рисков (табл. 1).

Анализ данных методов показывает, что все они построены исходя из вероятностного характера риска и степени его влияния на деятельность предприятия. Иначе говоря, это основные моменты, которые должны быть учтены при построении или рассмотрении возможности использования известных методов при управлении рисками.

Для учета «человеческого» фактора при принятии решений анализируются возможные методы принятия решений, которые основываются либо на рациональном выборе, теоретической базой которых является теория полезности, либо на рассмотрении нерационального поведения, теоретической базой которых является теория перспектив.

Таблица 1

Методы оценки рисков

Преимущества	Недостатки
Статистический метод	
Расчеты проводятся на данных свершившихся событий, что позволяет учитывать опыт их реализации	Статистические выборки носят вероятностный характер, что не очень удобно для непосредственного практического применения
Метод анализа целесообразности затрат	
Возможность отслеживания поведения модели в динамике позволяет определять причины изменения финансовой устойчивости фирмы	На практике изменение денежных потоков имеет прямую зависимость от изменений внешней среды, что не отражается данным методом
Метод анализа чувствительности	
Метод позволяет специалистам по проектному анализу учитывать риск и неопределенность	Метод не рассчитан для учета всех возможных обстоятельств; кроме того, он не уточняет вероятность осуществления альтернативных проектов
Метод использования аналогов	
Метод учитывает последствия свершения рисковых событий	В случаях неудачного завершения операций трудно создать предпосылки для будущего анализа

Эти методы учитывают личные предпочтения хозяйствующих субъектов: в первом случае решение принимается исходя из полезности функции, во втором - исходя из ценности исходов.

Для построения собственной концепции совершенствования инструментари управления рисками предприятия автором проводится анализ макроэкономической ситуации по показателям: валовой внутренний продукт, индекс потребительских цен сальдированный финансовый результат, налоговые доходы государства, в том числе налог на прибыль, оборот розничной торговли, внешнеторговый оборот. Устанавливается взаимосвязь указанных показателей с исходными величинами для расчета – это выручка предприятий, прибыль, структура затрат предприятия, заработная плата работников, выручка экспортеров и импортеров, выручка предприятий розничной торговли. Проводится анализ сводных рейтингов инвестиционной привлекательности, суверенных кредитных рейтингов, рейтингов корпоративного управления, характеризующих внешние риски, к которым относятся законодательный риск, политический риск, социальный риск, экономический риск, финансовый риск, криминальный риск, экологический риск.

Анализ практической деятельности промышленных предприятий Республики Башкортостан позволил выделить ряд показателей, на которые оказывают большое влияние риски и с помощью которых можно оценивать эти риски. К данным показателям относятся выручка, прибыль, размер собственных и заемных средств и их структура, размер оплаты труда работников.

Таким образом, анализ внешней и внутренней среды выявил схожие группы показателей, с помощью которых может происходить оценка рисков коммерческой деятельности предприятия.

