

## ДИВЕРСИФИКАЦИЯ И ЕЕ РОЛЬ В СИСТЕМЕ МЕТОДОВ УПРАВЛЕНИЯ РИСКАМИ

*Наталья Ивановна Денисова, канд. экон. наук, зав. кафедрой финансы и кредит  
E-mail: dezar@mail.ru*

*Роман Сергеевич Губанов, канд. экон. наук, доцент кафедры ЭГХиСО  
E-mail: gubanof@mail.ru*

*Наталья Сергеевна Луковникова, канд. экон. наук, доцент кафедры финансы и кредит  
E-mail: gubanovanatalya@mail.ru  
Московский университет имени С.Ю. Витте», филиал в г. Рязани  
<http://www.tuiv.ru/ryazan>*

*В статье рассматривается экономическая сущность диверсификации как метода рационального управления рисками в условиях неопределенности развития бизнеса. Дается схема видов специальных методов управления рисками и определяется роль диверсификации в данной системе классификации. Формулируются принципы и условия организации диверсификации с учетом различных стратегий поведения хозяйствующих субъектов на арене современного бизнеса.*

*Ключевые слова: риски, диверсификация, факторы, принципы, методы, управление рисками*

Современная экономическая ситуация, для которой свойственны факты нестабильности получения доходов от продаж производимой продукции под влиянием обилия импорта, предусмотренного отношениями с членами ВТО; неопределенности на рынке сбережений (как гаранта финансового обеспечения бизнеса) вследствие массовости отзыва лицензий банков; непредсказуемости увеличения тарифов на энергоносители и другие базовые сырьевые ресурсы обуславливает необходимость поиска наиболее оптимальных зон и риска и методов управления им.



**Н.И. Денисова**

Хозяйствующие субъекты за период трансформации экономики приспособились к конкуренции и инфляции, однако, риски продолжают быть заботой менеджмента, повседневно внедряясь в экономические закономерности бизнеса.

Реалии таковы, что риски составляют одно из слабых звеньев в цепи управления. Это объясняется отсутствием интегрированной системы риск-менеджмента, функционирующей в рамках организационной структуры управления хозяйствующих субъектов. Результатом этому служат многочисленные потери, убытки, кризисы, и даже, банкротство.

В этой связи, экономические риски должны быть предупреждены до начала возникновения кризиса, что позволит бесперебойно функционировать бизнесу и получать стабильные финансовые результаты. Этому способствует диверсификация как способ распределения капиталовложений между различными видами деятельности, результаты которых непосредственно не связаны.



**Р.С. Губанов**

Рассмотрим ее сущность и содержание, согласно сложившейся теоретической базе, систематизированной в современной экономической литературе [1, 2, 4]. Предприятие, неся убытки по одному виду деятельности, может получить прибыль за счет другой сферы деятельности. Диверсификация может проявляться в различных формах, среди которых наиболее широко применяется **горизонтальная диверсификация**. Это тот тип распределения активов бизнеса, для которого характер-

ным может быть создание нескольких производств на базе единого имущественного комплекса.



**Н.С. Луковникова**

Для определения места и роли диверсификации в системе сложившихся методов управления рисками целесообразно исследовать факторы ее формирования.

Факторы, влияющие на диверсификацию, могут предполагать:

- поиск финансовых ресурсов на организацию данных видов производства;
- обеспеченность квалифицированными кадрами процесса создания нового бизнеса и т.д.

Эти факторы должны быть оценены с точки зрения затрат на их обслуживание. Как недостаток диверсификации, с которым требуется «бороться», следует отметить, что ее процесс достаточно затратен, особенно, в условиях организации ряда дополнительных производств в рамках единого бизнеса.

Главный принцип, которым следует при этом, руководствоваться, в связи с этим важным, экономическим нюансом, состоит в том, чтобы управленцу спрогнозировать выгоды и затраты в таких пропорциях, которые не позволят превысить издержки на диверсификацию над полученным доходом. В противном случае, риски не только не могут быть ликвидированы, но и создадут нежелательную основу для возникновения новых рисков и потерь.

