БЕЛОРУССКИЙ ГОСУДАРСТВЕННЫЙ ЭКОНОМИЧЕСКИЙ УНИВЕРСИТЕТ

УДК 347.74:380/382

Скриба Наталья Николаевна

ЭКОНОМИЧЕСКИЕ АСПЕКТЫ ОЦЕНКИ КОММЕРЧЕСКОГО РИСКА

Специальность 08.00.05 - Экономика, планирование, организация управления народным хозяйством и его отраслями

А в т о р е ф е р а т
диссертации на соискание ученой степени кандидата экономических наук

Минск 1994

БДЭУ БГЭУ BSEU
БІБЛІЯТЭКА
00334019

Работа выполнена рговли Белорусского государственного эконом

Научный руководитель - кандидат экономических наук,
доцент ВАЛЕВИЧ Р. П.

Официальные оппоненты - доктор экономических наук,
профессор Воробьев Л. А.
- кандидат экономических наук,
Шелег Н. С.

Оппонирующая организация - Управление торговли Мингорисполкома

Защита диссертации состоится " 23 " декабря 1994 г. в 14ч. 15 мин. на заседании совета по защите диссертаций К 056. 04. 02 в Белорусском государственном экономическом университете по адресу: 220072, г. Минск, Партизанский проспект, 26, зал заседаний совета.

С диссертацией можно ознакомиться в библиотеке университета.

Автореферат разослан "22" ноября 1994 г.

Ученый секретарь совета по защите диссертаций К 056. 04. 02 В. Н. Платонов

ОБЩАЯ ХАРАКТЕРИСТИКА РАБОТЫ.

Актуальность темы. Для современного этапа развития экономики республики Беларусь характерным является интенсивный процесс становления предпринимательских структур. Постоянно меняющаяся конъюнктура рынка, развитие конкуренции и возрастание зависимости от большого числа контрагентов требуют от предпринимателя гибкой и оперативной реакции на изменения внешней среды, принятия нестандартных решений в целях обеспечения прибыльной работы и дальнейшего развития.

Практика хозяйствования в странах с рыночной экономикой подтверждает, что стремление экономически свободных, обособленных субъектов рынка рисковать в целях получения максимально возможных результатов выступает органической частью стратегии и тактики их хозяйственной политики. Однако если это стремление экономически не обосновано, не опирается на анализ характерных для данного вида деятельности связей и зависимостей, не учитывает все возможные исходы рисковых действий, оно весьма часто приводит к непредвиденным, как правило отрицательным, последствиям. В этой связи научная разработка принципов и правил экономического поведения предприятий на рынке, обоснование оптимальных методов хозяйствования, способствующих нивелированию или устранению негативных воздействий внешних и внутренних факторов среды функционирования приобретают особую актуальность.

Объективные сложности переходного периода и конкретная социально-экономическая и политическая обстановка в республике существенно расширяют причины возникновения рисковых ситуаций в хозяйственной деятельности предприятий. Падение объемов производства, разбалансированность денежно-кредитной системы, нарастание инфляционных и других негативных процессов обостряют проблему прибыльного функционирования предприятия, практически сводя ее к борьбе за выживание. В этих условиях подход к оценке риска, исходя лишь из разработок зарубежных специалистов, не позволяет с достаточной степенью точности и экономической обоснованности разработать прогнов конечных результатов и выбрать наиболее эффективные проекты осуществления деятельности.

Зависимость хозяйственного риска прежде всего от уровня развития экономики определяет его специфичность в условиях переход-

ного периода, обуславливает необходимость рассмотрения сущности этого понятия и методов его оценки в рамках конкретной исторической ситуации. В современной отечественной экономической литературе проблемы риска и поведения предприятия в условиях неопределенности на общетеоретическом уровне рассматриваются в трудах В. Тихомирова, А. Альгина, А. Омарова, Б. Райзберга, В. Капустина, Я. Рейльяна, Е. Евланова, Р. Трухаева и др. С развитием рыночных процессов и формированием институтов рыночной инфраструктуры начали проводиться исследования в области оценки риска относительно специфических видов деятельности (банковской, страховой, биржевой и др.). Однако глубоких разработок, касающихся особенностей риска и его оценки в сфере товарного обращения пока не проводилось. Все вышеизложенное, а также отсутствие прикладных разработок по данной проблеме и обусловили выбор темы исследования.

