

The use of methods of optimization of risk in operating the business

Ryspaeva N.

Использование методов оптимизации риска в обеспечении функционирования предприятий Рыспаева Н. С.

Рыспаева Нази Сыдыкбековна / Ryspaeva Nazi – старший преподаватель,
экономический факультет,

Кыргызский национальный университет им. Ж. Баласагына, г. Бишкек, Кыргызская Республика

Аннотация: в данной статье автором рассматривается использование методов оптимизации риска в обеспечении функционирования предприятий. По мнению автора, в условиях Кыргызской Республики особое значение для расширения реальных инвестиций имеет вертикальная диверсификация, сущностью которой является распределение финансовых ресурсов по технологической цепочке производства конкретных видов продукции.

Abstract: in this article the author discusses the use of optimization methods risk in operating the businesses. According to the author, in terms of the Kyrgyz Republic of special importance to the expansion of real investments has a vertical diversification, the essence of which is the allocation of financial resources in the technological chain of production of specific types of products.

Ключевые слова: методы оптимизации риска, коммерческая деятельность, диверсификация, спрос, компания, сегментация, инвестиция, анализ и оценка риска деятельности предприятий.

Keywords: optimization methods, risk, commercial activities, diversification, demand, company, segmentation, investment analysis and risk assessment activity.

УДК 657: 657, 261

К методам управления рисками очень часто можно отнести методы минимизации риска, улучшения эффективности производства или структуры предприятия, проектных переговоров, страховой деятельности, однако все они имеют сходную цель привести риск в соответствие с получаемой выгодой. В комплексе эта деятельность называется управление риском. В соответствии с этой позицией методы управления риском можно объединить в два крупных блока: методы распределения риска и методы оптимизации риска.

Методы распределения риска предполагают передачу части риска другим субъектам экономической деятельности за определенную плату через:

- биржевые механизмы (хеджирование);
- страхование коммерческой деятельности.

Прежде всего, нас интересуют методы оптимизации риска, которые предполагают снижение риска посредством осуществления мероприятий внутри (организационных, технических, структурных) и вне (переговоры, синдицированное финансирование, консорциум, правительственные гарантии и т.д.) предприятия.

К методам оптимизации риска относятся организационно-структурные и проектные методы управления. Они соответственно делятся на сегментации риска:

- методы диверсификации риска;
- проектные методы.

Данные методы управления риском лишь частично описаны в работе Г. Б. Клейнера, Р. М. Тамбовцева, Р. М. Качалова и других ученых [1, 2, 3, 4]. Нами для решения поставленной целевой задачи исследования предлагается комплексная, усовершенствованная модель методов оптимизации риска, состоящая из следующих блоков и их составных частей (рис. 1).



Рис. 1. Схема методов оптимизации риска

Схема показывает, что создание венчурных предприятий или специальных подразделений фирм для относительно самостоятельной деятельности должно, во-первых, отделить риск инвестиционной деятельности от риска оперативного управления в инвестируемой компании. В этом случае высокий риск оперативного управления в венчурной компании не влияет на общий риск хозяйственной деятельности предприятия. Во-вторых, это позволяет консолидировать капитал, трудовые и организационные ресурсы инвестируемого предприятия. Причин сегментации может быть несколько:

- предприятие инвестировало средства в производство совершенно нового инновационного продукта. В этом случае неизвестно, насколько большим будет спрос на этот товар;

- внедрение новой технологии производства. При этом под новую технологию строятся новые производственные мощности, вместе с тем старое производство не должно останавливаться с целью удовлетворения платежеспособного спроса. Для внедрения и освоения новой технологии необходимо время, поэтому на первой стадии освоения новой технологии компании предпочитают сегментировать новое производство;

- освоение, совершенно нового сегмента рынка всегда сопряжено с массой неизвестных факторов, противодействием конкурентов и изменением стереотипов потребителей - все это влияет негативным образом на деятельность самой компании. Сегментация нового производства происходит в том случае, если компания осваивает эту сферу деятельности с нуля, а не покупает фирму, уже действующую на данном сегменте рынка;

- осваивает новую рыночную нишу в уже освоенном сегменте рынка. Эта сегментация связана с тем, что новая выпускаемая продукция идет в разрез с установившимся имиджем компании.

Деньги, получаемые от завышенных цен, в основном используются на разработку различных инноваций и позволяют компании быть лидером в этой отрасли, а снижение цен приведет к тому, что она утратит лидирующее положение, а значит, снизится и конкурентоспособность компании;

- и, наконец, сегментация, или выделение компанией своего подразделения в самостоятельную хозяйствующую единицу, происходит в том случае, если инвестиционный проект осуществляется в зонах (территориях, районах), подверженных высокому риску. В данных регионах осуществляются только высокодоходные инвестиционные проекты, которые могли бы компенсировать риск. В основном эти риски привязаны к определенной территории и связаны с внешней средой, к ним в основном относятся политические, социальные и природно-техногенные риски.

Методы диверсификации хорошо известны специалистам и широко применяются многими предприятиями. Одним из традиционных методов минимизации риска является диверсификация деятельности по различным зонам хозяйствования. В соответствии с этими направлениями могут быть выделены виды диверсификации. Изучение видов диверсификации позволяет определить направления, в наибольшей степени соответствующие понятию диверсификации капитала. К ним относятся конгломеративная и концентрическая диверсификация видов деятельности компании. При этом более близкой к понятию «диверсификации портфеля» является понятие стратегии конгломеративной (чистой) диверсификации видов деятельности, при которой между отдельными сферами бизнеса не существует никаких общих связей и элементов совпадения в области их производственно коммерческой деятельности, а происходит только передача денежных средств. Более предпочтительной с точки зрения руководства компании, а не собственников представляется стратегия концентрической (центрированной) диверсификации, когда отдельные направления бизнеса хотя и различны, но обладают каким-либо типом соответствия или общности (общая технология, каналы маркетинга, поставщики и источники сырья, методы управления и т.д.).

