

8.4. РИСКОВЫЙ ПОТОК КАК НЕОТЪЕМЛЕМАЯ ЧАСТЬ ИНВЕСТИЦИОННОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ ПРЕДПРИЯТИЯ

Махонина У.С., аспирант кафедры
«Экономика и финансы предприятий»

*Волгоградский государственный
технический университет*

В статье рассмотрен глобальный систематизирующий рисковый поток как основной элемент способствующий повышению эффективности управления рисками в инвестиционной деятельности. Построен алгоритм для анализа рискового потока с целью выявления, предупреждения и снижения рисковых ситуаций, оказывающих свое негативное влияние на деятельность.

Нестабильность экономической ситуации и непредсказуемость её возникновения, создает такие условия ведения инвестиционной составляющей деятельности любого предприятия, которые требуют высокой эффективности управления рисками относительно возможности снижения их пагубного влияния. Изучению рисков посвящено много исследований, разработаны различные их классификации, что позволяет систематизировать информацию о рисках и облегчает задачу их идентификации. Однако реализация процесса управления рисками остается на высоком уровне сложности.

Для оптимизации и упрощения управления рисками на предприятии автор предлагает использовать понятие рискового потока.

Понятие рискового потока было введено для того чтобы наиболее эффективно проанализировать влияние всех рисков на инвестиционную деятельность и для того чтобы в последствии создать наиболее эффективную систему управления рисками, в результате которой влияние негативных последствий будет снижено до минимума.

Актуальность выделения рискового потока обусловлено тем, что инвестиционной деятельности соответствует большое количество видов риска, которые возникают на разных стадиях реализации проекта.

Соответственно целью построения и анализа рискового потока будет выявление причин, рисков и его последствий в инвестиционной деятельности в соответствии с принадлежностью к экономической системе.

Впервые рисковый поток был рассмотрен авторами Шапкиным А.С. и Шапкиным В.А. в книге «Теория риска и моделирование рисковых ситуаций», в которой они предложили, что в случае рассмотрения совокупности рисков как целостной системы, где каждый элемент подчиняется законам экономической системы, все риски можно разделить по отношению к экономической системе на мега-, макро-, мезо- и микроэкономические [4].

В совокупности они представляют собой единый экономический поток, который представлен в виде горизонтальной структуры, задача, данной классификации заключается в определении системы рисков и системообразующих элементов:

- мегаэкономические риски;
- макроэкономические риски, к которым относятся инфляционный риск, валютный риск, депрессивный риск (риск экономического спада), структурный риск, риск модификации государства;

- мезоэкономические риски, к которым относятся инвестиционный и банковский риск;
- микроэкономические риски, к ним относятся риски финансового состояния.

В научной литературе не встречается понятия рискового потока, поэтому автором было предложено свое определение, в котором под рисковым потоком понимается совокупность системообразующих факторов, включающие в себя элементы, образующие системы учета риска, состоящие из причин, видов и последствий риска, которые возникают в зависимости от экономической системы и этапов жизненного цикла проекта, в результате которых образуются те или иные типы рисков, которые находятся в постоянном движении и соответственно оказывают негативное воздействие на инвестиционную деятельность.

Рисковый поток является одним из основных элементов в управлении рисками инвестиционной деятельности. Это связано с тем, что для подробного его анализа и оценки требуется его детальное построение.

С помощью построения рискового потока, возможно, будет решены следующие задачи:

- определить вероятность возникновения риска на любом этапе;
- оценить влияние риска на реализацию проекта;
- увеличить качество управления рисками;
- наиболее эффективно снизить влияние негативных последствий на реализацию деятельности.

Рисковый поток формируется таким образом, чтобы выделить отдельные этапы возникновения риска в соответствии с определенными критериями, оценка которых будет способствовать разработке наиболее эффективной методики предупреждения и снижения негативных последствий риска на инвестиционную деятельность в целом, а также отдельных ее подсистем.

Автор предлагает следующий алгоритм построения рискового потока.

Первый этап – выявление причин возникновения, например, нестабильность экономической ситуации страны, способствует разработке мероприятий, которые будут способствовать предупреждению возникновения риска и локализации самих факторов риска.