Целью диссертационной работы является исследование воздействия факторов риска на коммерческую деятельность торговых предприятий Республики Беларусь, обоснование экономических предпосылок реализации рисковых проектов, разработка методики оценки риска и практических рекомендаций по нивелированию возможных негативных последствий рисковых действий.

Для достижения поставленной цели потребовалось изучить и решить следующие основные задачи:

- проанализировать влияние неопределенности протекания экономических процессов на деятельность обособленной системы, ее основные виды и взаимосвязь с понятием риска;
- обобщить опыт научных исследований в области рисковой тематики; рассмотреть сущность категории риска, причины и факторы, его обуславливающие;
- дать классификацию различных видов риска;
- определить факторы коммерческого риска, степень их воздействия на конечный результат;
- рассмотреть меры и способы профилактики негативных воздействий факторов риска на коммерческую деятельность;
- обосновать систему показателей и методику определения готовности предприятия к рисковой деятельности;
- разработать модель поведения предприятия в ситуации риска и построить алгоритм ее оценки;
- дать оценку различных методов выбора наиболее оптимального варианта коммерческих действий из имеющихся альтернатив;

- предложить методические подходы к самостоятельной оценке каждым торговым предприятием эффективности осуществления рисковых проектов;
- рекомендовать систему мероприятий по предотвращению наступления негативных последствий риска конкретной коммерческой сделки.

Предметом исследования являются экономические закономерности и зависимости, имеющие место в процессе реализации рисковых проектов, показатели и критерии оценки риска, механизм их воздействия на конечный результат.

Объектом исследования выступают предприятия розничной торговли г. Минска с различными организационно-правовыми формами. Кроме того, использованы статистические и другие материалы о развитии розничной торговли в Республике Беларусь.

Теоретическую и методологическую основу исследования составили фундаментальные положения экономических и математических теорий, а также действующее законодательство, регламентирующее хозяйственную деятельность предприятий. При выполнении работы были изучены труды отечественных и зарубежных ученых и практических работников по совершенствованию хозяйственного механизма, теории риска и практике осуществления рисковых проектов, вопросам оценки эффективности, применению экономико-математических и статистических методов.

Основными методами исследования являются: системный анализ и синтез, группировки и сравнения, научная абстракция и экономико-математическое моделирование, позволяющие формализовать наиболее существенные черты изучаемых явлений. Расчеты были выполнены с использованием персональных компьютеров типа PC/AT при помощи пакета прикладных программ Quattro Pro и специально разработанного обеспечения.

Научная новизна работы состоит в том, что в процессе исследования анализируются новые для современного этапа развития отечественной науки и практики свойства и закономерности деятельности предприятия в условиях неопределенности. Она заключается в следующем:

- уточнено и адаптировано к современным условиям развития экономики переходного периода понятие хозяйственного риска, предложена классификация основных его видов;
- дополнено определение и раскрыта сущность коммерческого риска, выявлены его разновидности, основные факторы и особенности про-

явления;

- обоснована и рекомендована к внедрению система показателей оценки готовности торговых предприятий к риску;
- предложен методический подход к определению границ риска;
- обоснована методика оценки эффективности сделки с учетом риска по критерию эффекта выбора;
- предложены методика и алгоритм комплексного анализа риска конкретной коммерческой сделки с использованием формализованных и неформализованных методов.

Практическая значимость. Использование изложенных в работе рекомендаций и предложений по определению готовности предприятий к рисковой деятельности, выявлению факторов риска, оценке их воздействия, преодолению негативных последствий риска будет способствовать развитию коммерческой инициативы и предприимчивости, внедрению в практику коммерческой деятельности принципов обоснованного риска. Ряд положений работы может быть использован при определении конкурентоспособности торговых предприятий на рынке и разработке документов, регулирующих стадию банкротства предприятия. Проведенное диссертационное исследование будет содействовать повышению уровня квалификации руководителей и специалистов предприятия.

