

Таким образом, проведенные исследования позволяют сделать следующие выводы:

При исследовании различных фаз промышленного цикла (включая фазу кризиса) в качестве комплексного аргумента удобно использовать коэффициент монетизации, дающий возможность исключить из рассмотрения время и представить весь цикл в виде замкнутого повторяющегося процесса.

Существует граничное значение коэффициента монетизации, выше которого проявляются инфляционные процессы, при определенных условиях приводящие к кризисным явлениям.

Литература

1. Катанаев Н.Т, Козлов Д.И. Устойчивость и управляемость в экономике в период кризисных явлений. Вестник университета № 16(26). - М.: ГУУ. – 2009, с.213-219.
2. Катанаев Н.Т, Козлов Д.И., Симутин М.Н. Обеспечение ресурсами – залог успешного развития автомобилестроительной отрасли. Редакция «Машиностроение», ж. «Автомобильная промышленность» № 2 , 2009 г., с.1-4.
3. Курс экономической теории. Учебное пособие /Под общей редакцией проф. Чепурина М.Н., проф. Киселевой Е.А.- Киров - Издательство «АСА»,1995.- 624 с.
4. Лисин В.С. Макроэкономическая теория и политика экономического роста: Монография – учеб. пособие / В.С.Лисин. – М.: ЗАО «Издательство «Экономика»», 2004. – 320 с.
5. Фишер С. Экономика: Пер. с англ./ С. Фишер, Р. Дорнбуш, Р. Шмалензи; Общ.ред. и предисловие Г.Г. Сапова. – М.: Дело, 1993. – 829с.

Оценка рисков стратегии развития машиностроительного предприятия

Бойко Ю.А.

МГТУ «МАМИ»

8 (926) 226-89-01, boiko1212@yandex.ru

Ключевые слова: оценка рисков стратегии, стратегическое планирование, метод экспертных оценок, интегральный показатель стратегии развития предприятия.

Проблему рисков, связанных с реализацией стратегии предприятия, в настоящее время не выделяют в самостоятельную область науки, поэтому проведем аналогию с такой областью исследования, как инвестиционные риски, которая является непосредственно связанной со стратегическими рисками.

При оценке эффективности инвестиционного проекта (ИП) необходимо учесть такой важный принцип, как неопределенность и риск. Под инвестиционным риском понимается возможность финансовых потерь участников ИП в процессе его реализации [1]. Они могут быть вызваны самыми разными причинами, для выявления которых проанализируем возможные источники возникновения рисков. Их можно разделить на:

- риски предприятия, внедряющего стратегию развития, т.е. специфические риски;
- риски инвестора стратегии (в случае если это сторонний инвестор);
- рыночные риски, систематические риски.

Первые два вида рисков присущи участникам стратегического процесса, т.е. являются специфическими рисками и могут быть управляемыми, а последний относится к рынку в целом, т.е. является систематическим, и на него влиять практически невозможно (особенно если он рассматривается с позиции дальнего окружения предприятия).

Существуют диверсифицированные и недиверсифицированные риски. Введем понятие «диверсификации рисков стратегии развития предприятия».

Диверсификация рисков стратегии – это расширение в стратегии предприятия вариантов достижения стратегических целей, уровни доходности которых (или иной полезный эффект) либо не коррелируются, либо слабо коррелируются друг с другом.

К диверсификации рисков реализации стратегии развития могут относиться вопросы

отбора на конкурсной основе поставщиков сырья и материалов; диверсификация рынков сбыта и другие направления диверсификации, связанные не с минимизацией рисков конкретного варианта развития, а с диверсификацией рисков осуществления стратегии.

В целом к диверсифицируемым рискам относятся [1]:

- деловой риск, т.е. риск связанный с функционированием предприятия и зависящий от изменений спроса на продукцию, вероятности появления на рынке товаров-заменителей, репутации предприятия, динамики производственных затрат, физического и морального износа оборудования и т.д. При прочих равных условиях, чем выше конкуренция на рынке, тем выше деловой риск;
- риск ликвидности, возникающий в случае невозможности реализации какого-либо актива по стоимости его приобретения;
- риск непогашения долга.

