

РИСК-МЕНЕДЖМЕНТ В ПОТРЕБИТЕЛЬСКОЙ КООПЕРАЦИИ: ДИВЕРСИФИКАЦИЯ КАК МЕТОД ЗАЩИТЫ

Е. А. Ковалев, аспирант I курса специальности «Бухгалтерский учет, статистика» Белорусского торгово-экономического университета потребительской кооперации

Е. Г. Толкачева, кандидат экономических наук, доцент, заведующий кафедрой банковского дела, анализа и аудита Белорусского торгово-экономического университета потребительской кооперации

Рассматриваются особенности диверсификации, как метода управления рисками на предприятиях потребительской кооперации.

Ключевые слова: диверсификация, потребительская кооперация, управление рисками

Организации потребительской кооперации представляют собой крупные, сложные субъекты хозяйствования, деятельность которых носит многоотраслевой характер. Данные экономические субъекты осуществляют производство товаров, занимаются заготовками и сбытом сельскохозяйственной продукции, организуют торговлю и общественное питание. Для успешного выполнения возложенных на организации потребительской кооперации функций и удовлетворения потребностей пайщиков им необходимо обеспечить эффективную и устойчивую экономическую деятельность.

В современных условиях хозяйствования организации потребительской кооперации осуществляют свою деятельность в условиях неопределенности. В связи с этим на них оказывают влияние разнообразные риски. Несмотря на большое количество организаций, входящих в состав системы потребительской кооперации, и достаточно длительный исторический период ее функционирования и развития, в настоящий момент как в целом по системе, так и в отдельных ее организациях, практически не осуществляется управление рисками. Следовательно, не используются методы снижения и защиты от последствий наступления рискованных ситуаций. Однако, несмотря на отсутствие системы управления рисками, исторически сложившийся характер функционирования организаций потребительской кооперации уже содержит в себе один из распространенных методов снижения риска – диверсификацию видов деятельности.

Под диверсификацией понимается процесс распределения средств между различными видами деятельности, которые непосредственно не связаны между собой, с целью снижения степени риска и, как следствие, потерь доходов.

В условиях рыночной экономики любой вид деятельности в той или иной степени является рискованным. В свою очередь диверсификация выражается в осуществлении многих рискованных видов деятельности вместо концентрации

всех ресурсов только в одном из них. Поэтому диверсификация ограничивает подверженность риску, связанному с одним-единственным видом деятельности.

Диверсификация предполагает включение в функционирование организации различных видов деятельности. Чем их больше, тем, в силу закона больших чисел, значительнее (из-за взаимопогашения рисков-уклонений) их совместное влияние на ограничение риска.

Применение организациями потребительской кооперации диверсификации видов деятельности позволяет максимально снизить вероятность недополучения дохода. Например, осуществление пяти видов деятельности (оптовая и розничная торговля, заготовки, общественное питание и производство) вместо каждого из них в отдельности увеличивает вероятность получения организацией потребительской кооперации усредненного дохода в пять раз и, соответственно, в пять раз снижает степень риска.

Данное утверждение можно обосновать следующим образом. Пусть O_1, O_2, \dots, O_n – некоррелированные операции (виды деятельности) с эффективностями (доходами) E_1, E_2, \dots, E_n и рисками R_1, R_2, \dots, R_n , тогда операцию «среднее арифметическое» (вид деятельности) можно представить в виде:

$$O = \frac{O_1 + O_2 + \dots + O_n}{n}. \quad (1)$$

Для расчета эффективности (дохода) данной операции (вида деятельности) используется формула:

$$E = \frac{E_1 + E_2 + \dots + E_n}{n}. \quad (2)$$

Данной операции (виду деятельности) в условиях рыночной экономики присущ риск, который рассчитывается так:

$$R = \frac{R_1 + R_2 + \dots + R_n}{n}. \quad (3)$$

Обоснованность использования формул 1–3 для доказательства влияния диверсификации на снижение риска следует из свойств математического ожидания и дисперсии.

В целях достоверности обоснуем математически эффект диверсификации (разнообразия). Пусть операции некоррелированы, $a = E_i$ и $b \leq R_i \leq c$ для всех $i = \overline{1, n}$. Тогда эффективность рассмотренной выше операции (вида деятельности) не меньше a (т. е. наименьшей из эффективностей операций), а риск удовлетворяет неравенству

$$\frac{b}{\sqrt{n}} \leq R \leq \frac{c}{\sqrt{n}}. \quad (4)$$

Из неравенства 4 следует, что риск уменьшается при увеличении n . Итак, при увеличении числа некоррелированных операций их среднее арифметическое имеет эффективность из промежутка эффективностей этих операций, а риск однозначно уменьшается.

Применение принципа диверсификации требует определенной осторожности. Так, нельзя отказываться от некоррелированности операций. Возможна и следующая ситуация. Предположим, что среди операций есть ведущая, с которой все остальные находятся в положительной корреляционной связи. Тогда риск операции «среднее арифметическое» не уменьшается при увеличении числа суммируемых операций. Однако данная ситуация не свойственна характеру деятельности организаций потребительской кооперации.

Если в результате непредвиденных событий один вид деятельности будет убыточен, то другой вид все же будет приносить прибыль. Организации потребительской кооперации, которые в настоящее время не обладают достаточным запасом финансовой устойчивости, это спасет от банкротства и позволит продолжить функционировать.

Обобщая вышесказанное, отметим, что согласно принципу диверсификации, нужно проводить разнообразные, не связанные друг с другом операции, тогда эффективность окажется усредненной, а риск однозначно уменьшится. А эффект диверсификации представляет собой, в сущности, единственно разумное правило работы в условиях рынка, применение которого позволяет снизить риск.

Таким образом, для организаций потребительской кооперации эффект диверсификации без расходов на создание системы управления рисками позволяет иметь в своем арсенале действенный метод снижения риска.

ПРИМЕЧАНИЯ

¹ См.: Шапкин, А. С. Теория риска и моделирование рискованных ситуаций : учеб. / А. С. Шапкин, В. А. Шапкин. – М., 2005. – 880 с.

² См.: Назарова, И. Г. Управление рисками в предпринимательской деятельности : учеб. пособие / И. Г. Назарова. – Ухта, 2003. – 136 с.