Апробация и практическая реализация результатов исследования. Некоторые положения и выводы диссертационной работы освещены в опубликованных материалах и доложены автором на международной научной конференции "Актуальные проблемы развития торговли, гостиничного хозяйства и туризма в условиях рыночных отношений" (Киев, апрель, 1993г.), международной научно-практической конференции "Проблемы развития национальной экономики" (Минск, май, 1993г.), международной научно-практической конференции "Экономический механизм хозяйствования в условиях рыночных отношений" (Минск, декабрь, 1993г.), на юбилейной студенческой научной конференции "Формирование хозяйственного механизма в условиях рыночной экономики" (Минск, март, 1993г.), на научно-практической конференции "Методология и организация государственного регулирования экономики (опыт, проблемы)" (Минск, январь, 1994г.).

Результаты проведенного исследования легли в основу курса "Коммерческий риск", который введен в учебный план специальности 0020100 "Коммерческая деятельность на рынке товаров и услуг".

Предложенная автором методика оценки готовности торгового

предприятия к рисковой деятельности внедрена в учебный процесс с использованием персональных ЭВМ. Программа подготовлена с помощью пакета прикладных программ Quattro Pro.

Разработанный алгоритм оценки риска коммерческих проектов и методика оценки готовности предприятия к риску были использованы при выработке стратегии деятельности и определении эффективности конкр тных сделок в ряде универсамов г. Минска. Предложения автора нашли одобрение и вызвали практический интерес у руководителей крупных торговых предприятий в части регулирования их отношений с поставщиками и финансово-кредитными учреждениями.

Публикации. По теме диссертации опубликовано 6 работ общим объемом 0,9 п. л.

Структура работы. Диссер ация состоит из введения, двух глав, заключения, содержит 11 таблиц, 15 рисунков, 34 формулы, 10 приложений и список использованной литературы 189 наименований.

ОСНОВНЫЕ ПОЛОЖЕНИЯ РАБОТЫ.

Во введении обосновывается актуальность темы диссертационного исследования, определены цель и задачи исследования, раскрыты научная новизна и практическая значимость выводов и предложений, содержащихся в работе.

В первой главе "Экономическая сущность и факторы риска" анализируется влияние неопределенност протекания экономических процессов на деятельность обособленной системы, соотношение понятий риска и неопределенности, обобщен мировой опыт научных исследований по данной проблеме, рассматриваются основные причины и факторы риска, раскрывается сущность категории коммерческого риска, основные способы преодоления неопределенности коммерческой деятельности.

Эффективность функционирования предприятия во многом определяется его зависимостью от внешней среды и соответствием внутренних факторов заданным условиям. С этой точки зрения различают два основных типа ситуаций функционирования обособленной системы : 1) ситуация определенности, когда конкретный план действий из множества возможных всегда приводит к известному, точно определенному исходу; 2) ситуация неопределенности (отсутствия однозначности), когда конкретный план действий может привести к любому исходу из их фиксированного множества. Если в ситуации неопреде-

ленности можно рассчитать вероятность достижения желаемых результатов, то в этом случае имеет место ситуация риска.

Многие экономисты сущность категории риска связывают именно с состоянием среды функционирования предприятия, которое позволяет с определенной вероятностью говорить о величине прогнозируемых результатов. Подобный подход к пониманию риска характеризует собой ситуацию риска как частный случай ситуации неопределенности, однако не учитывает действия субъекта хозяйствования по преодолению имеющей место неопределенности. Между тем сама по себе ситуация риска без активной деятельности не формирует конечных результатов. Поэтому наиболее комплексным и экономически обоснованным представляется понимание риска как деятельности при неопределенности условий, результаты которой можно предвидеть лишь с известной вероятностью. Преодоление неопределенности условий и действий путем выбора альтернативы и разработки мероприятий по снижению степени неопределенности ситуации служит источником получения прибыли и дальнейшего повышения эффективности деятельности.

В различных сферах деятельности риск определяется неодинаковой совокупностью и соподчиненностью факторов, а также специфичностью действий, присущих конкретному виду хозяйственной деятельности. Поэтому для оценки ситуации и выработки мероприятий по преодолению неопределенности в диссертации предлагается классифицировать риски по следующим определяющим принципам: 1) видам хозяйственной деятельности; 2) среде возникновения неопределенности; 3) степени влияния на возможность получения предприятием прибыли; 4) степени управляемости.

В целом хозяйственный риск можно определить как риск, связанный с деятельностью по разработке, производству, реализации продукции (работ, услуг), осуществлением финансовых операций, научно-технических проектов и процессов, обслуживающих эти виды деятельности.

