

11. Если полученные $\sum r \geq 0$, то переходим к п. 12, если нет, то п. 9.
12. Выполнение п. 5.
13. Определение нагрузки второго фактора C_2 , $C_{2a} = \sum r_a / \sqrt{T}$.
14. Выполнение п. 7.
15. Построение матрицы вторых остатков корреляции.
16. Расчет нагрузок третьего фактора, пп. 8–14.

Этап. III. Вращение системы координат

1. Построение факторных матриц для всех выделенных периодов.
2. Определение числа графиков: $m = n \cdot (n-1) / 2$.
3. Построение графиков по факторной матрице и приведение их к «простой структуре», в диалоговом режиме с экспертом.
4. Сопоставление результатов приведения последовательных факторных матриц к простой структуре. Определение характера изменения.
5. Интерпретация полученных результатов, в диалоговом режиме с экспертом.

Представленный алгоритм был использован при анализе деятельности коммерческой фирмы. Факторный анализ позволит раскрыть причинно-следственные связи различных сторон деятельности и просчитать, как изменятся основные результаты хозяйственной деятельности за счет того или иного фактора, произвести обоснование любого управленческого решения, рассчитать, как изменится сумма прибыли, безубыточный объем продаж, запас финансовой устойчивости, себестоимости единицы продукции при изменении любой производственной ситуации.

БИБЛИОГРАФИЧЕСКИЙ СПИСОК

1. *Айкс Б., Ритерман Р.* От предприятия к фирме: заметки по теории предприятия переходного периода // Вопросы экономики. 1994. № 8.
2. *Калякина И.М.* Факторный анализ предприятий малого бизнеса: Монография. – Таганрог: Изд-во ТРТУ, 2003. – 120 с.
3. Общая теория статистики: Статистическая методология в изучении коммерческой деятельности: Учебник / Под ред. А.А. Спирина, О.Э. Башиной. – М.: Финансы и статистика, 1998. – С. 244.
4. *Айвозян С.А.* Классификация многомерных наблюдений. – М.: Статистика, 1974.

О.В. Мигеева

ПРОБЛЕМЫ ОЦЕНКИ И УЧЕТА ЭКОНОМИЧЕСКОГО РИСКА В ТУРИСТИЧЕСКОЙ СФЕРЕ

В условиях рыночных отношений проблема оценки и учета экономического риска приобретает самостоятельное теоретическое и прикладное значение как важная составная часть теории и практики управления.

Большинство управленческих решений принимается в условиях риска, что обусловлено рядом факторов – отсутствием полной информации, наличием противоборствующих тенденций, элементами случайности и многим другим.

Особое значение проблема риска приобретает в сфере туризма и в ее составляющей – гостиничном хозяйстве.

Известно, что успех в мире бизнеса решающим образом зависит от правильности и обоснованности выбранной стратегии туристской деятельности. При этом должны учитываться вероятности критических ситуаций. Было бы в высшей степени наивным считать возможной туристскую и в частности гостиничную деятельность без риска.

Руководитель гостиничного предприятия непрерывно ищет новые способы действий (которые по замыслу должны привести его к успеху), поскольку успех связан с изменением продукции, технологии, качества товаров и, следовательно, цен, круга потребителей и многим другим [1].

Поиск разных путей решения проблем, их выбор и изменение возможны только при наличии спектра альтернатив. Поэтому непременным условием деятельности является свобода поиска и выбора способов экономических действий при их разнообразии.

Бизнес невозможен без риска. Усиление риска – это, по сути дела, обратная сторона свободы гостиничного бизнеса, своеобразная плата за нее.

Чтобы выжить в условиях рыночных отношений, нужно решаться на внедрение технических новшеств и на смелые, нетривиальные действия, а это усиливает риск (рис 1).

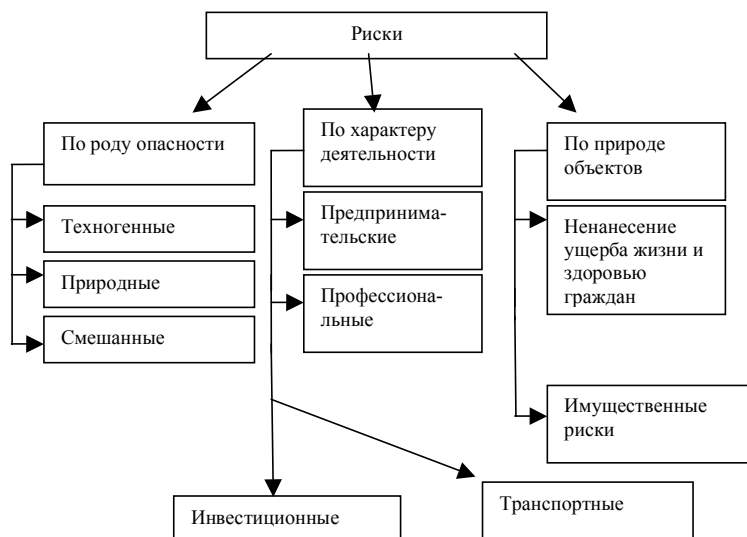


Рис. 1. Риски в гостиничной индустрии

Отсюда следует, что руководителю надо не избегать риска, а уметь оценивать степень риска и уметь управлять риском, чтобы уменьшить его.

