

4. Лебедева М. Ю., Маслаков В. П. К вопросу о государственно - правовом регулировании транспортной инфраструктуры // Научный вестник Московского государственного технического университета гражданской авиации Москва, 2013. [Электронный ресурс]. Режим доступа: <https://cyberleninka.ru/article/n/k-voprosu-o-gosudarstvenno-pravovom-regulirovanii-transportnoy-infrastrukтуры> (дата обращения 09. 01.2018)

5. Морозова И. А. Ахмадулина А. Т. Муниципально-частное партнерство как приоритетная форма реализации инвестиционной политики в городе Оренбург // Общественные и экономические науки: электр. сб. ст. по мат. XXXIV междунар. студ. науч.-практ. конф. № 5 (34). [Электронный ресурс]. Режим доступа: [https://nauchforum.ru/archive/MNF\\_social/5\(34\).pdf](https://nauchforum.ru/archive/MNF_social/5(34).pdf)

6. Утверждение процедуры реализации проектов с использованием механизма муниципально-частного партнерства // Информационно-образовательный портал для государственных и муниципальных служащих [Электронный ресурс]. Режим доступа: <http://pracademy.ru/practics/212/> (дата обращения: 21.02.2018)

7. Шевченко О. С. Механизмы реализации проектов муниципально-частного партнерства // Интернет-журнал «НАУКОВЕДЕНИЕ» Выпуск 3. 2014 [Электронный ресурс]. Режим доступа: <https://naukovedenie.ru/PDF/144EVN314.pdf> (дата обращения: 21.02.2012).

R. Isupov, A. Petrov

## MUNICIPAL-PRIVATE PARTNERSHIP IN THE SPHERE OF MANAGEMENT OF THE TRANSPORT COMPLEX

### Abstract

The article is devoted to the problem of development of municipal-private partnership in the management of the transport complex. The article reveals the essence of the management category, describes the role of the state as an investor in the transport infrastructure and, most importantly, as an organizer of attracting private capital into its development. In this regard, the authors conclude that the management of the transport complex already involves the active use of public-private partnership mechanisms, that is, a combination of a balance of private and public interests.

It is noted that public-private and municipal-private partnership, based on the principles of equality of sides and efficiency, has a number of advantages that make the partnership attractive to all its participants. The authors come to the conclusion that municipal-private partnership is one of the tools necessary for sustainable development of the transport sector of municipalities. In conclusion, the authors reviewed the main factors of success and identified factors that are key to the implementation of municipal-private partnership projects in the transport sector.

**Keywords:** management, transport infrastructure, management of transport complex, municipal-private partnership, efficiency of projects

Н. А. Марочкин

## ВЛИЯНИЕ ФАКТОРОВ РИСКА И НЕОПРЕДЕЛЁННОСТИ НА ЭКОНОМИЧЕСКУЮ БЕЗОПАСНОСТЬ БИЗНЕСА

### Аннотация

В настоящее время на экономическую безопасность бизнеса оказывают влияние множество внешних, особенно в условиях нестабильно развивающейся экономики, и внутренних факторов. Экономически безопасная организация, – это, в первую очередь, организация, которая ведёт активную борьбу с различными рисками и угрозами с целью эффективного использования ресурсов. В качестве исследовательской задачи была определена попытка определить влияние факторов риска и неопределённости на показатель экономической безопасности бизнеса. Особенность статьи заключается в построении моделей взаимосвязи рисков и ряда экономических показателей. На основе анализа финансовой отчётности стабильно функционирующих предприятий Свердловской области устанавливается, что показатели рисков предпринимательской деятельности находятся в зависимости от целого ряда показателей, применяемых для анализа состояния. В качестве ключевого доказательства

этого используются результаты корреляционно-регрессионного анализа. Выявлена и обоснована возможность воздействия на экономическую безопасность бизнеса через показатели структуры капитала и оборачиваемости активов. Значительное внимание уделяется рекомендациям по снижению значимости финансового и производственного рисков.

**Ключевые слова:** экономическая безопасность, риск, неопределённость, финансовый риск, производственный риск, прибыль.

Принятие различного рода решений – неотъемлемая черта бизнеса. Любая предпринимательская деятельность является рискованной по своей природе. Риск необходимо рассматривать как возможность получения прибыли. Прибыль является наградой за риск, поэтому отказ от риска по сути является отказом от будущей прибыли. Анализ научной литературы позволяет сделать вывод о том, что в случае принятия риска существуют две ситуации: риска и неопределённости.

Риск рассматривается как вероятность возникновения у предпринимателя потерь вследствие принятия решений, воздействия внутренней и внешней среды бизнеса, в результате рискованной ситуации. При этом, риск – это не только отрицательное воздействие, это совокупность нескольких составляющих, характеризующих состояние среды. Риск напрямую связан с неопределённостью.

