

Методика оценки отраслевых рисков в промышленности

Анализируется разработанная авторами статьи методика оценки и анализа отраслевых рисков. Применение методики рассматривается на примере нефтегазовой отрасли и машиностроения. Доказывается, что оценка и управление отраслевыми рисками являются важными составляющими при принятии инвестиционных и предпринимательских решений

У

О.Н. Кузнецова

аспирант кафедры менеджмента и маркетинга Всероссийской академии внешней торговли, Москва, olja.kuznetsova@gmail.com

В.И. Ведмидский

заместитель генерального директора ЗАО «ПроЭксКом», Москва, канд. техн. наук

С.В. Тереников

заместитель начальника отдела Научно-организационного управления Президиума Российской академии наук, Москва

словия функционирования современной рыночной экономики России, характеризующиеся жесткой конкурентной борьбой за ресурсы и покупателя, а также изменяющимися условиями деятельности, диктуют хозяйствующим субъектам необходимость уделять постоянное внимание анализу и оценке многообразных внешних и внутренних факторов, влияющих на эффективность их деятельности. Вместе с тем основные факторы, оказывающие влияние на рост эффективности предприятия, имеют вероятностно-определенный характер, а значит, являются источником рисков. В научной литературе широко освещены такие виды рисков, как производственный, финансовый и политический. На их фоне отраслевой риск, то есть вероятность потерь в результате изменений в отрасли, мало изучен и описан, в то время как в условиях нестабильной макроэкономической ситуации последних лет вес отраслевого риска значительно возрастает. При оценке отраслевых рисков ключевым требованием является определение отрасли не как закрытой, а как открытой системы, рассматриваемой в единстве внешних и внутренних факторов.

В современном мире оценка отраслевого риска является теоретической базой для принятия управленческих решений инвестиционными компаниями при оценке перспектив развития отрасли, а также предприятиями, планирующими свою деятельность, основываясь на динамике экономических показателей и структуры отрасли. Учитывая отраслевой риск, предприятия принимают решения о диверсификации хозяйственной деятельности. Банки учитывают отраслевые риски при оценке концентрации и качества

кредитного портфеля, то есть угрозы невозврата доли выданных кредитов. Руководители муниципальных и региональных образований принимают управленческие решения относительно перспектив развития региональной экономики, основываясь на оценке отраслевых рисков региона. В связи с этим исследование инструментов оценки и анализа отраслевых рисков, а также применение полученных знаний в промышленности являются актуальными задачами.

Понятие «отраслевой риск»

Наиболее распространенное в российской науке определение понятия «отраслевой риск» дано в работе Тэпмана: «Отраслевой риск — вероятность потерь в результате изменений в отрасли и степень этих изменений как внутри, так и по сравнению с другими отраслями» [1]. В данной работе предлагается конкретизировать понятие «отраслевой риск», рассмотрев понятия «отрасль» и «рынок», которые различаются совокупностью явлений и субъектами хозяйственной деятельности, лежащими в основе этих понятий.

Рынок, согласно [2] — это, во-первых, место купли-продажи товаров и услуг, заключения торговых сделок и, во-вторых, — экономические отношения, связанные с обменом товаров и услуг, в результате чего формируются спрос, предложение и цена. Отрасль, в соответствии с трактовкой, приведенной в [2], — это совокупность организаций, предприятий, учреждений, производящих однородные товары и услуги, использующих однотипные технологии, удовлетворяющие близкие по природе потребности. В контексте экономической категории заме-

ключевые слова

методика оценки риска, факторы риска, отраслевой риск, управление риском

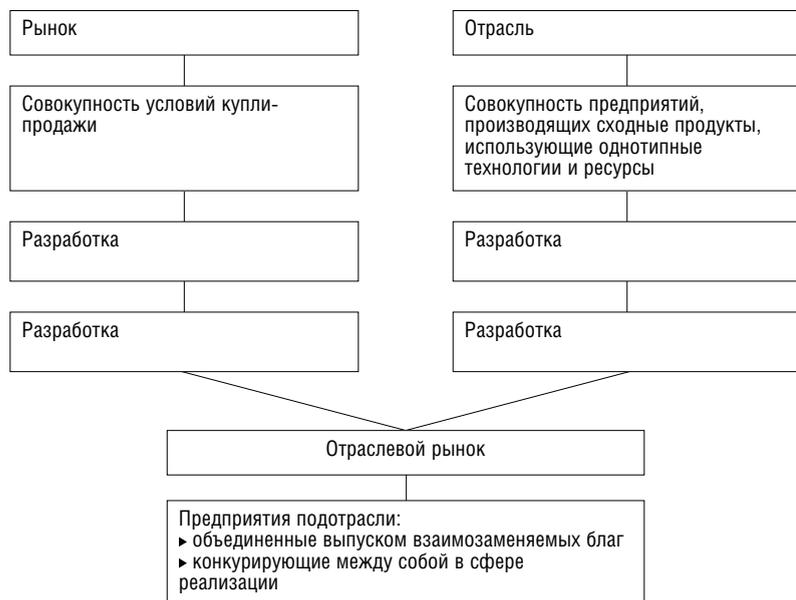


Рис. 1. Соотношение базовых критериев для понятий «отрасль», «рынок», «отраслевой рынок»

Отраслевой рынок — это совокупность взаимозаменяемых производственных товаров по характеру удовлетворяемой потребности с точки зрения потребителя. Отрасль — это совокупность предприятий, производящих сходные продукты, использующие однотипные технологии и ресурсы, то есть заменяемые с точки зрения производителя.

Отраслевой рынок можно определить как совокупность экономических отношений между субъектами рынка по переходу прав собственности на товары или возможность получения услуг от числа предприятий, производящих сходные продукты и использующих однотипные технологии и ресурсы (рис. 1). Приведенная схема разработана авторами на основе [3].

Отрасли различаются технологическими и ресурсными параметрами, уровнем конкуренции и доходности, темпами роста и емкости рынка, используют различные методики агреги-

рования экономической информации по отраслевому признаку. Отраслевые производители могут выпускать продукцию, удовлетворяющую первичные, массовые и индивидуализированные потребности.

Оценка вероятности и масштаба отраслевых рисков является одной из наиболее трудоемких расчетных задач. Любое хозяйство страны развивается в сложной сети межотраслевых связей, понять которые путем простого суммирования невозможно, поскольку на уровне отраслевой структуры переплетаются макро-, мезо- и микропеременные [4]. Отраслевые риски — сложное и многогранное явление, требующее комплексного рассмотрения влияния как внешних, так и внутренних факторов. В данной статье под отраслевым риском будем понимать риск отраслевого рынка.

Классификация отраслевых рисков

Предлагаемая авторами классификация отраслевых рисков для их анализа и оценки приведена на рис. 2.

Для иллюстрации применения разработанной авторами методики оценки и анализа отраслевых рисков выберем отрасль, ориентированную на экспорт, и отрасль, продукция которой используется в основном на внутреннем рынке. В нашем случае это будут нефтегазовое производство, являющееся крупнейшим экспортером страны, и машиностроение.

В современных условиях оценка отраслевого риска является базой как для управления рисками, так и для принятия управленческих решений инвестиционными компаниями, предприятиями, банками и муниципальными и региональными образо-



Рис. 2. Классификация отраслевых рисков