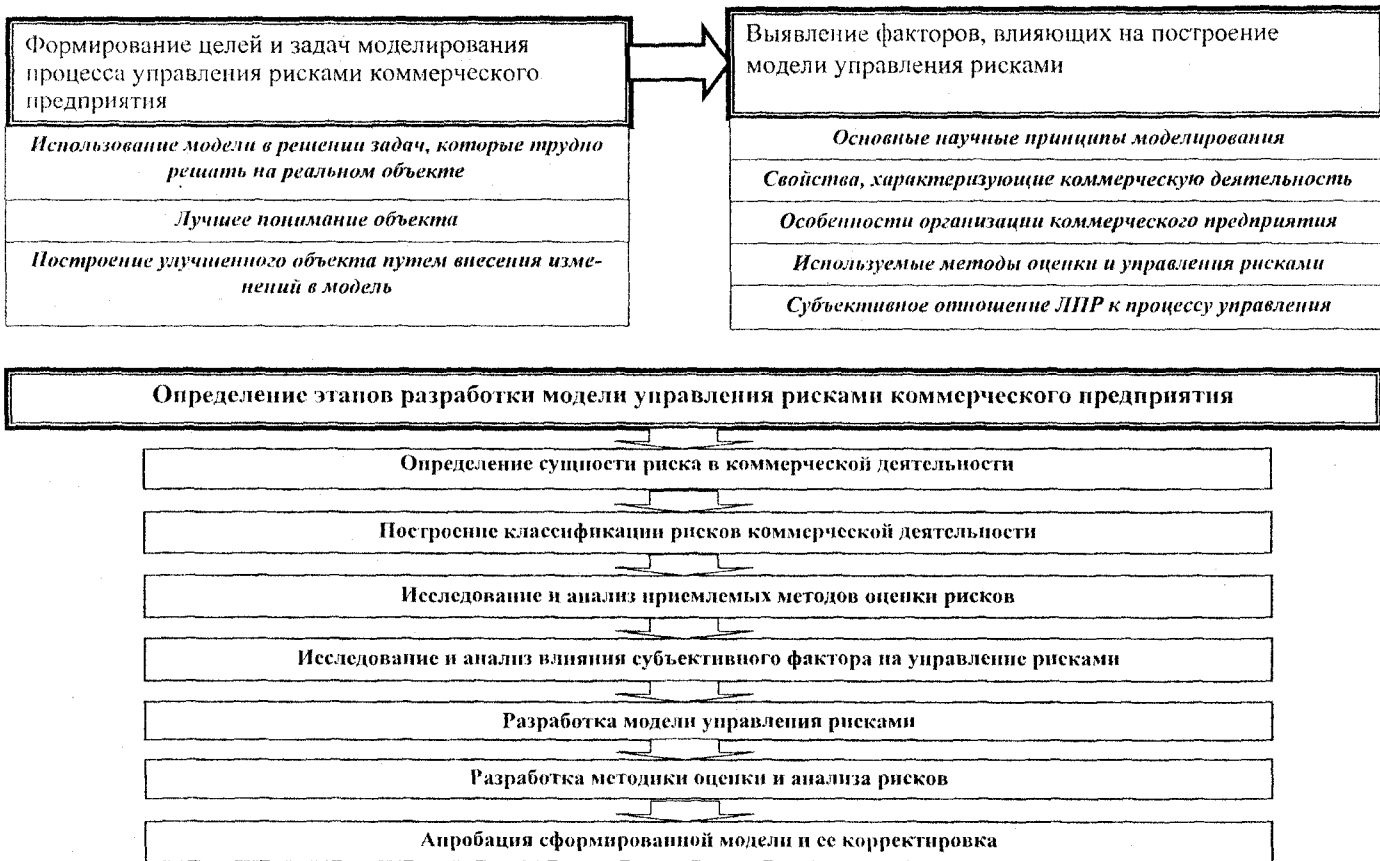


Рис. 2. Концепция совершенствования инструментария управления рисками коммерческого предприятия

В результате исследования теоретической базы и практических данных строится собственная концепция совершенствования инструментария управления рисками, в основу которой закладывается возможность моделирования процесса управления рисками (рис. 2).

Данная концепция предполагает моделирование процесса управления рисками коммерческой деятельности предприятия. Концепцией определяются цели и задачи моделирования, выявляются факторы, влияющие на построение модели, и определяются этапы разработки модели управления рисками коммерческой деятельности предприятия. Таким образом, все требования, предъявляемые к построению модели управления рисками, могут быть удовлетворены при выполнении описанных выше этапов.

2.4. Разработана модель управления рисками коммерческой деятельности предприятия.

В соответствии с предложенной концепцией совершенствования инструментария управления рисками предприятия разрабатывается модель управления рисками коммерческой деятельности предприятия.

Управление риском характеризуется как совокупность методов, приемов и мероприятий, позволяющих в определенной степени прогнозировать наступление рисков событий и принимать меры к исключению или снижению отрицательных последствий таких событий.

Целью управления риском является обеспечение наиболее эффективной реализации экономических решений в коммерческой деятельности.

Модель представлена в виде алгоритма действий по управлению рисками коммерческой деятельности предприятия (рис. 3).

Особое внимание в предложенной модели уделяется этапу планирования, на котором, используя разработанную классификацию рисков, предлагается построить матрицу возможных рисков, присущих данному предприятию – А, обозначив через «1» возможность появления определенного риска, через «0» – невозможность появления риска. Предлагается каждому из возможных альтернативных вариантов экономических решений присвоить номер (i), а также пронумеровать различные классификационные признаки (j) для последующей математической обработки данных начиная с 1.

