

11. Николенко П.Г., Ключева Ю.С. Инновационные подходы к управлению персоналом гостинично-ресторанных комплексов // Вестник АГАУ. 2015. №5 (127). С.157-165.

УПРАВЛЕНИЕ РИСКАМИ ПРИ ИНВЕСТИЦИОННЫХ ВЛОЖЕНИЯХ В ПРОМЫШЛЕННЫЕ ОБЪЕКТЫ

Ларионова Е.А.¹

Самарский национальный исследовательский университет имени академика С.П. Королёва, г. Самара.

Ключевые слова: инвестиционный проект; капитальные вложения; неопределенность; риск; сценарный анализ; факторный анализ.

В процессе работы нефтегазовых фирм возможно появление разных событий, которые негативно повлияют как на их текущие производственные и финансовые результаты, так и на эффективность осуществляемых или запланированных ими инвестиционных проектов. По этой причине, ключевые силы менеджмента должны быть ориентированы на понижение рисков. Для того чтобы разработать результативную систему управления рисками следует понять, что степень риска во многом обуславливается особенностями инвестиционных проектов в конкретной сфере. Их число существенно, поэтому обратимся к тем свойствам, которыми характеризуются инвестиции в нефтегазодобывающей промышленности:

- 1) реальные инвестиции – долгосрочные вложения денег в проекты, которые связаны с производством конкретных товаров и услуг;
- 2) долгосрочные – инвестиции предприятия, приносящие выгоду по истечении продолжительного срока времени;
- 3) дорогостоящие инвестиции;
- 4) высоко рискованные.

Также следует выделять в составе инвестиций в нефтегазовой отрасли следующие группы:

- на создание новых объектов (бурение, геологоразведка и проч.);
- на расширение производства (ГТМ, расширение обустройства);
- на реконструкцию, техническое перевооружение [3].

¹ Студентка 3 курса института Экономики и управления. Научный руководитель: Анисимова В.Ю., старший преподаватель кафедры Экономики инноваций.

При осуществлении компанией того или иного инвестиционного проекта есть вероятность непредсказуемой реакции рынка. Это создает зависимость между его определенным типом и соответствующим уровнем риска.

В нефтегазовом комплексе иная классификация инвестиций, на примере которой можно четко показать зависимость степени риска от его вида. Эта классификация проектов, осуществляемых в форме капитальных вложений (рисунок 1):



Рис. 1. Зависимость уровня риска от вида капитальных вложений

- инвестиции, которые связаны с заменой физически или морально изношенного оборудования;
- инвестиции, которые направлены на модернизацию оборудования. Они осуществляются с целью снижения производственных затрат и повышения качества продукции предприятия;
- инвестиции в расширение производства (ориентированы на увеличение выпуска продукции, которая предназначена для изученных рынков при повышении спроса на продукцию, а также изучение новых видов продукции);
- инвестиции, которые направлены на диверсификацию. Они предусматривают изменение существующего ассортимента продукции, а также создание производства новых видов продукции;
- стратегические инвестиции, нацеленные на массовое изучение инновационных технологий в компаниях, рост конкурентоспособности производимой продукции, а также управление всеми видами рисков [1].

Исследуя связь между типами инвестиций и степенью риска, отметим, что самым маленьким уровнем риска обладают инвестиции, которые направлены на замену и модернизацию оборудования, а самыми рискованными считаются инвестиции в диверсификацию производства и стратегические инвестиции.

Все риски нефтегазовой компании делятся на две группы: внутренние и внешние (рисунок 2) [2].



Рис. 2. Риски нефтегазовой компании

Риски, специфичные для нефтедобывающего предприятия, обусловлены двумя факторами:

- 1) неудовлетворительным объемам, качеством и глубиной проводимых исследований;
- 2) наличием ошибок при интерпретации результатов исследований.

Сейчас применяется большое количество методов анализа неопределенности и рисков, имеющих определенные плюсы и минусы. Они имеют конкретную область применения. Остановимся на некоторых из них.

1. Сценарный анализ. Этот исследовательский метод базируется на расчете результатов инвестиционного проекта при различных обстоятельствах. Обычно рассматриваются 3 сценария: оптимистический, пессимистический и наиболее вероятный (базовый), но исходя из целей их количество может увеличиться. Любой такой сценарий создается по общему стандарту: в первую очередь оцениваются значения ключевых факторов, соответствующие каждому из сценариев, а потом формируются показатели эффективности проекта.

2. Факторный анализ. Его целью считается определение зависимости результата оценки инвестиционного проекта от разных условий. Такой анализ в ряде источников именуют анализом чувствительности. Сущность метода в том, чтобы показать каким образом определенное изменение одного из параметров

скажется на результативности проекта. Чем значимее выявленная зависимость – тем более весомым является риск.

