

УДК 330.131.7:338.45:669

П.В. Попов

ПРИЧИНА И СУЩНОСТЬ ПРЕДПРИНИМАТЕЛЬСКИХ РИСКОВ МЕТАЛЛУРГИЧЕСКОЙ КОМПАНИИ

Изложены основные факторы, характеризующие причины появления и роста предпринимательских рисков на примере крупной корпоративной структуры.

Ключевые слова: сущность предпринимательских рисков.

P.V. Popov

THE REASON AND ESSENCE OF ENTERPRISE RISKS OF THE METALLURGICAL COMPANY

In the article the major factors characterising the reasons of occurrence and growth of enterprise risks on an example of large corporate structure are stated.

Key words: enterprise risks.

Автором проведен макроэкономический анализ сложившегося в России глобального экономического кризиса, даны авторские определения производственного и финансового риска, риска и управления производственным риском; уточнен состав источников и причин производственного риска; предложена концепция управления производственным риском в рамках которой сформулированы цели, функции и процесс управления производственным риском.

Обобщая теоретические исследования, можно раскрыть сущность производственного риска и определить его отличительные признаки: неопределенность развития производственной ситуации и возможность отклонения параметров этой ситуации от их заданных характеристик. Установленные автором признаки производственного риска и исследование его функций позволили сформулировать

понятие «производственного риска». Производственный риск представляет собой производственную ситуацию с неопределенным результатом развития, который характеризуется возможностью отклонения параметров производственной ситуации от заданных.

Раскрытие сущности, причин и содержания рисков на основе системного подхода к практике управления позволяет предложить следующие определения хозяйственного риска как экономической категории в контексте предпринимательства. Риск - это сознательная подверженность субъекта возможному ущербу в стремлении получить неординарную прибыль от деятельности. Подверженность в приведенном определении означает, что предприниматель может позволить себе войти в ситуацию, когда возможны потери в надежде получить при этом значительную прибыль. Иными словами, предприниматель сознательно определяет для себя: стоит ли ему пойти на риск или нет? Если пойти, то с кем, какие средства выделить на рискованную предпринимательскую акцию и сколько сил и средств иметь в резерве? Содержательные ответы на указанные концептуальные вопросы составляют сущность управленческого решения, которое принимает предприниматель,

составляя основу управления риском. Без управления риском нельзя всерьез рассчитывать на использование положительного эмерджентного свойства рискованной операции.

Автор считает, что необходимо рассматривать основные классификационные признаки и специфические проявления риска для основных видов предпринимательской деятельности по объектам приложения усилий и способам получения прибыли: производственной, финансово-кредитной, коммерческой и посреднической, а также по масштабам, формам и обстоятельствам их проявления и по природе формирующих их факторов.

С системных позиций рискованная ситуация характеризуется множеством исходов результатов предпринимательской деятельности, что обусловлено неоднозначностью реальной ситуации, складывающейся в момент реализации определенного способа деятельности. При этом каждый исход в конечном итоге для предпринимателя характеризуется всего двумя результатами: доходом, который необходимо максимизировать, и убытками, которые желательно минимизировать. Предпринимателю следует системно представлять неоднозначность связи между оптимальной стратегией и тактикой бизнеса и последствиями проводимой им деятельности. Подобная методологическая основа будущих действий позволяет выделять ведущие факторы, определяющие профиль хозяйственных рисков организации.

Автором обоснован состав источников и причин производственного риска. В качестве источников выделены действия субъекта и неопределенность среды. Причины риска определяются автором как имеющиеся у предприятия производственные ресурсы. Исходя из этих позиций автором предложена трехмерная класси-

фикация причин производственного риска по ресурсам производственной системы, этапам производственного процесса и сферам производственной деятельности предприятия. Предложенная классификация позволяет установить управляемые параметры производственной ситуации.

Управление производственным риском на предприятии осуществляется в рамках существующей системы управления. Автором выделены особенности управления производственным риском, обозначено его место в системе управления предприятием.

Установлено, что в нестабильных условиях функционирования предприятий управление производственным риском выступает как особый вид практической деятельности.

Всестороннее изучение и систематизация современных подходов к управлению производственным риском позволили автору предложить концепцию управления производственным риском включающую представление о сущности, целях и процессе управления производственным риском.

Сущность управления производственным риском, раскрывающаяся в его функциях, состоит в установлении границ изменения управляемых параметров производственной ситуации (определение приемлемого для предприятия уровня риска); в формировании процесса обеспечивающего сохранение параметров ситуации в заданных границах (регулирование уровня риска); в реализации деятельности по контролю и совершенствованию мероприятий, корректирующих текущий уровень риска о соответствии с прогнозом развития производственной ситуации.

Сущность управления производственным риском определяет его цели. Предложенная автором концепция управления производственным рис-

ком позволила обосновать влияние производственного риска на устойчивое функционирование предприятия. В этой связи существуют два уровня целей управления производственным риском. На высшем уровне это сохранение устойчивого функционирования предприятия. На низшем уровне - это сохранение требуемого уровня производственного риска. Автором обосновано положение о том, что производственный риск следует

рассматривать в рамках отдельного процесса производства или предприятия в целом. В первом случае целью управления является минимизация уровня риска, т.е. полное исключение каких-либо сбоев в производственном процессе. Во втором случае целью является удержание уровня риска в определенных границах, т.е. его уровень не должен быть ни больше, ни меньше приемлемого для данного предприятия уровня.

СПИСОК ЛИТЕРАТУРЫ

1. *Боков В.В.* Предпринимательские риски и хеджирование в отечественной и зарубежной экономике. - М.: ПРИОР, 2009.