Вместе с тем, независимо от формы проявления риска его содержание составляет отклонение фактически установленных данных от прогнозного уровня. Вектор и модуль этого отклонения определяется, главным образом, последовательностью, степенью влияния и механизмом взаимодействия факторов риска, оказывающих воздействие на систему в процессе осуществления хозяйственных операций. Основные факторы хозяйственного риска можно условно подразделить на две группы: внешние и внутренние.

Первая группа объединяет экономические, политические, социальные, международные, научно-технические, экологические и прочие факторы, обусловленные положением страны и уровнем социально-экономического развития.

Вторую группу составляют факторы, обусловленные основными функциями и задачами, выполняемыми предприятием - управлением материальными, трудовыми, финансовыми ресурсами, информационными потоками.

С учетом механизма воздействия на деятельность предприятия факторы риска можно подразделить на: а) управляемые; б) условно-нерегулируемые (труднорегулируемые); в) неуправляемые (нерегулируемые). При этом управляемость факторов зависит и определяется конкретными условиями места и времени реализации проекта.

В условиях становления и развития рыночной экономики особое значение для предприятия приобретает оценка и исследование взаимосвязей между факторами внешней среды, поскольку внутренние факторы риска в большей степени подконтрольны предпринимателю, и воздействовать на них в случае необходимости он может непосредственно. Оценивая сложившуюся ситуацию в республике Беларусь, можно отметить, что определяющее влияние на деятельность предприятия в настоящее время оказывают экономические и политические факторы риска.

В то же время объективно оценить ситуацию на рынке и возможные направления дальнейшей деятельности можно только на основе анализа всей совокупности воздействующих факторов. Игнорирование даже одного из них приведет к получению недостоверных результатов и искажит силу и направление влияния остальных факторов.

Исходя из целей исследования, особое место в первой главе диссертации уделяется теоретическим проблемам коммерческого риска. Сущность данной категории предопределяется во многом назначением, целевыми установками, функциональными зависимостями и особенностями осуществления отдельных операций, характерных для коммерческой деятельности.

На основе изучения и обобщения теоретических исследований и практики хозяйствования коммерческую деятельность можно определить как разновидность предпринимательской деятельности, которая основана на проведении целенаправленной политики, ориентированной на требования рынка и связанной с поиском, выбором, продвижением товара от производителя до потребителя и их реализацией. Учитывая

это, коммерческий риск следует рассматривать как риск, возникающий в сфере товарного обращения и связанный с деятельностью по доведению товара от поставщика до потребителя.

В диссертации дан анализ основных факторов коммерческого риска, действующих на микроуровне. В условиях переходного периода для торгового предприятия особо важным становится исследование и прогнозирование воздействия факторов микросреды. Спрос, конъюнктура рынка, конкурентоспособность товаров и предприятия, взаимоотношения продавца и потребителей, состояние договорной работы относятся к труднорегулируемым, но поддающимся в определенной степени управлению факторам. Частичное преодоление неопределенности на микроуровне способствует повышению вероятности получения прогнозируемых результатов. В этом случае колебания их размеров будут определяться, главным образом, силой и направлением воздействия факторов риска макросреды.

Комплексный анализ всех возможных воздействий внешней и внутренней среды можно произвести только на уровне разработки стратегии деятельности предприятия. Стратегическое планирование позволяет увязать различные направления осуществляемой политики. Это особенно актуально в сфере коммерческой деятельности, где возникает необходимость учета труднорегулируемых факторов внешней среды, их влияния на поведение поставщиков и покупателей. Опираясь на результаты обработки маркетинговой информации, стратегическое планирование значительно уменьшает риск выбора и реализации неэффективного коммерческого проекта вследствие недостатка и недостоверности информации. Одновременно в процессе разработки стратегии происходит снятие неопределенности, связанной с субъективными оценками руководителей.

Учет факторов риска предполагает не только оценку вероятности получения результата, но, главным образом, разработку механизмов преодоления имеющей место неопределенности и снижения возможных негативных последствий риска. Одним из таких механизмов выступает в рамках выбранного варианта стратегии экономически оправданная диверсификация риска.

Основными направлениями диверсификации риска для торгового предприятия могут выступать: 1) диверсификация деятельности; 2) распределение риска между фирмами-участниками товародвижения; 3) распределение закупок реализуемого ассортимента товаров между несколькими поставщиками; 4) передача риска страховой компании. В

работе подробно рассмотрены положительные и отрицательные стороны каждого направления диверсификации, анализируются возможности их использования торговыми предприятиями республики в современных условиях.