Так как в представленной классификации рисков по различным признакам существует различное количество видов рисков, то для получения матрицы необходимо определить признак, который разбивает совокупность рисков на наибольшее число видов рисков. Далее примем наибольшее число видов рисков за максимальную длину строки матрицы. При составлении матрицы те строки, в которых не хватает значений, дополняются «0».

Определение совокупности рисков для каждого из альтернативных экономических решений позволит сравнивать различные решения с целью выявления качественных отличий, а также даст возможность проведения качественного и количественного анализа рисков с точки зрения организационного построения предприятия.

Кроме того, на этапе планирования проводится качественная и количественная оценка рисков каждого из альтернативных решений. Для этого разрабатывается собственная методика проведения данной оценки, которая будет рассмотрена ниже.

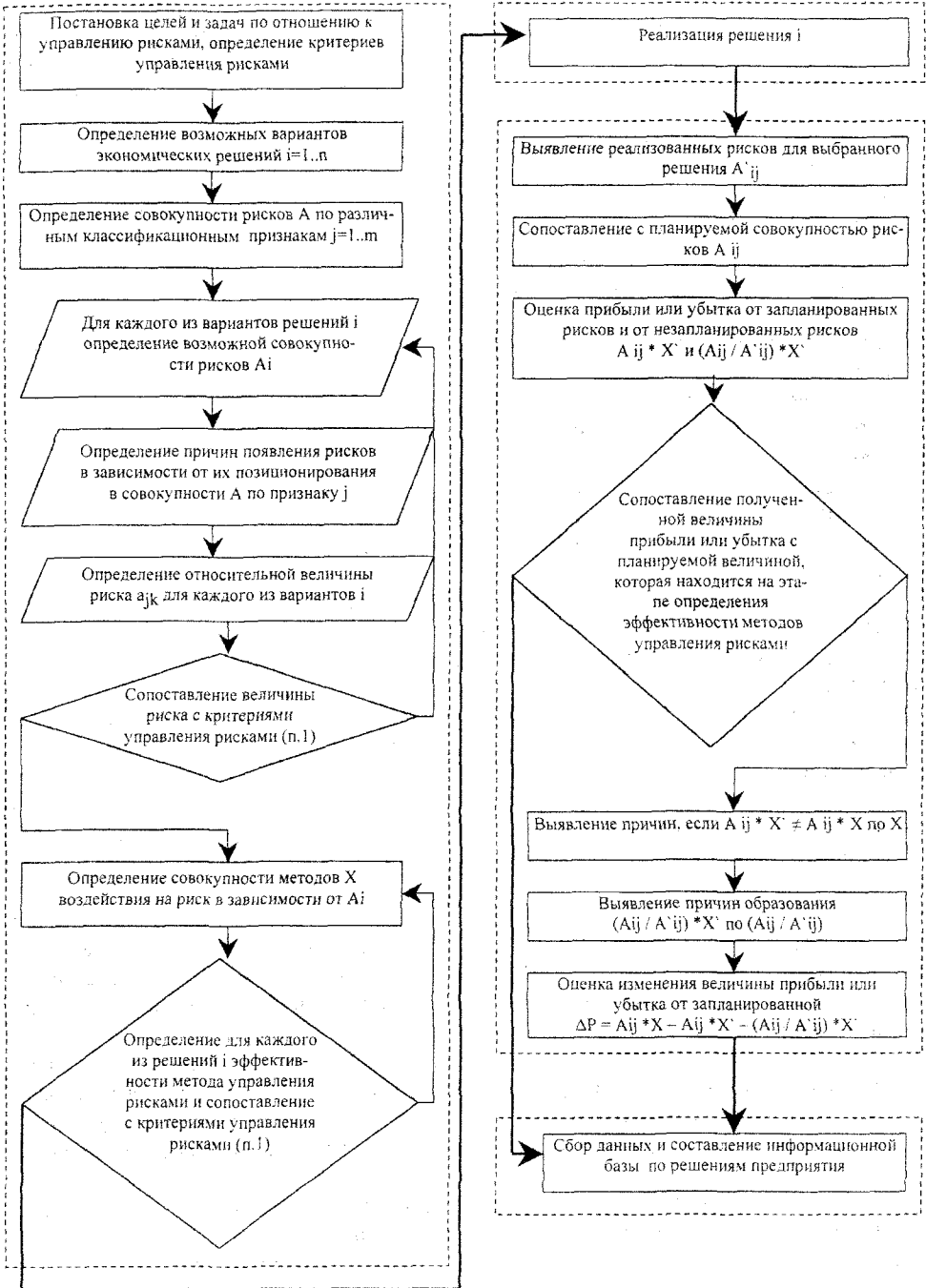


Рис. 3. Алгоритм управления рисками

В зависимости от полученных показателей оценки отбираются методы воздействия на риск и проводится сравнение эффективности их применения. Полученные результаты являются основанием для сравнения различных вариантов экономических решений.

Автором выделяется ряд факторов, воздействующих на величину риска при принятии хозяйственных решений:

1) множество возможных событий. Относительно некоторых (заданных) элементов этого множества будем предполагать, что они обязательно произойдут. Исходя из этого, принимается конкретное решение;

2) возможные варианты решения. Необходимость выбора всегда предполагает существование вариантов решения. Например, принимая решение по конкретному объекту инвестирования, мы сталкиваемся с двумя вариантами: осуществить его или же отвергнуть;

3) вероятность потерь как следствие ошибочного решения и размер этих потерь. Этот круг понятий учитывается в общей теории статистики с помощью весовой функции;

4) расходы на получение информации, необходимой для принятия решений. Сюда относятся, например, стоимость экономических расчетов, издержки самого проектирования. В теории принятия решений эти параметры учитываются при помощи функции издержек;

5) процесс принятия решений. Сюда относятся все расчетные и организационные процедуры, с помощью которых принимается решение.