К не диверсифицируемым рискам относятся [1]:

- риск снижения рыночной стоимости акций, связанный с изменениями стоимости акций предприятия из-за больших колебаний курсов на фондовом рынке в целом. Данный вид риска существенно повышается для стран, уровень развития финансовой системы которых недостаточен, т.к. национальные финансовые рынки сильно зависят даже от незначительных изменений конъюнктуры мировых финансовых рынков и в максимальной степени подвержены влиянию мировых финансовых кризисов;
- процентный риск, который связан с изменением ставки процента из-за кредитно-денежной политики государства;
- инфляционный риск.

Далее рассмотрим основные методы учета рисков стратегии при определении показателей эффективности инвестиционных проектов. Наибольший интерес представляют методы количественного учета и минимизации рисков рассматриваемые ниже. Они предполагают проведение предварительных исследований по диагностике рисков, относящихся к конкретному варианту развития. Чем выше качество такой диагностики, тем при прочих равных условиях выше достоверность результатов учета рисков и оценки их влияния на принятие решения о целесообразности их включения в общую стратегию развития предприятия.

Рассмотрим метод учета рисков, основанный на оценке изменчивости доходности инвестиционных проектов, входящих в стратегию развития предприятия.

Этот метод является достаточно стандартным и основывается на положении о том, что более рискованному варианту присуща более высокая вероятность отклонения от ожидаемого уровня его доходности. Из теории вероятностей известно, что в качестве измерителей изменчивости случайной величины, как правило, используются показатели дисперсии или среднеквадратического отклонения (квадратного корня из дисперсии):

$$D = \sum_i [(X_i - X_{cp}) \cdot p_i]^2 ;$$
$$\sigma = \sqrt{D} ,$$

где: D , σ – соответственно дисперсия и среднеквадратическое отклонение доходности рассматриваемого варианта развития предприятия;

X_i , X_{cp} – соответственно i -е и среднее значение (математическое ожидание) доходности варианта развития предприятия;

p_i – вероятность получения дохода i -го варианта развития предприятия.

Очевидно, что при равном математическом ожидании доходности двух разных вариантов более рискованным следует признать тот из них, у которого выше среднеквадратическое отклонение. Однако если и математические ожидания, и среднеквадратические отклонения доходностей рассматриваемых вариантов отличаются друг от друга, то для оценки риска следует использовать показатель, называемый коэффициентом вариации C_v :

$$C_v = \sigma / X_{cp}$$

Данный инструментарий позволяет дать только сравнительную оценку рисков различных вариантов развития предприятия, но не может использоваться для принятия стратегических решений в случаях, когда полученные оценки риска и ожидаемой доходности не совпадают.

В целом метод учета рисков стратегии, основанный на оценке изменчивости интегральных показателей стратегии развития предприятия различных проектов, отличается, с одной стороны, простотой применения, связанной с использованием достаточно стандартных подходов, известных из теории вероятностей, а с другой – проблематичностью получения достоверных данных о вероятности распределения ожидаемой доходности и неоднозначностью интерпретации получаемых в конечном счете оценок рисков стратегии с точки зрения их влияния на выбор проектов для включения в стратегию развития и их инвестирования.

Оценить риски стратегии возможно также с помощью метода экспертных оценок. Его суть заключается в определении предварительно выбранными экспертами сравнительных балльных оценок различных рисков. Поскольку все эти риски обычно неравноценны, то каждому риску присваивается весовой коэффициент значимости. В итоге получают средневзвешенную балльную оценку риска варианта реализации проекта, определяемую по формуле:

$$B = O_1 \cdot a_1 + O_2 \cdot a_2 + \dots + O_j \cdot a_j,$$

где: B – средневзвешенная балльная оценка, характеризующая уровень риска реализации варианта проекта;

O_j – балльная оценка экспертом j -го вида риска;

a_j – весовой коэффициент значимости j -го вида риска.

Рассчитанные по этой формуле оценки экспертов усредняются путем определения либо среднеарифметической, либо средневзвешенной величины и выводится интегральная оценка риска проекта.

Метод расчета интегрального показателя стратегии развития предприятия ($K_{СП}^{инт}$) по сути является своеобразным методом оценки рисков в каждой из областей деятельности предприятия, поскольку включает как финансовые показатели, так и нефинансовые. Более подробно о методе расчета интегрального показателя стратегии развития предприятия ($K_{СП}^{инт}$) можно прочесть в работах [2, 3, 4].