Преодолеть негативные последствия рисковых действий торговые предприятия могут посредством самострахования: формирования фондов риска и разработки специальных планов управления рисками.

Формирование резервных фондов для торгового предприятия в ряде случаев может быть более целесообразным, чем внешнее страхование. Основная проблема в данном случае - найти оптимальный размер фонда, не допускающий неоправданной пассивности капитала фирмы. Экономически обоснованная методика расчета отчислений в фонд риска с учетом специфики деятельности отдельных торговых предприятий до настоящего времени в республике не разработана. На основании проведенного исследования в работе предложены и обоснованы принципы формирования фонда риска и предложены три варианта определения нормативов отчислений в фонд риска: 1) в процентах от товарооборота; 2) в процентах от суммы собственного капитала; 3) в процентах от суммы полученной прибыли. Источником формирования фонда риска при любой методике расчета должна быть, по нашему мнению, прибыль предприятия до уплаты налогов.

В основе разработки планов управления рисками (политики риска) лежит оценка профиля рисков, которая производится путем построения матрицы оценки рисков.

Учитывая, что основной структурной составляющей коммерческой деятельности в целом является коммерческая сделка, как разновидность коммерческого риска экономически оправданно выделение риска коммерческой сделки. При разработке вариантов ее осуществления весьма важной становится оценка эффективности каждого варианта с учетом факторов риска. Эти факторы определяются этапами, технологическим процессом, количеством и положением участников сделки, масштабами осуществления и размерами инвестиций.

Во второй главе "Методологические и методические подходы к оценке коммерческого риска" рассматриваются основы моделирования поведения предприятия в ситуации риска, исследуются экономические предпосылки реализации предприятием рисковых проектов, излагаются методические основы оценки коммерческого риска, производится оценка риска коммерческой сделки на конкретном практическом материале.

Для анализа и прогнозирования поведения предприятия в ситуации неопределенности весьма эффективно применение моделирования. Оно позволяет изучить динамику состояния системы еще до ее реального воплощения, воспроизвести действие различных сил, факторов и условий среды, исследовать эффективность альтернативных вариантов проекта, вскрыть возможные ошибки и исправить их, не неся при этом реальных материальных потерь.

Предложенный в работе методологический подход к оценке коммерческого риска предполагает применение совокупности методов и комплекс мероприятий, которые можно сгруппировать в следующие блоки: анализ состояния ситуации на рынке, оценка информации и определение альтернатив коммерческих действий, оценка экономической эффективности и предельных характеристик, оценка риска и возможных потерь, выбор альтернативы действий с учетом других проектов, разработка мер по минимизации потерь. Взаимосвязь этих блоков, их соподчиненность, последовательность анализа и оценки образуют своеобразный алгоритм моделирования поведения предприятия в ситуации риска. Его практическое применение позволяет наиболее рационально построить аналитическую деятельность, системно и комплексно исследовать многообразие связей, возникающих вследствие стремления к преодолению неопределенности, тем самым повысить экономическую обоснованность выбора.

Экономической предпосылкой для моделирования ситуации коммерческого риска выступает комплексный анализ финансово-хозяйственной деятельности предприятия. Он позволяет выявить тенденции, сложившиеся на предыдущем этапе развития, оценить возможность реализации намеченной стратегии через осуществление конкретных коммерческих сделок, с достаточной степенью достоверности предсказать возможное состояние предприятия на ближайший период.

Экономически обоснованный вывод о положении предприятия на рынке, потенциальных возможностях его дальнейшей деятельности может быть сделан на основе анализа, проведенного по трем основным направлениям: 1) анализ положения самого предприятия, осуществляющего рисковую деятельность; 2) анализ положения предприятий-конкурентов; 3) анализ деятельности партнеров и контрагентов на рынке.