Одно из главных правил поведения руководителя гласит: «Не избегать риска, а предвидеть его, стремясь снизить до возможно более низкого уровня».

На основании вышеперечисленного особую важность приобретает изучение рисков, которые могут возникнуть в гостиничном бизнесе, и это придает теме актуальность.

Целью управления экономическим риском является снижение потерь, связанных с данным риском до минимума. Потери могут быть оценены в денежном выражении, оцениваются также шаги по их предотвращению. Финансовый менеджер должен уравновесить эти две оценки и спланировать, как лучше заключить сделку с позиции минимизации риска.

В целом методы защиты от экономических рисков могут быть классифицированы в зависимости от объекта воздействия на два вида: физическая защита, экономическая защита. Физическая защита заключается в использовании таких средств, как сигнализация, приобретение сейфов, системы контроля качества продукции, защита данных от несанкционированного доступа, наем охраны и т. д.

Экономическая защита заключается в прогнозировании уровня дополнительных затрат, оценке тяжести возможного ущерба, использовании всего финансового механизма для ликвидации угрозы риска или его последствий [2].

Кроме того, общеизвестны четыре метода управления риском: упразднение, предотвращение потерь и контроль, страхование, поглощение.

1. *Упразднение* заключается в отказе от совершения рискованного мероприятия. Но для финансового предпринимательства упразднение риска обычно упраздняет и прибыль.

2. *Предотвращение потерь и контроль* как метод управления экономическим риском означает определенный набор превентивных и последующих действий, которые обусловлены необходимостью предотвратить негативные последствия, уберечься от случайностей, контролировать их размер, если потери уже имеют место или неизбежны.

3. Сущность *страхования* выражается в том, что инвестор готов отказаться от части доходов, лишь бы избежать риска, т. е. он готов заплатить за снижение риска до нуля.

4. *Поглощение* состоит в признании ущерба и отказе от его страхования. К поглощению прибегают, когда сумма предполагаемого ущерба незначительно мала и ею можно пренебречь.

При выборе конкретного средства разрешения экономического риска инвестор должен исходить из следующих принципов:

- нельзя рисковать больше, чем это может позволить собственный капитал;
- нельзя рисковать многим ради малого;
- следует предугадывать последствия риска.

Применение на практике этих принципов означает, что всегда необходимо рассчитать максимально возможный убыток по данному виду риска, потом сопоставить его с объемом капитала предприятия, подвергаемого данному риску, и затем сопоставить весь возможный убыток с общим объемом собственных финансовых ресурсов. И только сделав последний шаг, возможно определить, не приведет ли данный риск к банкротству предприятия.

В соответствии со статистическими данными за последние четыре года ясно просматривается тенденция увеличения спроса на средства размещения и как следствие этого увеличения количества средств размещения. Предпосылками этого служат: рост числа туристов, как с целью отдыха, так и с деловыми целями; принятие поправок в законах, касающихся туристской деятельности; снижаются требования для получения визы и др.

Экономический риск, как и любой другой, имеет математически выраженную вероятность наступления потери, которая опирается на статистические данные и может быть рассчитана с достаточно высокой точностью.

Чтобы количественно определить величину экономического риска, необходимо знать все возможные последствия какого-либо отдельного действия и вероятность самих последствий. Для изучения рисков воспользуемся различными методами и анализами, такими как экспертный, когнитивный анализ, теория игр, многофакторный статистический и ситуационный анализы. При помощи когни-

тивного метода можно установить факторы, влияющие на сферу туризма, и как сам туризм на примере Ростовской области влияет на различные сферы деятельности.

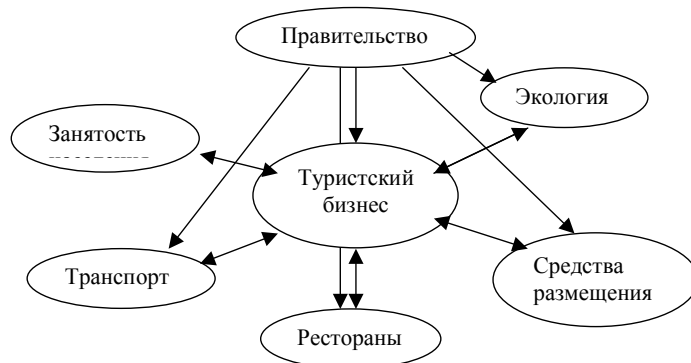


Рис. 2.
Взаимосвязь туристской индустрии с различными сферами деятельности

Экспертным методом я определила степень рисков, существующих в туристской, и в частности, гостиничной деятельности. При помощи когнитивного анализа мне удалось построить карты зависимостей и влияний туристской сферы на другие сферы экономики и наоборот (рис. 2).