Неопределённость является ведущей характеристикой риска. Неопределённость можно рассматривать как наличие факторов, при которых результат того или иного решения не является детерминированным. Неопределённость является неотъемлемой и главной чертой предпринимательской деятельности. Получение (или неполучение) прибыли является в данном случае следствием решения принятого в условиях неопределённости. Неопределённость – не всегда отрицательный фактор воздействия на предпринимательскую деятельность. Предприниматель, который идёт на риск в условиях неопределённости может получить как потери, так и дополнительную выгоду.

Развитие представлений о взаимосвязи данных понятий в отношении принятия решений шло исторически. Первоначально между неопределённостью и риском не проводилось чёткого разграничения, оба понятия рассматривались в качестве факторов, влияющих на получение прибыли [6]. Приверженцами данного подхода были Д. Рикардо, А. Смит, К. Маркс, А. Маршалл.

Затем риск и неопределённость начали рассматриваться как разные самостоятельные понятия. Разграничение такого рода впервые встречается в работах Ф. Найта [5]. Его точка зрения представляется более верной, так как в условиях полной неопределённости можно лишь строить предположения о результате того или иного решения, в то время, как риск представляет собой вероятностную оценку события и позволяет с некоторой точностью обосновать математически действия, осуществляемые руководителем. Верность данной теории может быть подтверждена тем, что в дальнейшем разработки в сфере изучения понятий риска и неопределённости продолжали идею Ф. Найта. Исследователи сконцентрировали свои усилия на изучении видов риска и способов их минимизации.

Экономическая безопасность бизнеса тесно связана с принимаемыми стратегическими решениями, поэтому при их принятии необходимо правильно оценить все имеющиеся риски. Неправильная оценка или вовсе игнорирование риска могут привести к отрицательным последствиям, связанным с экономической деятельностью: потеря прибыли, снижение эффективности инвестиций по сравнению с планируемой, образование излишков готовой продукции, неэффективное использование материальных и трудовых ресурсов и пр.

Важнейшими видами риска, оказывающими влияние на экономическую безопасность бизнеса, являются финансовый и производственный риски.

В отечественной науке нет единого подхода к определению финансового риска. Обобщая все мнения, можно сказать, что финансовый риск – риск, обусловленный структурой источников финансирования, то есть тем, за счёт каких источников осуществляет свою деятельность организация – собственных или заёмных. Финансовый риск является механизмом, при помощи которого можно воздействовать на чистую прибыль организаций, а также

обеспечивать необходимую рентабельность за счёт регулирования соотношения между собственным и заёмным капиталом [1].

Финансовый риск свидетельствует о зависимости предприятия от кредиторов. В. В. Ковалёв считает, что сущность финансового риска заключается в повышении вероятности невыплаты обязательных платежей за пользование денежными средствами [4]. Финансовый риск напрямую зависит от положения финансового рынка. В случае кризиса стоимость кредита резко возрастает, из-за чего перед предпринимателем встаёт выбор об использовании или отказе от данного инструмента. При неумелом обращении с кредитом возрастает риск банкротства компании. Также свою роль играет снижение спроса, которое приводит к уменьшению дохода. Исходя из этого, можно сделать вывод о том, что финансовый риск в большей степени обусловлен внешним воздействием, а только потом – действиями руководителя предприятия.

Финансовый риск сложно поддаётся управлению и не требует достижения определённого целевого результата. Важно отслеживать его динамику и иметь некоторый резерв повышения операционной прибыли над постоянными расходами. Данный резерв является индивидуальным для каждой организации, он обуславливается множеством причин, ведущей из которых является отраслевая принадлежность.

Производственный (операционный) риск – очень сложная категория, которая также не находит однозначной трактовки в научной литературе. Подавляющее большинство исследователей приходит к выводу о том, что это риск в большей степени обусловленный отраслевыми особенностями бизнеса, а также технической и технологической политикой, выбранной на предприятии [3]. Если доля постоянных расходов производственного характера большая, то говорят о том, что у организации высокий производственный риск. В таких условиях даже незначительное изменение объёмов производства приводит к существенному изменению прибыли, так как постоянные расходы организация будет нести в любом случае.

Экономический смысл данного риска заключается в том, что он является коэффициентом чувствительности прибыли, обусловленным изменением выручки от продаж [2]. Так, показатель натурального операционного риска можно интерпретировать следующим образом: «Если показатель риска равен “х”, то при увеличении (снижении) объёмов производства на “у”, прибыль увеличится (снизится) на “х\*у”». Любое изменение в деятельности фирмы, которое связано с расходом денежных средств, должно прежде анализироваться с позиций операционного риска, т.е. возможности окупаемости данного изменения.