Второй этап – определение риска и его характеристик, например, коммерческого риска, поможет снизить негативное воздействие риска на деятельность предприятия.

Третий этап – определение потенциальных угроз (негативного влияния), например, коммерческий риск способствует возникновению таких последствий как повышение закупочной цены, издержек обращения, снижения качества продукции и т.д.

Процесс управления рисками заключается в разработке и реализации мероприятий способствующих снижению вероятности возникновения потенциальных угроз.

На рис. 1 представлена универсальная модель, систематизирующая рисковый поток по отношению к экономической системе.

Из рис. 1 видно, что рисковые потоки представляют собой совокупность последовательно возникающих факторов, состоящих из причин возникновения риска, самого риска и его последствий. Исходя из разработанной в «Теории риска и моделировании рисковых ситуаций» классификации, рисковые потоки подразделяются на мегаэкономический, макроэкономический, мезоэкономический и микроэкономический. А в совокупности эти четыре потока представляют собой глобальный рисковый поток.

Глобальный рисковый поток – это совокупность вертикальных и горизонтальных рисковых потоков, возникающих в инвестиционной деятельности на различных этапах.

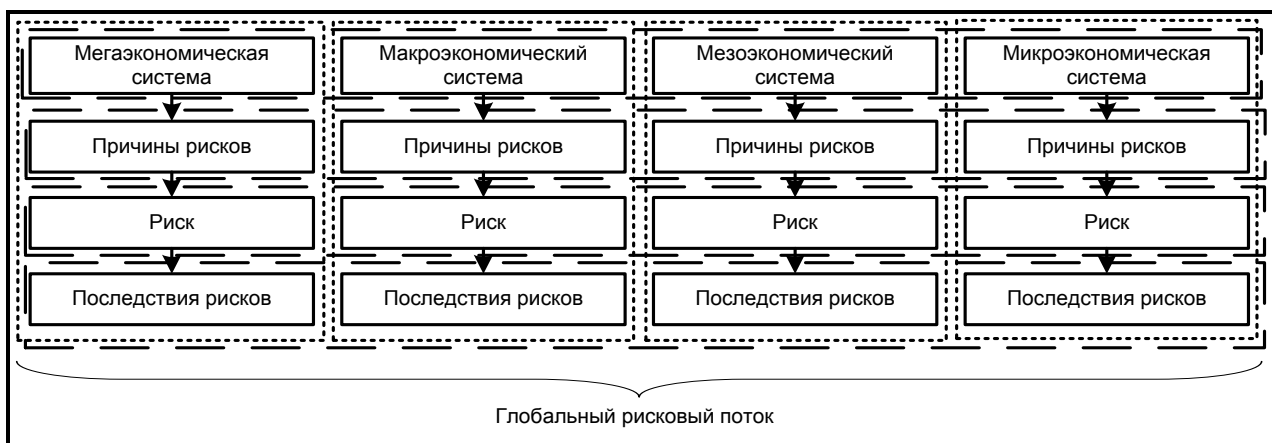


Рис. 1. Глобальный систематизирующий рисковый поток

Все рисковые потоки представляют собой отдельный развивающийся и управляющийся элемент, который находится в постоянном движении и оказывает свое влияние на реализацию инвестиционной деятельности, как на отдельные ее этапы, так на всю деятельность в целом.

Каждый рисковый поток индивидуален и тем самым уникален, для этого чтобы оценить общее влияние всех негативных последствий, которые возникнут в ходе влияния риска, необходимо проанализировать и оценить все рисковые потоки в отдельности. Это послужит увеличению эффективности в оценке влияния риска на проект.

В первую очередь при анализе определенного рискового потока, необходимо определить все возможные причины возникновения риска, для того чтобы разработать сценарий нейтрализации данных причин и предупредить развитие самого риска в каждом отдельном потоке. После выявления причин определяются виды рисков в зависимости от экономической системы, рассматриваются и оцениваются все возможные последствия, которые могут оказать негативное влияние на инвестиционную деятельность.