Однозначно, роль диверсификации в системе классификации методов управления рисками велика при соблюдении ключевого принципа ее организации. Она может проявляться в случае неизбежности рискованной ситуации (таблица 1). Несмотря на то, что среди управленцев преобладает точка зрения, согласно которой диверсификацию отождествляют с принципом «не клади все яйца в одну корзину», и в ряде случаев используют ее как инструмент управления рисковым портфелем ценных бумаг, тем не менее, сейчас в диверсификации остро нуждаются и операционные сегменты бизнеса хозяйствующих субъектов (производство, торговля, услуги).

Кроме страхования и хеджирования как вариантов переноса риска, представленных в таблице 1, в отраслях современного бизнеса пользуется популярностью диверсификация. Для наиболее оптимального выбора форм диверсификации концентрируется внимание на горизонтальной, вертикальной и других типах диверсификации (рисунок 1).

На наш взгляд, наиболее предпочтительным является выбор конгломеративной диверсификации, однако возможности ее реализации характерны не для всех фирм, а лишь для компаний с многопрофильными производствами и с учетом многовариантности форм проектного финансирования.

В условиях обострения конкуренции на рынке может быть использована конгломеративная диверсификация, но ее выбор оправдан при достаточно мощном финансовом обеспечении функционирования бизнеса и солидными для стимулирования предпринимательства условиями и резервами.

Поэтому значимость диверсификации в системе действующих методов управления предпринимательскими рисками (предотвращение ущерба, лимитирование риска, страхование [3] и хеджирование и др.) возрастает.

При наличии у предприятия неиспользуемых площадей, производство может быть диверсифицировано, т.е. параллельно с основным, например, на условиях аренды, могут развиваться рентабельные непрофильные (сопряженные и несопряженные с основным) производства, увеличивая общий доход и снижая совокупный риск предприятия.

Диверсификация позволяет распределить ответственность бизнеса, аккумулировать финансовые потоки на более рациональной основе, достичь сбалансированности положительных экономических и социальных эффектов.

При этом целесообразно применить аналитический инструментарий и обосновать адекватность соответствующих форм диверсификации в специфике предпринимательской деятельности конкретной организации.

Таблица 1

Классификация методов управления рисками

Отношение к рисковому ситуации	Комплексные группы методов	Конкретные методы (приемы)
Имеется возможность недопущения	Методы недопущения рисков ситуаций	Избежание риска
Неизбежность	Методы, позволяющие уменьшить отрицательные последствия рисков ситуации  Методы компенсации последствий рисков ситуации	Предотвращение ущерба Лимитирование Перенос риска: <b>Диверсификация</b> Страхование Хеджирование  Принятие риска Самострахование

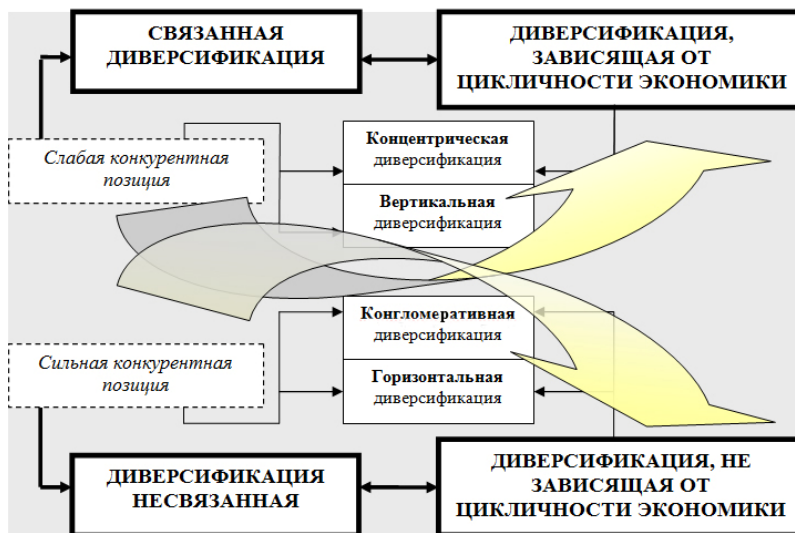


Рисунок 1 – Связанная и несвязанная стратегии диверсификации (по Сурковой Т.В.) Источник: [4]

В зависимости от складывающейся на рынке ситуации и целей, преследуемые предприятием, антирисковая политика может принимать четко различимые формы с развернутой схемой организации диверсификации.