С помощью сформулированных выше факторов, влияющих на риск, можно ранжировать решения по степени их предпочтительности. Решение считается «лучшим», чем прочие, если с учетом всех его возможных последствий связанный с ним риск является наименьшим. Таким образом, можно подойти к понятию «оптимальное решение»:

1. В зависимости от того, каким образом мы учитываем вероятность наступления событий, для каждого решения может быть рассчитан так называемый «средний риск». То решение, к которому относится наименьший «средний риск», будем называть оптимальным решением.

2. Если не учитывать различные возможности наступления событий, а только предполагать, что при принятии решения, зависящего от наступления или ненаступления конкретного события, возможный максимальный риск будет наименьшим по сравнению со всеми другими вариантами, то оптимальным будет так называемое минимаксное решение.

Этап реализации отобранного решения сопровождается учетом и анализом полученных результатов. При этом выявляются риски, которые реализовались в ходе выполнения принятого решения и сопоставляются с планируемой совокупностью рисков (матрица рисков, которые реализовались, сравнивается с матрицей запланированных рисков).

Далее оценивается результат реализации тех или иных рисков. В случае, если он не совпадает с запланированной величиной, выявляются причины, среди которых автором выделяются следующие: реализация незапланированных рисков, неправильный выбор или использование методов воздействия на риски.

Завершающим этапом управления рисками является сбор данных и составление информационной базы по принятым и реализованным экономическим решени-

ям предприятия, к которой можно будет обращаться при повторном возникновении подобной ситуации.

Представленный алгоритм действий по управлению рисками коммерческой деятельности предприятий охватывает все этапы процесса управления и отвечает условиям, предъявляемым к этому процессу. В данном алгоритме действий выделяется этап выбора экономического решения и подходы к анализу рисков.

2.5. Разработана методика проведения качественного и количественного анализа рисков коммерческой деятельности предприятия.

Чтобы получить наиболее полную информацию о рисках коммерческой деятельности предприятия, необходимо, как было отмечено выше, последовательно проводить качественный и количественный анализ.

В ходе качественного анализа рисков предприятие должно оценить состояние своей внешней и внутренней среды. Оценка проводится по ряду факторов, которые схематично представлены на рис. 4.