Мегаэкономический рисковый поток представляет собой поток системообразующих факторов, которые связаны непосредственно с функционированием мировой экономической системы. При анализе данного потока необходимо учитывать все изменения, происходящие в мировой экономике, состоянии мировых финансовых рынков, природно-климатические и другие факторы, которые будут оказывать влияние на возникновение и развитие риска (рис. 2).



Рис. 2. Мегаэкономический рисковый поток

В качестве причин возникновения рисков в мегаэкономической системе можно выделить следующие:

- неуправляемая инфляция или дефляция;
- хронический дисбаланс на рынке труда;

- затаянувшаяся запущенность инфраструктуры;
- резкий спад экономики развивающихся стран;
- социальная неравенность;
- низкий уровень жизни населения.

В мегаэкономической системе можно выделить следующие виды рисков.

1. Экономический риск, к данному типу риск относятся: хронический фискальный дисбаланс, нестабильность цен на энергию и сельскохозяйственную продукцию, системный финансовый провал, повторный кризис прозрачности, большая разница в доходах.
2. Экологический риск, включает в себя риски стихийных бедствий, изменение погодных условий, рост урбанизации.
3. Геополитические риски – это риски создаваемые человечеством, угроза возникновения этих рисков начинается с подрыва социоэкономического прогресса и заканчивается уничтожением общества.
4. Социальные риски, это возникновение негативных ситуаций влияющих на развитие общества.

Последствиями экономических рисков являются спад экономики развивающихся стран, увеличение нестабильности финансовой системы, отсутствие инвестиций, дефицит финансовых источников, снижение стоимости денег. К последствиям экологических рисков можно отнести загрязнение окружающей среды, увеличение объема выбросов парниковых газов, геофизические разрушения. Последствиями геополитических рисков являются рост организованной преступности, терроризм. Увеличение миграции, снижение стабильности в обществе, увеличение безработицы, уменьшение уровня жизни населения относятся к последствиям социальных рисков [5].

Макроэкономический рисковый поток включает в себя факторы развития экономической системы определенной страны, ее социально-политическое положение, финансовая стабильность. Оценка данного потока оказывает влияние на выбор места реализации деятельности, ее стабильность и развитие (рис. 3).

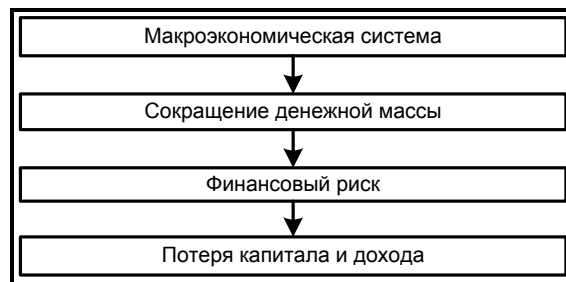


Рис. 3. Макроэкономический рисковый поток

В качестве причин возникновения рисков в макроэкономической системе можно выделить следующие:

- экономическая и социально-политическая нестабильность страны;
- снижение рентабельности основных доходобразующих отраслей страны;
- сокращение денежной массы;
- отрицательная динамика платежного баланса;
- отток капитала из страны;
- снижение размера золотовалютных резервов.

В макроэкономической системе можно выделить следующие виды рисков:

- политический риск – вероятность того, что политические факторы негативно повлияют на результаты деятельности;
- финансовый риск связан с вероятностью потерь финансовых ресурсов, к данному типу риска относятся: инфляционный риск, валютный риск и риск ликвидности;
- социальный риск возникает в случае социально-экономической нестабильности страны.

Последствиями политических рисков являются неблагоприятное изменение налогового законодательства, ограничение конверсии национальной валюты, невозможность осуществления хозяйственной деятельности в ходе военных действий. Финансовый риск связан с ростом инфляции, в связи, с чем денежные доходы обесцениваются быстрее, с риском валютных потерь, с изменением курса иностранной валюты, возможность потерь при реализации товара из-за изменения оценки их качества и потребительской стоимости. Последствиями социального риска являются, снижение уровня жизни населения, сокращение рабочих мест, увеличение социальной напряженности. [3]

Мезоэкономический рисковый поток представляет поток факторов оказывающих влияние на отдельные отрасли народного хозяйства (рис. 4).