Текущая экономическая ситуация и необходимость развития производства в неблагоприятной деловой среде, характеризующейся высокими рисками и усилением конкурентной борьбы при сужающемся платежеспособном спросе, делает весьма актуальной диверсификацию видов деятельности компаний. При этом, решения ее относительно диверсификации капитальных вложений, должны учитывать следующие особенности: наличие первоначальных затрат, оказывающих влияние на доходность владельцев капитала; частичную или полную необратимость инвестиционных проектов, неудачный выбор которых может привести к банкротству; взаимосвязанность, наличие сопутствующих проектов; временную стоимость денег и неопределенность в связи с протяженностью инвестиционных затрат и отдачи; возможность реализации проекта конкретной компанией в связи с изменением общей оценки риска.

В условиях Кыргызской Республики особое значение для расширения реальных инвестиций имеет вертикальная диверсификация, сущностью которой является распределение финансовых ресурсов по технологической цепочке производства конкретных видов продукции. Имеется в виду: переработка сырья, изготовление полуфабрикатов и до полного производства конечной продукции. Диверсификация инвестиционного портфеля является одним из факторов успешной деятельности любой корпорации.

Проектные методы управления риском являются почти обязательным элементом в управлении риском инвестиций, однако вопрос состоит в том, насколько глубоко и качественно применять данные методы оптимизации риска.

Можно использовать также резервирование. Как утверждают авторы резервирование (иначе самострахование) - метод управления риском [5, 6], предусматривающий создание предприятием собственных резервов для компенсации убытков при непредвиденных ситуациях. Практика показывает, что резервирование необходимо в случаях, когда очевидна экономическая выгода от его использования по сравнению с другими методами управления риском и невозможно, обеспечить требуемое снижение или покрытие рисков предприятия другими методами.

Однако условия, при которых предприятие может заниматься накоплением финансовых ресурсов, очень ограничены, так как большая сумма высоколиквидных активов не может быть сформирована без определенных жертв. Во-первых, это может быть нераспределенная прибыль, накапливаемая в течение нескольких лет, обычно эти активы вкладываются на определенный период в ценные бумаги. Это, становится возможным только в благоприятные для компании в финансовом отношении годы. Во-вторых, если за счет стабильной и эффективной работы предприятия произошел рост собственного капитала фирмы, то она без особого ущерба для акционеров может осуществить дополнительную эмиссию акций. В-третьих, за счет продажи части активов предприятия - это самый крайний случай при мобилизации финансовых ресурсов. Это возможно только в том случае, если компания кардинально меняет общую стратегию развития фирмы и открывает для себя новые приоритеты и направления деятельности.

Преимущества самострахования можно подразделить на две группы: экономические и управленческие. Экономические преимущества состоят в следующем:

- экономия на страховых премиях, позволяющая снизить затраты и увеличить прибыль;
- получение дополнительного дохода на капитал при отказе от уплаты страховых премий за счет инвестирования сохраненных средств;
- экономия за счет более тщательного анализа прошлых убытков.

С точки зрения эффективности менеджмента самострахование также обладает определенными преимуществами. Они обусловлены увеличением гибкости управления риском, сохранением контроля над денежными средствами и качества дополнительного сервиса. К недостаткам самострахования следует отнести дополнительные организационные затраты, недооценку уровня возможного риска, воздействие инфляции на фонд риска.

Для всех описанных методов управления риском оптимальным является следующее правило: осуществлять управление риском проектными методами до той точки, пока предельная полезность не уравновесит его предельные издержки.

Таким образом, в условиях экономического кризиса деятельность субъектов хозяйствования подвержена значительному числу угроз, возрастающих пропорционально углублению интеграционных процессов как в мировой экономике в целом, так и между национальными экономиками. Значительное расширение рынка за счет экономической и политической интеграции стран, ослабление трансграничных барьеров способствуют увеличению экономических (рыночных) и политических рисков в деятельности субъектов хозяйствования. Усиление роли предприятий в общественной жизни, ставших одним из важных факторов выживания в условиях экономической глобализации, способствует значительному росту социальных рисков в их деятельности.

Анализ и оценка риска деятельности предприятий основаны на оценке факторов общего внешнего риска деятельности хозяйствующих субъектов: экономических, политических, природно-техногенных и социальных, совокупной доходности деятельности предприятий в экономике; уровню экономической интеграции стран с остальными странами мира.

Снижение риска последствий кризиса, субъектов хозяйствования возможно посредством комплексного и эффективного применения методов оптимизации и распределения внешних рисков, направленных на нормализацию риска, точечного и комплексного воздействия на факторы негативного влияния во внутренней и внешней среде организации. Основным критерием использования методов управления риском является оптимальное соотношение эффективности воздействия и экономичности реализации.

Литература

1. *Алыбашева А.* Влияние налоговой политики на развитие малого бизнеса // CA&CC Pres® AB, Швеция. 2015.
2. *Абдымаликов К. А.* Экономика Кыргызстана (на переходном этапе). – Бишкек., 2010. с. 45.
3. *Медэу А. А.* Управление рискам глобализации: теория и практика. – Алматы, 2007, с. 180.
4. Риск – Анализ инвестиционного проекта / под. ред. М. В. Грачева. М., 2001 г. 352 с.
5. *Ригарт Дж.* Тьюлз. Фондовый рынок. М., 1997 г. 648 с.

6. *Маслеченков Ю.* Портфельное управление, технический анализ и страхование внутри портфельных рисков // Финансовый бизнес М., 1994 г. № 11 с. 24-29.