Таким образом, диверсификация как метод снижения рисков достаточно интересен, однако его применение возможно для тех рисков, которые не обладают слишком высокой вероятностью возникновения и колоссальным размером убытков. Оптимизация бизнеса требует всестороннего управления рисками, в том числе на базе рационального распределения активов в стратегические бизнес-единицы с учетом минимума потерь и максимума экономических выгод. Способствуя активному внедрению данного управления рисками посредством диверсификации хозяйствующие субъекты, приобретают возможность оперативного принятия безрисковых решений и решений, направленных на недопущение кризиса в развитии бизнеса.

**Литература**

1 Губанов Р.С. Изменения в бизнесе как идентификатор риска в экономике России // Российское предпринимательство. 2014. № 1 (247). С. 58-63.

2 Губанов Р.С. Проектирование цикличности простоев производства в целях минимизации риска // Вестник Рязанского государственного радиотехнического университета. 2006. № 19. – С. 166–172.

3 Губанов Р.С. Страхование финансовых рисков как метод риск-менеджмента // Финансовая аналитика проблемы и решения. 2014. № 8. С. 31-35.

4 Суркова Т.В. Особенности выбора вида и способа осуществления диверсификационных изменений в практике стратегического развития промышленных предприятий // Менеджмент в России и за рубежом. 2013. № 4. С. 48.

5 Руденко Л.Г. Проблемные аспекты и прогноз инновационной активности России / Л.Г. Руденко // Вестник Московского университета им. С.Ю. Витте. Серия 1: Экономика и управление. 2013. № 4(6). С. 26-32. URL: [http://www.muiiv.ru/vestnik/pdf/eu/eu\\_2013\\_4\\_26\\_32.pdf](http://www.muiiv.ru/vestnik/pdf/eu/eu_2013_4_26_32.pdf)

### **Diversification and its role in the system of risk management techniques**

*Natalya Ivanovna Denisova, candidate of economic Sciences, head of the «Finance and credit», «Moscow University named by S.Y. Witte» in Ryazan*

*Roman Sergeevich Gubanov, candidate of economic Sciences, associate Professor of the Department «Finance and credit», «Moscow University named by S.Y. Witte» in Ryazan*

*Natalya Sergeevna Lukovnikova, candidate of economic Sciences, associate Professor of the Department «Finance and credit», «Moscow University named by S.Y. Witte» in Ryazan*

*The article considers the economic substance of diversification as a method of rational risk management in conditions of uncertainty for business development. Given scheme species of special methods of risk management and defines the role of diversification in this classification system. Formulates the principles and conditions of organization of diversification taking into account different strategies of behavior of economic entities in the arena of modern business.*

*Key words: risk, diversification, factors, principles, methods, risk management*

УДК 332.14

## **РОЛЬ ТРАНСПОРТНОЙ ИНФРАСТРУКТУРЫ В РАЗВИТИИ ГОРОДОВ. ТЕОРЕТИЧЕСКИЙ АСПЕКТ**

*Антон Желькович Зубец, аспирант, ассистент кафедры экономики городского хозяйства и сферы обслуживания*

*E-mail: [Azubec@muiiv.ru](mailto:Azubec@muiiv.ru)*

*Московский университет им. С.Ю. Витте*

*<http://www.muiiv.ru>*

*В статье рассматривается транспортная инфраструктура, даются подходы к ее определению, классификации разновидностей транспортной инфраструктуры, рассматриваются основные функции инфраструктуры в рамках городского и национального хозяйства. Дается авторское видение транспортной инфраструктуры ее основных проблем, обосновывается актуальность дальнейшей теоретической разработки исследуемой экономической категории.*

*Ключевые слова: инфраструктура, транспортная инфраструктура, развитие инфраструктуры города, классификация объектов транспортной инфраструктуры, агломерация*

*В современных условиях быстрорастущей городской агломерации, росте и*