В качестве причин возникновения рисков в мезоэкономической системе можно выделить следующие:

- нестабильность экономики, которая непосредственно влияет на развитие отрасли;
- изменения на финансовом рынке;
- изменение условий деятельности предприятий по реализации продукции;
- разница между спросом и предложением.

В мезоэкономической системе можно выделить следующие виды рисков.

1. Коммерческий риск – это риск, возникающий в процессе реализации товаров и услуг, произведенных или закупленных хозяйствующим субъектом.
2. Производственный риск, связан с производством продукции, работ или услуг.
3. Отраслевой риск, характеризуется изменениями в экономическом состоянии отрасли.

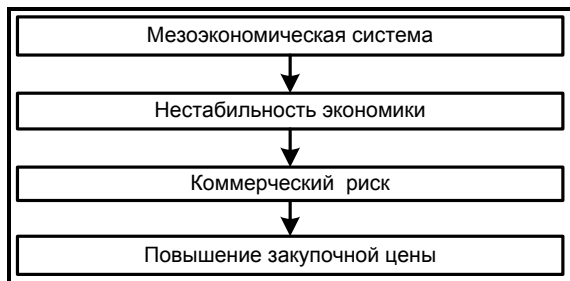


Рис. 4. Мезоэкономический рисковый поток

Основные последствия коммерческого риска – повышение закупочной цены, издержек обращения, снижение объемов закупок, качества товара. Последствиями

производственного риска являются снижение объемов производства и реализации, простой оборудования, потеря рабочего времени, увеличение брака, снижение цен в связи со снижением качества. Снижение темпов роста отрасли, увеличение конкуренции, снижение рыночной способности покупателей и поставщиков, снижение рентабельности, нестабильность рынка [2].

Микроэкономический рисковый поток включает в себя поток факторов соответствующих отдельной предпринимательской единицы. В ходе анализа данного потока можно предупредить и снизить негативное влияние рисков, так как данный рисковый поток является управляемым и поэтому изменения в деятельности можно внести на разных стадиях реализации инвестиционной деятельности (рис. 4).

В качестве причин возникновения рисков в микроэкономической системе можно выделить следующие: неопределенность политической и экономической ситуации, неточность и неполнота проектной информации, колебания рыночной конъюнктуры, валютных курсов, цен.

1. Предпринимательский риск – это риск, возникающий при любых видах предпринимательской деятельности, связанных с производством продукции, товаров и услуг, их реализацией; товарно-денежными и финансовыми операциями; коммерцией, а также осуществлением научно-технических проектов.
2. Проектный риск – это возникновение непредвиденных ситуаций, оказывающих негативное влияние на реализацию проекта.
3. Кредитный риск – это увеличение кредиторской или дебиторской задолженности.



Рис. 4. Микроэкономический рисковый поток

Последствиями предпринимательского риска являются потери прибыли, недееспособность организации. К последствиям проектного риска можно отнести снижение эффективности инвестиций, увеличение финансовых потерь по проекту, увеличение сроков реализации проекта. Возможность возникновения убытков вследствие неоплаты финансовых обязательств, относится к последствиям кредитного риска [3].

В результате анализа и оценки данных потоков можно выявить все причины, виды и последствия рисков, которые присущи данной инвестиционной деятельности по экономическим системам.

Уникальность рискового потока состоит в том, что одни и те же риски могут встречаться в нескольких потоках одновременно.

Следовательно, также можно выделить еще несколько системообразующих потоков, таких как поток причин, непосредственно поток рисков и поток последствий. Данные образуются таким образом, потому что риск является динамическим (развивающимся) элементом и все эти потоки образуются в совокупности, независимо от экономической системы и оказывают свое негативное влияние.

Оценка потока причин поможет оценить степень вероятности риска и негативного влияния на всю деятельность, независимо от экономической системы и тем самым разработать сценарии предупреждения возникновения рисков ситуаций.