Система показателей и методика их оценки, предлагаемые в диссертации в качестве одного из подходов к определению готовности торгового предприятия к риску, предполагают расчет совокуп-

ности оценочных коэффициентов и отслеживание их динамики в течение определенного промежутка времени. Все коэффициенты по содержанию объединены в агрегированные группы, характеризующие финансовую устойчивость, оборачиваемость, рентабельность, коммерческую активность предприятия. Приоритет следует отдавать показателям рентабельности и коммерческой активности, поскольку они отражают результирующее влияние большинства факторов коммерческого риска и других агрегированных показателей на процесс деятельности. Остальные показатели обеспечивают возможность получения комплексной оценки состояния предприятия, без которой выводы могут иметь значительную степень погрешности. Разработанная для персональных ЭВМ программа расчета обозначенных коэффициентов значительно ускоряет время анализа и снижает затраты на его проведение.

Разнообразие вариантов реализации определенного коммерческого проекта обусловлено различиями во времени и источниках получения информации, степенью ее надежности, достоверностью и уровнем затрат, связанных с получением информации и ее оценкой. Количественный и качественный анализ альтернатив позволяет сформировать определенную их совокупность, каждая составляющая которой предусматривает достижение поставленных целей различными путями и способами.

Окончательный выбор варианта коммерческих действий следует производить после определения конечной эффективности, что обеспечит увеличение вероятности достижения желаемых результатов. Обоснованный в работе методический подход к оценке эффективности альтернатив позволяет выбрать оптимальный вариант сделки. Он включает три этапа.

На первом этапе производится расчет общепринятых показателей рентабельности (капитала, затрат, продаж) с учетом качественных аспектов анализа альтернатив.

На втором этапе исключаются варианты, расчетные показатели которых не обеспечивают достижение критических величин.

На третьем этапе определяется конечная эффективность с учетом оценки риска и суммы утраченного дохода.

Расчет критических характеристик предприятия может выступать, с одной стороны, в качестве самостоятельного этапа анализа, а с другой - в качестве этапа оценки риска конкретного варианта сделки. При анализе критических характеристик торгового предприя-

тия наиболее значимыми из них выступают точка безубыточности, критическая величина валовых доходов, коэффициент покрытия, "запас финансовой прочности".

При моделировании деятельности предприятия в ситуации риска целесообразно рассчитывать предельные характеристики риска. В работе раскрыта экономическая сущность и разработана методика расчета границ риска, разделяющих зоны допустимого, критического, катастрофического риска. Отслеживание состояний в рамках границ и условий перехода из одной зоны в другую позволит предприятию при помощи активных действий по управлению риском максимально приблизиться к получению прогнозируемых результатов или вовремя прекратить реализацию коммерческого проекта, расчетные показатели которого переместились в зону катастрофического риска.

Оценка риска в контексте определения конечной эффективности может быть произведена как формализованными, так и неформализованными методами. В основе разработанной в диссертации методики оценки риска лежит упорядоченная и усовершенствованная совокупность методов, позволяющая всесторонне исследовать ситуацию риска. При этом наибольший эффект достигается при комплексном использовании рассматриваемых методов с последующим сопоставлением полученных результатов.

Формализованные методы оценки риска позволяют учесть объективные закономерности развития экономики и предвидеть направления их воздействия. Предлагаемая методика основана на использовании графического, экономико-математического, статистического методов, а также игрового моделирования и программирования риска.

Большие возможности оценки коммерческого риска заложены в использовании экономико-математических методов, и прежде всего, аппарата теории вероятностей, конкретные расчеты с применением которого ранее на практике не проводились.

Статистический метод представляет интерес не только с точки зрения непосредственной оценки риска, но и как вариант экономического обоснования диверсификации риска посредством формирования портфеля из различных альтернатив реализации сделки.

Неформализованные методы оценки риска основаны на субъективных суждениях опытных специалистов или экспертов. Их значимость особенно возрастает, когда необходимо быстрое принятие решения и на поиск нужных формализованных моделей нет времени, а также при отсутствии формализованного аппарата сопоставления.

Наряду с определением количественных критериев оценка риска предполагает и учет качественных аспектов, находящих свое выражение, главным образом, через социо-культурные и психологические категории. Для предприятий республики использование качественной оценки риска приобретает особую актуальность, поскольку позволяет учесть специфику взаимосвязей и воздействий механизмов экономики переходного периода.

В настоящее время среди экономистов отсутствует единое мнение относительно формы количественного выражения и измерения риска. В диссертации обоснован подход, согласно которому количественным выражением риска может выступать величина утраченного дохода:

$$Ду = Дн + Z, \qquad (1)$$

где Ду - величина утраченного дохода;

Дн - величина неполученного дохода;

Z - потери прибыли, наступившие в результате неблагоприятного изменения факторов риска.