Моделирование согласно методу Монте-Карло предполагает автоматизированную математическую методику, с целью учета риска в ходе количественного анализа и принятия решений. В рамках метода анализ риска осуществляется при помощи случайного моделирования вероятных результатов. При создании моделей в данном случае любой фактор, являющийся неопределенным, можно заменить на диапазон значений, где находится распределение вероятностей данного параметра. Далее следует исполнить ряд итераций определения итогов оценки результативности проекта, при этом в каждой из которых применяется отличный от предшествующих набор случайных значений параметров. В некоторых случаях для окончания процедуры моделирования по данному методу необходимо провести значительное количество расчетов (до нескольких тысяч). В итоге, возможно, получить распределение значений вероятных результатов [4].

На заключительном этапе появляется потребность в рекомендациях по управлению ими. Подходящий комплекс может содержать ряд методов. Приведем наиболее популярные:

1. Перераспределение риска, распределяющийся среди разных участников инвестиционного проекта.
2. Создание резервных фондов для непредвиденных расходов.
3. Снижение рисков при финансировании проекта, которое обеспечивается благодаря положительному результату на каждом этапе расчетов.
4. Обеспечение инвестиций с помощью залога.
5. Система государственных, банковских или других гарантий.
6. Получение уточняющей информации о факторах, которые влияют на инвестиционный проект.
7. Страхование или хеджирование рисков. Страхование – это передача рисков страховой компании, а хеджирование чаще всего происходит с помощью биржевых инструментов (фьючерсы, опционы и т.д.) [2].

Подводя итог, выделим, что при абсолютном понимании значимости исследований в сфере управления рисками, эта проблема считается по-прежнему недостаточно разработанной, что и предопределило актуальность этого исследования, особенно в нынешних экономических условиях, т.к. во многом от эффективности системы управления рисками будет зависеть и результативность работы целой фирмы.

Список использованных источников:

1. Буренина И.В. Организация экономического механизма управления рисками выбытия скважин при их эксплуатации в условиях обеспечения устойчивого развития нефтегазового предприятия // Электронный научный журнал Нефтегазовое дело. - 2011. - № 1. С. 300-308.

2. Буренина И.В. Управление рисками выбытия скважин из эксплуатации: монография. - Уфа.: УГНТУ, 2010.
3. Гамилова Д.А., Буренина И.В., Захарова И.М. Экономическое обоснование принятия решений по управлению бездействующим фондом скважин // Записки Горного института. - 2014. - Т. 208. - С. 110-113.
4. Риски и возможности для компаний нефтегазового сектора // [http://www.ey.com/Publication/vwLUAssets/Business-risks-report-2011-RU/\\$FILE/Business-risks-report-2011-RU.pdf](http://www.ey.com/Publication/vwLUAssets/Business-risks-report-2011-RU/$FILE/Business-risks-report-2011-RU.pdf).

СУЩНОСТЬ И РОЛЬ ФИНАНСОВОЙ СТРАТЕГИИ В ДЕЯТЕЛЬНОСТИ ПРЕДПРИЯТИЯ

Ломанова Е.С.¹

Самарский государственный экономический университет, г. Самара

Ключевые слова: стратегия, финансовая стратегия, стратегия предприятия.

Термин стратегия имеет греческое происхождение (от греч. stratos – «войско», ago – «веду»). Как можно догадаться, исторически термин связан с искусством ведения войн. В настоящее время существует множество определений стратегии. Например, В.С. Ефремов определяет ее так: «Стратегия бизнеса - это образ действий, обуславливающий вполне определенную и относительно устойчивую линию поведения производственно-коммерческой организации на достаточно продолжительном историческом интервале». А. Чандлер дает другое определение стратегии: «Стратегия есть определение основных долгосрочных целей и задач организации, принятие курса действий и размещение ресурсов, необходимых для выполнения этих целей» [2].

Стратегия предприятия – это план действий, цель которого – укрепить своё конкурентное преимущество на рынке. То есть, стратегия любого предприятия должна быть связана с целями предприятия, бизнеса и быть ориентирована на пути их достижения. Роль стратегии для предприятия крайне важна. Она состоит в том, что сотрудники предприятия действуют согласно выбранной стратегии в процессе принятия решений и добиваются более высоких результатов только после того, как определяются в основных направлениях развития, целях и принципах действия.

В рыночных условиях любое предприятие имеет свою стратегию, при этом не обязательно документально оформленную. Как правило, у любой организации

¹Студентка 3 курса института систем управления. Научный руководитель: Шаталова Т.Н., доктор экономических наук, профессор кафедры Экономики инноваций Самарского национального исследовательского университета им. академика С.П. Королева.