2. *Романов В.С.* Понятие рисков и их классификация как основной элемент теории рисков // Инвестиции в России. — 2007. - № 12. **ИДБ**

Коротко об авторе

Попов П.В. – докторант МГУП, boss@v12limited.com



© П.В. Попов, 2009

УДК 622

П.В. Попов

ФОРМИРОВАНИЕ МАТЕМАТИЧЕСКОЙ МОДЕЛИ УПРАВЛЕНИЯ РИСКАМИ МЕТАЛЛУРГИЧЕСКОЙ КОМПАНИИ

Изложены основные тезисы формирования математической модели управления рисками крупной корпоративной структуры на примере предприятия металлургии.

Ключевые слова: модель управления рисками.

**P.V. Popov
FORMATION OF A
MATHEMATICAL MODEL OF RISK
MANAGEMENT OF THE
METALLURGICAL COMPANY**

In the article the basic theses of formation of a mathematical model of management by risks of large corporate structure on an example of the enterprise of metallurgy are stated.

Key words: model of management by risks.

При формировании модели управления финансовыми рисками предполагается использовать метод иерархии, получивший широкое распространение для решения трудноформализованных, многовариантных и многокритериальных проблем в самых различных областях, обуславливает выбор главного критерия с учетом всей совокупности показателей.

В качестве нижнего уровня иерархии (третий уровень) автором приняты следующие группы первичных показателей: - показатели экономической устойчивости Кэу (коэффициент платежеспособности, удельный вес заемных средств, доход на акции);

Следующий уровень – показатели финансовой устойчивости (коэффициент автономности, коэффициент собственности, общая финансовая устойчивость предприятия, коэффициент маневренности);

Третий уровень - показатели деловой активности (общий коэффициент оборачиваемости, коэффициент оборачиваемости собственных средств, показатель производственно-хозяйственной деятельности DOL, показатель общей финансовой самостоятельности, финансовый рычаг DFL).

Четвертый уровень - показатели доходности (коэффициент рентабельности имущества, коэффициент рентабельности средств, коэффициент рентабельности ценных бумаг);

Пятый уровень – показатели долгосрочных и финансовых вложений, коэффициент рентабельности собственных и долгосрочных заемных активов, коэффициент рентабельности продаж, коэффициент эффективности капиталовложений).

Пять составляющих частных критериев второго уровня Кэу, Кфу, Клик, Кда, Крен охватывают финансовую и производственную сферу деятельности предприятия и позволяют получить единый интегральный показатель Эн. В качестве альтернатив рассматривается мера возможности оказаться в соответствующих областях финансового состояния и области риска предприятия.

Метод предполагает последовательное проведение по уровню экспертной оценки альтернатив по каждому первичному показателю, частному критерию, и главному критерию, с формированием на каждом уровне матриц парных отношений предпочтения с их последующей обработкой методом матричного исчисления.

Предлагаемая модель управления рисками при формировании стратегии развития металлургического предприятия включает две фазы, состоящих из элементов, отношений последовательности и взаимосвязей между ними. Она представляет собой многоуровневую систему оценки рисков в зависимости от производственно-финансового состояния металлургического предприятия.

Расчет по указанной выше модели включает две фазы:

Первая фаза (уменьшения неопределенности) предполагает оценку экономической надежности металлургического предприятия - определение системы характеристик (параметров, показателей, функций), количественно описывающих структуру задачи и определяющие общий показатель экономического состояния (Эр).

Вторая фаза (оптимизация) заключается в реализации выбранной стратегии развития и разработки ме-

роприятий по снижению риска. Именно на этой фазе вся имеющаяся информация преобразуется в конечную форму - принятие решения.

Проведение оптимизации экономической надежности металлургического предприятия определяется алгоритмом, который обеспечивает полную определенность решения задачи.

Проведенными по изложенной методике расчетами установлено, что величина общего показателя финансовой надежности Эн в первом квартале 2008 г. составила: для ОАО ММК 0,77, АО «Северсталь» 0,81, АО «Красный Октябрь» 0,58 при оптимальном значении этого показателя равном 1. Невысокие значения показателей Эн для указанных МП в 1 кв. 2008 г. обусловлены недостатком оборотных средств, неэффективной инвестиционной деятельностью, высокой дебиторской задолженностью, низкой конкурентоспособностью продукции, и другими факторами. Исследованиями установлено так же, что существенное влияние на показатель надежности

Эн оказывает отсутствие эффективного управления рисками на некоторых предприятиях металлургической промышленности РФ.

Вместе с тем, значения Эн=0,81 (АО «Северсталь») свидетельствуют о достаточном финансово-экономическом и производственном потенциале предприятия, и возможности его развития с учетом рекомендуемых автором приоритетов (диверсификация производства, развитие хеджинга, создание ФПП).

Приведенные выше математические модели управления рисками металлургических предприятий, приемлемы для оценки совокупного риска свойственного предприятию в целом, и должны использоваться при разработке стратегических вопросов управления металлургическими предприятиями в долгосрочной перспективе. Для управления рисками в отдельных подразделениях металлургических предприятий, а так же в краткосрочной перспективе целесообразно использовать математические модели сглаживания.

СПИСОК ЛИТЕРАТУРЫ

1. *Stulz R.* Risk Management and Financial Engineering. - London, 2002.

2. *Хованов Н.В.* Математические модели риска и неопределённости. - СПб.: Изд-во СПбГУ, 2008. **ИДБ**

Коротко об авторе

Попов П.В. – докторант МГУП, boss@v12limited.com