В потоке рисков оцениваются все риски в совокупности и степень их воздействия на проект. С помощью оценки данного потока можно оценить и разработать методы снижения рисков негативного эффекта.

Анализ потока причин будет способствовать разработке методики снижения влияния негативных последствий на инвестиционную деятельность.

Таким образом, все системообразующие рисковые потоки в инвестиционной деятельности и по вертикали и по горизонтали образуют единый глобальный рисковый поток, который оказывает свое негативное влияние.

Соответственно при анализе рисков необходимо учитывать влияние и последствия всех потоков в совокупности.

Литература

1. Глобальные риски 2012 [Электронный ресурс] // Мир финансов : информационно-аналитический портал. URL: <http://www.wfin.kz/globalnye-riski-2012-goda>
2. Круи М. Основы риск-менеджмента [Текст] : пер. с англ. / М. Круи, Д. Галай, Р. Марк ; науч. ред. В.Б. Минасян. – М. : Юрайт, 2011. – С. 23-74.
3. Тихомиров Н.П. Риск-анализ в экономике [Текст] / Н.П. Тихомиров, Т.М. Тихомирова. – М. : Экономика, 2012. – С. 9-106.
4. Уродовских В.Н. Управление рисками предприятия [Текст] : учеб. пособие / В.Н. Уродовских. – М. : Вузовский учебник ; ИНФРА-М, 2011. – С. 5-25.
5. Шапкин А.С. Теория риска и моделирование рисков ситуаций [Текст] : учеб. / А.С. Шапкин, В.А. Шапкин. – М. : Дашков и К, 2005. – С. 48-51.

Ключевые слова

Рисковый поток экономическая система; управление рисками; классификация рисков; факторы риска; риск; последствия риска; системообразующие факторы; инвестиционная деятельность; проект.

Махонина Ульяна Сергеевна

РЕЦЕНЗИЯ

В условиях кризисного развития экономики нестабильность экономической ситуации и непредсказуемость ее возникновения создает такие условия ведения инвестиционной деятельности любого предприятия, которые требуют высокой эффективности управления рисками относительно возможности снижения их пагубного влияния. Изучению рисков посвящено много исследований, разработаны различные их классификации, что позволяет систематизировать информацию о рисках, и облегчает задачу их идентификации. Однако реализация процесса управления рисками остается на высоком уровне сложности.

Актуальность данной темы обусловлена тем, что инвестиционная деятельность относится к высокорисковой и таким образом, проблема выявления и предупреждения риска является стратегическим направлением на сегодняшний день. Определение рисков ситуаций является основным этапом в механизме управления рисками в любой экономической деятельности.

Основной целью работы является построение рискового потока, как основного механизма управления рисками. На основании данного алгоритма проводится анализ системообразующих факторов, которые формируются из причин, видов и последствий риска.

Данный алгоритм способствует повышению эффективности управления рисками инвестиционной деятельности предприятия.

Для оптимизации и упрощения управления рисками на предприятии автор предлагает использовать понятие рискового потока.

В научной литературе не встречается понятия рискового потока, поэтому автором было предложено свое определение, в котором под рисковым потоком понимается совокупность системообразующих факторов, включающие в себя элементы, образующие системы учета риска, состоящие из причин, видов и последствий риска, которые возникают в зависимости от экономической системы и этапов жизненного цикла проекта. В результате которых образуются те или иные типы рисков, которые находятся в постоянном движении и соответственно оказывают негативное воздействие на инвестиционную деятельность.

В потоке рисков оцениваются все риски в совокупности и степень их воздействия на инвестиционную деятельность. С помощью оценки данного потока можно оценить и разработать методы снижения рисков негативного эффекта.

Анализ потока причин будет способствовать разработке методики снижения влияния негативных последствий на инвестиционную деятельность.

В целом статья написана и логически выстроена как законченный аналитический материал и может быть рекомендована для опубликования в открытой печати.

Сазонов С.П., д.э.н., профессор, академик РАЕН, зав. каф. «Экономика и финансы предприятий» Волгоградского государственного технического университета, заслуженный экономист России