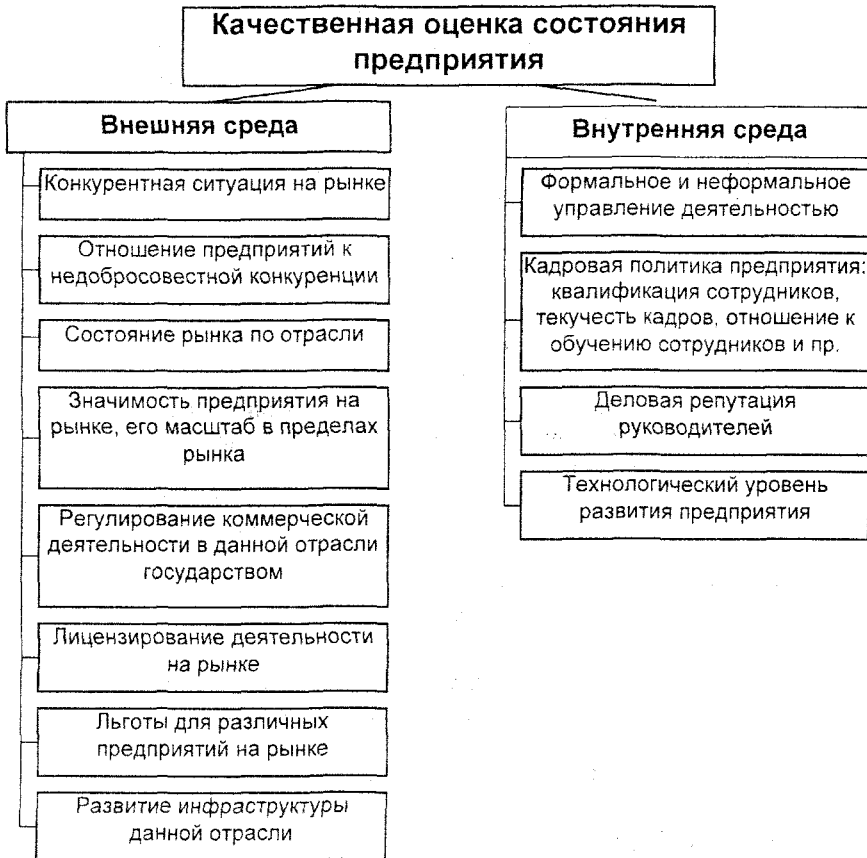


Рис. 4. Факторы, влияющие на внутреннюю и внешнюю среду предприятия

Качественный анализ будет наиболее эффективным, если его результаты будут получены различными методами.

При проведении качественного анализа рисков предприятия допустимо использовать статистический метод. Для этого в представленном алгоритме управления рисками выделен блок сбора данных и составления информационной базы. Эти данные должны анализироваться начиная с этапа определения возможных вариантов экономических решений. Риск-менеджер должен определить, были ли реализованы подобные экономические решения в предшествующие периоды и какие трудности возникли при их реализации, т.е. какие риски не были учтены и реализовались.

Используя экспертный метод проведения качественного анализа, важно определить все возможные риски, которые могут влиять на деятельность предприятия, а, следовательно, могут быть выявлены и причины их возникновения. Данный анализ проводится в соответствии со сформированной совокупностью рисков для каждого из альтернативных экономических решений.

Для количественной оценки величины риска предлагается рассчитывать коэффициент риска (K_p) для каждого из альтернативных экономических решений. Рассчитанный коэффициент будет отражать влияние всех рисков в комплексе на поведение предприятия в ходе реализации данного решения. Затем полученные коэффициенты должны сравниваться. По результатам сравнения определяется наиболее приемлемый вариант экономического решения.

Расчет данного коэффициента основывается на системе построения организационной структуры предприятия, что позволяет использовать такие показатели, как доля вклада в проект подразделением, прибыль подразделения. Такой расчет дает возможность оценить каждое из решений, принимаемых должностными лицами, в рамках подразделений предприятия.

Данный коэффициент рассчитывается по следующей формуле:

$$K_p = I / (V * p),$$

где I – стоимость действий для реализации решения, т.е. сумма необходимых инвестиций, определенная величина трудозатрат по реализации данного решения;
 V – отдача от принимаемого решения (например, прибыль подразделения);
 P – вероятность реализации решения.

Стоимость действий для реализации решения – это сумма необходимых инвестиций, определенная величина трудозатрат по реализации данного решения и т.п.

$$V = D + R,$$

где D – доход от принятия данного решения;

R – планируемый прирост валовой прибыли от реализации проекта.