Величиной неполученного дохода является сумма прибыли, которая могла быть получена от альтернативного вложения собственных средств предприятия. Нейтральным ее измерителем может выступать сумма банковского процента по депозитам:

$$Дн = \frac{Осс * Б}{100} * n, \qquad (2)$$

где Осс - сумма собственных оборотных средств, вложенных в данную сделку;

Б - величина банковского процента по депозитам;

n - период между закупкой товаров и их реализацией.

Потери, учитываемые при расчете величины утраченного дохода, представляют собой случайные потери, не поддающиеся прямому расчету, непосредственному прогнозированию и потому неучтенные в проекте коммерческой сделки. Поэтому на этапе прогнозирования и разработки проекта реально оценить можно только величину неполученного дохода. Размер потерь можно учесть лишь приблизительно, на основе расчетов по данным предшествующего периода или сделок-аналогов.

В качестве обобщающего показателя при оценке риска и принятии решения о предпочтительности того или иного варинта коммерческих действий в диссертации предложена величина эффекта выбора.

Она определяется как отклонение чистой прибыли, полученной в результате осуществления конкретной сделки (или прогнозируемой с учетом риска), от прибыли при альтернативном (минимально гарантированном в обществе) варианте вложения средств:

$$ЭВ = ЧП - Ду, \qquad (3)$$

где ЭВ - эффект выбора;

ЧП - величина чистой прибыли.

Для достижения наибольшего эффекта при реализации выбранной альтернативы весьма значимой является разработка комплекса мероприятий по предотвращению возможных потерь вследствие неблагоприятного стечения обстоятельств или воздействия случайных событий. Эти меры носят индивидуальный характер и обуславливаются условиями и спецификой осуществления выбранного проекта.

Разработанные в диссертации теоретические основы и методологические подходы к исследуемой проблеме адаптированы к условиям переходного периода и применены при оценке риска конкретной коммерческой сделки. Проверка разработанной модели и методики оценки коммерческого риска на конкретных материалах крупных универсамов г. Минска и обоснованность полученных результатов подтверждают возможность широкого применения их во всех торговых предприятиях независимо от хозяйственно правовой формы.

В заключении обобщены основные результаты проведенного исследования, сформулированы выводы и предложения.

СПИСОК ОПУБЛИКОВАННЫХ РАБОТ.

Основные положения диссертации отражены в следующих работах:

1. Проблема коммерческого риска на торговом предприятии. /Торговля: Вопросы экономики и организации (Республиканский межведомственный сборник научных трудов). - Выпуск 20. - Мн.: Вышэйшая школа, 1993. - С. 37-42;

2. К вопросу о формировании фонда коммерческого риска на торговом предприятии. /Тез. докл. междунар. науч. конференции "Актуальные проблемы развития торговли, гостиничного хозяйства и туризма в условиях рыночных отношений" (21-24 апреля 1993г., г. Киев). - Киев: "Е ЮЛ", 1993. - С. 87-88;

3. Страхование коммерческих рисков - важнейший элемент рыночной инфраструктуры. /Тез. докл. юбилейной студенческой конференции "Формирование хозяйственного механизма в условиях рыночной экономики" (31 марта 1993г., г. Минск), в 3-х частях. Ч. 2. - Мн.: БГЭУ,

1993. - С. 32-34;

4. К вопросу о модели оценки ситуации коммерческого риска. /Тез. докл. междунар. научно-практич. конференции "Проблемы развития национальной экономики" (18-19 мая 1993г., г. Минск), в 4-х частях. Ч. 3. - Мн.: БГЭУ, 1993. - С. 107-109;

5. Экономический механизм стимулирования рисковой деятельности в современных условиях. /Тез. докл. междунар. научно-практич. конференции "Экономический механизм хозяйствования в условиях рыночных отношений" (14-16 декабря 1993г., г. Минск). - Мн.: БГУ, 1993. - С. 165-167;

6. Законодательная основа риска предпринимателей. /Тез. докл. научно-практич. конференции "Методология и организация государственного регулирования экономики (опыт, проблемы)" (26-27 января 1994г., г. Минск), в 2-х частях. Ч. 2. - Мн.: БГЭУ, 1994. - С. 130-132.