Помимо вышеперечисленных методов возможно использовать такие, как анализ целесообразности затрат, метод экспертных оценок, аналитический способ построения кривой риска, метод аналогий.

Анализ целесообразности затрат ориентирован на идентификацию потенциальных зон риска с учетом показателей финансовой устойчивости гостиницы. В данном случае можно просто обойтись стандартными приемами финансового анализа результатов деятельности гостиничного предприятия и деятельности его контрагентов (банка, инвестиционного фонда, предприятия-клиента, предприятия-эмитента, инвестора, покупателя, продавца и т. п.).

Метод экспертных оценок обычно реализуется путем обработки мнений опытных предпринимателей и специалистов. Он отличается от статистического лишь методом сбора информации для построения кривой риска.

Данный способ предполагает сбор и изучение оценок (сделанных разными специалистами: данного предприятия или внешними экспертами) вероятностей возникновения различных уровней потерь. Эти оценки базируются на учете всех факторов финансового риска, а также статистических данных. Реализация способа экспертных оценок значительно осложняется, если количество показателей оценки невелико.

Аналитический способ построения кривой риска наиболее сложен, поскольку лежащие в основе его элементы теории игр доступны только очень узким специалистам. Чаще используется подвид аналитического метода – анализ чувствительности модели.

Анализ чувствительности модели состоит из следующих шагов: выбор ключевого показателя, относительно которого и производится оценка чувствительности (внутренняя норма доходности, чистый приведенный доход и т. п.); выбор факторов (уровень инфляции, степень состояния экономики и др.); расчет значений ключевого показателя на различных этапах осуществления проекта (закупка сырья, производство, реализация, транспортировка, капитальное строительство и т. п.). Сформированные таким путем последовательности затрат и поступлений финансовых ресурсов дают возможность определить потоки фондов денежных средств для каждого момента (или отрезка времени), т. е. определить показатели эффек-

тивности. Строятся диаграммы, отражающие зависимость выбранных результирующих показателей от величины исходных параметров. Сопоставляя полученные диаграммы, можно определить так называемые ключевые показатели, в наибольшей степени влияющие на оценку доходности проекта.

Анализ чувствительности имеет и серьезные недостатки: он не является всеобъемлющим и не уточняет вероятность осуществления альтернативных проектов.

Метод аналогий при анализе риска нового проекта весьма полезен, так как в данном случае исследуются данные о последствиях воздействия неблагоприятных факторов экономического риска на другие аналогичные проекты других конкурирующих предприятий.

Таким образом, существующие методы определения уровня потерь не совсем равноценны, но так или иначе позволяют произвести приблизительную оценку общего объема экономического риска.

В системе управления риском в гостиничном бизнесе важная роль принадлежит правильному выбору мер предупреждения и минимизации риска, которые в значительной степени определяют ее эффективность.

Следует отметить, что в мировой практике применяется множество различных, зачастую весьма оригинальных, путей и способов снижения риска для гостиничного бизнеса. От традиционного страхования имущества или использования венчурных фирм, делающих бизнес на коммерческом освоении нововведений (научно-технических разработок с возможными отрицательными результатами) до системы мер по предупреждению злоупотреблений персонала в банковской сфере.

Вместе с тем, анализ различных используемых методов снижения риска показывает, что большинство из них являются специфическими, присущими отдельным частным случаям риска, а в ряде случаев частными случаями более общих, широко применяемых методов. Поэтому в данном разделе рассмотрим наиболее важные для практического использования – универсальные, имеющие широкую область эффективного применения, методы снижения риска.

Для более широкого изучения методов снижения риска, в том числе в специфических случаях проявления риска, следует обратиться к специальной литературе по проблеме. Наиболее общими, широко используемыми и эффективными методами предупреждения и снижения риска являются страхование, резервирование средств, диверсификация и лимитирование.

И в результате хотелось бы отметить довольно большую долю туризма в экономике Ростовской области и средние показатели риска в этой сфере, с которыми можно справиться при помощи использования специальных методов снижения рисков.

БИБЛИОГРАФИЧЕСКИЙ СПИСОК

1. Волков Ю.Ф. Экономика гостиничного бизнеса. – Ростов н/Д: Феникс, 2003.
2. Саак А.Э., Пиеничных Ю.А. Менеджмент в социально-культурном сервисе и туризме: Учебное пособие. – СПб: Питер. 2007. – 512 с. (Серия «Учебное пособие»).