Величина R отражает качественную сторону реализации решения, это может быть изменение положения фирмы на рынке, изменение имиджа фирмы, деловой репутации руководителей, изменение косвенного стимулирования деятельности работников предприятия.

$$D = D_{\text{проекта}} * J * x,$$

где $D_{\text{проекта}}$ – доход проекта;

J – доля вклада в проект подразделением;

x – значимость принятого решения.

Приняв условие, что результатом деятельности будет определенный доход и весь доход от проекта составит единицу, доли вклада в проект подразделением рассчиты-

ваются через фонд заработной платы данного подразделения, который характеризует трудовое участие данного подразделения в деятельности всего предприятия.

Значимость принимаемого решения определяется экспертным методом, учитывая, что сумма значимостей для реализации деятельности подразделения по данному проекту должна быть равна единице.

$$R = R_{\text{проекта}} / R_{\text{пл}} * \Delta P,$$

где $R_{\text{проекта}}$ – прибыль от проекта;

$R_{\text{пл}}$ – планируемая прибыль за год;

ΔP – прирост прибыли за год.

Отношение прибыли от проекта к планируемой годовой прибыли будет являться долей прибыли от проекта в годовой прибыли.

Показатель ΔP будет отражать в данной формуле полезность принятия данного решения, поскольку чем больше данная величина, тем меньше будет коэффициент риска. Иначе говоря, если предприятие до конца периода выполнило финансовый план, то оно может пойти на риск потерять всю возможную дополнительную прибыль от того или иного решения, при этом не потеряв прибыль, уже зафиксированную. И наоборот, если план получения прибыли не выполняется, то становится нецелесообразным идти на относительно высокий риск при принятии решений.

Таким образом, величина R характеризует предельную полезность принятия того или иного экономического решения для предприятия.

После определения коэффициента риска необходимо выявить приемлемый уровень риска для предприятия. Значения определяемого коэффициента лежат в пределах от 0 до бесконечности, так как отрицательное значение может быть получено, если величина отдачи от принимаемого решения будет отрицательной. Но данный вариант нецелесообразен для предприятия, поэтому не принимается к рассмотрению.

Крайние положения данного коэффициента, выраженные математически, имеют следующее толкование. Если коэффициент риска равен 0, то это могут быть следующие случаи:

1) числитель в формуле вычисления коэффициента риска равен 0 – т.е. стоимость действий для реализации решения равна 0, для предприятия это означает, что данное решение может быть принято, если планируется получить прибыль, не осуществив никаких затрат;

2) знаменатель стремится к бесконечности по отношению к величине числителя – это может быть в случае, если отдача от принимаемого решения бесконечно велика по отношению к величине числителя. В этом случае необходимо рассмотреть причины получения бесконечного дохода, дискретность данного дохода, т.е. ограниченность во времени, и соотнести результаты анализа с вероятностью реализации данного решения. Если уровень вероятности реализации данного решения приемлемый для предприятия, что определяется субъективным отношением к управлению рисками, и условия получения отдачи от данного решения удовлетворяют принимающему решению, то данное решение может быть принято.

Другое крайнее положение величины коэффициента риска – бесконечность. Такая величина может быть получена в следующих случаях:

1) величина числителя (стоимости действий для реализации решения) бесконечно велика по отношению к знаменателю формулы, т.е. к произведению величины отда-

чи от реализации решения на вероятность реализации решения. Данный вариант неприемлем для предприятия, поскольку в этом случае уровень рентабельности равен 0;

2) величина знаменателя равна 0 или бесконечно мала по отношению к числителю формулы. Второй вариант, когда знаменатель бесконечно малый – это зеркальное отражение случая, рассмотренного выше, когда бесконечно велик числитель. Знаменатель может быть равен 0 в двух случаях: а) если вероятность реализации решения равна 0 – для предприятия данное решение никогда не реализуется, следовательно, нет смысла его обдумывать и принимать; б) если отдача от принимаемого решения равна 0. В этом случае решение не должно приниматься, так как ничего предприятию не принесет.

Положительной стороной установления коэффициента риска по разработанной методике является его дискретность при определенных критериях управления рисками коммерческой деятельности предприятия, которые изначально определяются при постановке целей и задач по отношению к управлению рисками. Для любого предприятия целесообразно говорить лишь о тех решениях, когда доходы от принятого решения будут больше или равны осуществленным затратам, т.е. уровень рентабельности будет больше или равен 1. В этом случае, например, при условии предприятия, что вероятность осуществления решения должна быть более 0,5, коэффициент риска лежит в пределах (0;1,8). Это позволяет сравнивать различные альтернативные решения с количественной точки зрения.