Р Э З Ю М Е

Скрыба Наталля Мікалаеўна
"Эканамічныя аспекты ацэнкі камерцыйнай рызыкі".

Неакрэсленасць, сітуацыя рызыкі, камерцыйная рызыка, фактары рызыкі, дыверсіфікацыя рызыкі, гатоўнасць да рызыкі, альтэрнатывы дзеянняў, верагоднасць выніку, канчатковая эфектыўнасць, зоны рызыкі, страчаны даход, эфект выбару.

У дысертацыі даследуюцца прынцыпова новыя для айчыннай навукі і практыкі ўласцівасці і заканамернасці дзейнасці гандлевага прадпрыемства в ўмовах неакрэсленасці. На падставе абагульнення тэарэтычнага і практычнага матэрыялу, вывучэння вопыту замежных краін сфармуляваны метадалагічныя асновы мадэлявання паводзін прадпрыемстваў ў сітуацыі рызыкі, прапанаваны алгарытм комплекснага аналізу рызыкі камерцыйнай вдзелкі з выкарыстаннем фармалізаваных і нефармалізаваных метадаў. Аутарам абгрунтаваны і апрабіраваны на практыцы сістэма паказчыкаў ацэнкі гатоўнасці гандлевых прадпрыемстваў да рызыкі, методыка разліку межаў дапушчальнай, крытычнай, катастрафічнай рызыкі, прапанаваны метадычны падыход да вызначэння пераваг варыянту дзеянняў па крытэрыі эфекта выбару. Вынікі праведзенага даследавання ўкаранены у дзейнасць шэрагу гандлевых прадпрыемстваў г. Мінска і могуць ужывацца на ўсіх прадпрыемствах, якія ажыццяўляюць камерцыйную дзейнасць на рынку рэспублікі.

Р Е З Ю М Е

Скриба Наталья Николаевна

"Экономические аспекты оценки коммерческого риска"

Неопределенность, ситуация риска, коммерческий риск, факторы риска, диверсификация риска, готовность к риску, альтернативы действий, вероятность результата, конечная эффективность, зоны риска, утраченный доход, эффект выбора.

В диссертации исследуются принципиально новые для отечественной науки и практики свойства и закономерности деятельности торгового предприятия в условиях неопределенности. На основе обобщения теоретического и практического материала, изучения опыта зарубежных стран сформулированы методологические основы моделирования поведения предприятия в ситуации риска, предложен алгоритм комплексного анализа риска коммерческой сделки с использованием формализованных и неформализованных методов. Автором обоснованы и апробированы на практике система показателей оценки готовности торговых предприятий к риску, методика расчета границ допустимого, критического и катастрофического риска, предложен методический подход к определению предпочтительности варианта действий по критерию эффекта выбора. Результаты проведенного исследования внедрены в деятельность ряда торговых предприятий г. Минска и могут применяться на всех предприятиях, осуществляющих коммерческую деятельность на рынке республики.

R E S U M E

Skriba Natalya Nickolaevna

"Economic aspects of commercial risk evaluation"

Uncertainty, risk situation, commercial risk, risk factors, risk diversification, preparedness for risk, actions alternatives, probability of result, final effectiveness, risk zones, lost profit, choice effect.

The object of the thesys is investigation of the characteristics and regularities of trade enterprise activities in the condition of uncertainity which are in the main new in national science and practice. Methodological principles of the enterprise behaviour modelling in the situation of risk have been formulated on the basis of generalization of the theoratical and practical material as well as algorithm of complex analysis of commercial deal risk using formalised and non-formalised methods has been suggested. The authoress has substantiated and approbated in practice the system of indices of evaluation of trade enterprises preparedness for risk, methods of calculation of limits of the permissible, critical and catastrophic risk. Methodical approach to determination of preferance of actions version in accordance with criterion of choice effect has been suggested as well. The results of the investigation have been introduced into activities of several trade enterprises in Minsk and can be put into practice at all the enterprises dealing with commercial activities on the market of the republic.

Подписано в печать 21.11.94.
Формат 60x84 1/16 объема 1пл
Тираж 100 экз. Заказ N 353

Отпечатано на ротапринте
Белорусского государственного
Экономического Университета
220672 г.Минск-70,
пр.Партизанский, 26.