К достоинствам метода экспертных оценок может быть отнесена относительная простота его использования, а к недостаткам – неизбежный субъективный характер получаемых оценок. Эти достоинства и недостатки во многом аналогичны рассмотренным ранее у метода оценки изменчивости доходности инвестиционных проектов, входящих в стратегию развития предприятия.

Метод учета риска проекта при помощи увеличения премии за риск равносителен увеличению нормы дисконтирования и отражает ужесточение требований инвестора к эффективности вкладываемых им средств с учетом возможного риска. Размер премии за риск, отражаемый в расчетах в форме надбавки к норме дисконтирования, также является субъективным и является экспертной оценкой самого инвестора. С методологической точки зрения подобный метод учета оправдан только для тех видов рисков, которые не могут быть застрахованы.

Метод тройного расчета может быть применен путем моделирования оптимистического, наиболее вероятного и пессимистического сценариев динамики интегральных показателей стратегии развития предприятия. На практике при оценке эффективности инвестиционных проектов применяют наиболее вероятный и пессимистический сценарии, поскольку они

представляют наибольший интерес для аналитика.

Рассмотренные методы оценки рисков позволяют выбрать оптимальное направление развития и сформировать стратегию устойчивого развития машиностроительного предприятия в посткризисный период.

Литература

1. Марголин А.М. Экономическая оценка инвестиционных проектов: Учебник для вузов / А.М. Марголин. – М.: ЗАО «Издательство «Экономика», 2007. – 367 с. – (Высшее образование).
2. Бойко Ю.А. Методика оценки стратегического планирования на предприятии // Российское предпринимательство. - 2009. - № 5(1). – с. 32-41.
3. Бойко Ю.А. Оценка эффективности стратегического планирования на промышленном предприятии//Менеджмент в России и за рубежом. - 2009. - № 5. - с. 67-73.
4. Бойко Ю.А. Оценка эффективности стратегического планирования предприятия // Автомобильная промышленность. - 2009. - № 12.

Влияние социальных факторов на языковые изменения в сфере современной экономической терминологии

к.ф.н. доц. Зайцева Т.Н.

МГТУ «МАМИ»

8 (499) 223-05-23 доб. 1505

Ключевые слова: лексика, профессиональная сфера, экономика.

За последнее десятилетие в языкознании наблюдается возрастающий интерес к лингвистическому анализу специальной лексики отдельных областей знания, в том числе и экономической. Современная экономика - явление, развивающееся в настоящее время очень быстрыми темпами, поэтому экономическая терминология - это та отрасль специальной лексики, которая вызывает постоянный интерес со стороны исследователей языка.

Формирование экономической терминологии обусловлено социально стимулируемыми потребностями в номинации понятий профессиональной сферы и интралингвистическими факторами, реализующими потенциальные возможности общеупотребительного современного русского языка применительно к терминосфере. Наиболее очевидна зависимость лингвистических факторов от социальных на уровне словарного состава. Е.Д. Поливанов писал: «Лексика с фразеологией – единственная область языковых явлений, где само содержание культуры данного коллектива в данную эпоху отражается более или менее непосредственно. Вот почему здесь быстрее всего может обнаружиться результат социально-экономической мутации» [1].

Семантические преобразования на уровне лексики русского языка отличаются сейчас чрезвычайной интенсивностью. Расширение значения – один из основных семантических процессов.

Наиболее показателен в этом плане блок номинаций с опорным компонентом рынок. Мы привыкли связывать понятие рынок с реалиями советской жизни - колхозным и совхозным хозяйством(первое значение термина рынок-место купли-продажи товаров и услуг, заключения торговых сделок).Второе значение термина рынок – экономические отношения, связанные с обменом товаров и услуг, в результате которых формируются спрос, предложение и цена. И сегодня в Толковом терминологическом словаре «Рынок: Бизнес. Коммерция. Экономика»1998 г. уже 114 наименований с базовым словом «рынок»,характеризующих особенности рыночной экономики. Наряду с наименованиями, у которых терминокомпонент выражен экономическим термином, встречаются терминосочетания, у которых терминокомпонентом выступают прилагательные общего употребления. Например, рынок инвертный, рынок контанговый, рынок ипотечный и рынок «заброшенный», рынок «ленивый», рынок «крепкий» и т.д. Кавычки свидетельствуют о том, что терминосочетания с прилагательным