Качественный анализ риска необходимо увязать с количественным. Логично предполагается, что распределение доли участия подразделений, а соответственно и доли их дохода будет иметь прямую взаимосвязь с распределением степени влияния рисков на результат деятельности предприятия.

В сумме степень влияния всех рисков по реализации решения должна быть равна единице.

Определенная с помощью представленного метода степень влияния рисков дает возможность управлять ими (например, воздействовать сначала на риски, имеющие наибольшую степень влияния на деятельность предприятия) и сравнивать различные варианты экономических решений как с количественной точки зрения, так и с качественной. Необходимо отметить, что если рассматривать влияние внешних рисков на коммерческую деятельность предприятий, то оно в короткие промежутки времени находится на постоянном уровне в силу того, что определенные изменения в макрообстановке могут прогнозироваться заранее и с большой вероятностью реализации.

В результате проведенного анализа альтернативных экономических решений делается вывод о принятии или непринятии того или иного решения.

Содержание диссертации отражено в следующих основных публикациях:

1. Худяков К.Е. Информационные системы по иностранным инвестициям // Тезисы докладов Международной молодежной научно-технической конференции «Интеллектуальные системы управления и обработки информации». – Уфа: УГАТУ, 1999. – С. 60.
2. Худяков К.Е. Выбор вариантов финансирования инвестиционных проектов для авиастроения // Тезисы докладов Международной молодежной научной конференции «XXVI Гагаринские чтения – МАТИ». – М.: ЛАТМЭС, 2000. – Т. 1. – С. 146.
3. Худяков К.Е. Проблемы финансирования инвестиционных проектов // Тезисы докладов XXXVIII международной научной студенческой конференции «Студент и научно-технический прогресс». – Новосибирск: Новосиб. гос. ун-т, 2000. – С. 122.
4. Сандомирский Е.М., Худяков К.Е. Анализ вариантов выбора источников финансирования инвестиций // Тезисы докладов Международной молодежной научной конференции «Молодежь – науке будущего». – Набережные Челны: Изд-во Камск. политех. ин-та, 2000. – Т. 2. – С. 264–265.
5. Сандомирский Е.М., Худяков К.Е. Выбор стратегии инвестирования // Тезисы докладов Шестой международной научно-технической конференции студентов и аспирантов «Радиоэлектроника, электротехника и энергетика». – М.: Изд-во МЭИ, 2000. – Т. 2. – С. 208.
6. Аристархова М.К., Худяков К.Е. Риски в коммерческой деятельности // Проблемы коммерческой и торговой деятельности предприятий: Сб. труд. регион.-практ. конф. – Челябинск: Изд-во ЮУрГУ, 2001. – С. 35–36.
7. Аристархова М.К., Худяков К.Е. Структура управления рисками на коммерческом предприятии // Логистика, менеджмент, маркетинг, коммерция: теория и практика: Сб. труд. Международ. науч.-практ. конф. – Самара: Самарск. гос. экон. акад., 2001. – Ч. 1. – С. 65–67.
8. Аристархова М.К., Худяков К.Е. Эффективное управление рисками на предприятии // Проблемы и опыт антикризисного управления: Сб. мат-лов Всерос. науч.-практ. конф. – Пенза: Приволжский Дом Знаний, 2001. – С. 95–97.
9. Аристархова М.К., Худяков К.Е. Модель управления рисками на предприятии // Новые информационные технологии в решении проблем производства, строительства, коммунального хозяйства, экологии, образования, управления и права: Сб. мат-лов II Российско-Украинского симпозиума. – Пенза: Приволжский Дом Знаний, 2002. – С. 26–28.
10. Аристархова М.К., Худяков К.Е. Управление рисками на предприятии // Малое предпринимательство: состояние, проблемы, необходимость совершенствования и развития: Сб. мат-лов международ. науч.-практ. конф. – Екатеринбург: Уральск. гос. экон. ун-т, 2003. – С. 169–171.
11. Худяков К.Е. Теоретические аспекты управления рисками коммерческой деятельности. – Уфа: Изд-во УГАТУ, 2003. – Препринт.