Величины данных рисков возможно оценить с помощью методики, предложенной В. В. Ковалёвым (табл. 1), которая заключается в оценке рисков на основе показателей, содержащихся в открытой публикуемой отчётности организаций: операционная прибыль, проценты к уплате, постоянные расходы.

Таблица 1

Методика расчёта финансового и производственного рисков

Показатель	Формула расчёта
Финансовый риск	$\text{Фин. риск} = \frac{(\text{Операц. прибыль})}{(\text{Операц. прибыль} - \% \text{ к уплате})}$
Операционный риск	$\text{Операц. риск} = \frac{(\text{Операц. прибыль} + \text{Пост. расходы})}{(\text{Операц. прибыль})}$

Составлено на основе: [4]

Показатель финансового риска для «здоровой», неубыточной компании будет лежать в диапазоне от 1 до  $+\infty$ . Чем выше будет данный показатель, тем риск наиболее выражен и, соответственно, требуются более серьёзные меры, направленные на его снижение, в первую очередь – уменьшение размера заёмного капитала, которое не всегда возможно осуществить. И, даже если применить это, возникает новый риск – недополучения прибыли, потому что, как уже отмечалось, отказ от риска, в том числе кредитного, – это добровольный отказ от дополнительной прибыли.

Показатель производственного риска для неубыточного предприятия лежит в диапазоне (1;  $+\infty$ ). Чем выше данный показатель, тем значительнее изменение объёмов производ-

ства будет сказываться на прибыли, получаемой компанией. Высокие значения данного показателя отражают существенное превышение выручки над операционной прибылью, что свидетельствует о слишком высоких постоянных и переменных издержках.

В свою очередь, показатели данных рисков могут зависеть от других показателей деятельности организации, благодаря чему может быть предпринята попытка косвенного воздействия на экономическую безопасность посредством влияния на показатели деятельности организации. Диапазон таких факторов довольно широк и определяется соотношениями различных показателей финансовой деятельности компаний.

Для проверки данной гипотезы была произведена оценка финансового и производственного рисков на 22 предприятиях Свердловской области. Были выбраны только те предприятия, которые в течение двух последних лет не имели убытков (отрицательного показателя чистой прибыли). Затем с помощью применения методики корреляционно-регрессионного анализа была определена степень взаимосвязи рисков с такими показателями, как отношение оборотного капитала к активам и оборачиваемость активов, которые нашли широкое обоснование в научной литературе, как факторов, рационально отражающих состояние фирмы. В частности, например, они используются в 5-факторной модели Альтмана вероятности банкротства предприятия.

Результаты проведённого исследования и полученных показателей коэффициента корреляции представлены ниже (табл. 2).

Таблица 2

Теснота связи между показателями и рисками

Сила связи	Отношение оборотного капитала к активам	Оборачиваемость активов
Финансовый риск	-0,36	-0,07
Производственный риск	0,38	-0,34

Рассчитано на основе финансовой отчётности

В результате анализа были выявлены умеренные связи между показателем отношения оборотного капитала и производственного и финансового рисков. Интересно, что связь с показателем финансового риска обратная, коэффициент корреляции равен «-0,36», то есть уменьшение риска возможно при условии повышения величины оборотного капитала в структуре активов. С показателем производственного риска связь прямая, коэффициент корреляции – «0,38», то есть при увеличении величины оборотных средств в структуре активов производственный риск будет наращивать свой показатель.

Кроме того, была выявлена обратная взаимосвязь между показателем оборачиваемости активов и производственным риском. Направленность связи обратная, коэффициент корреляции составляет «-0,34». Данный результат можно интерпретировать следующим образом: при увеличении величины оборачиваемости активов, величина производственного риска будет снижаться. Это важный результат, который показывает, что величина рисков и, как следствие, уровень экономической безопасности организации, зависят от эффективности и интенсивности использования активов.

Если рассматривать показатели финансового и производственного рисков в совокупности, то можно сделать вывод о необходимости нахождения оптимального количества оборотного капитала для каждого предприятия. Оптимальная величина оборотного капитала определяется в связи с потребностями каждого предприятия и зависит от масштабов и объёмов его деятельности, скорости оборачиваемости материальных запасов и дебиторской задолженности, а также от специфики сегмента присутствия компании.

Для определения оптимума оборотного капитала может использоваться такой инструмент, как нормирование. Оно включает в себя установление экономически обоснованных нормативов запаса по каждому из элементов оборотного капитала: норматив производственных запасов, норматив незавершённого производства, норматив готовой продукции. Нормирование позволяет повысить эффективность использования оборотных средств. Кроме снижения финансового и производственного рисков, результатом нормирования является то, что потребность предприятия в оборотном капитале сокращается.



Также может наблюдаться высвобождение оборотных средств, за счёт которого предприятие может направить сэкономленные средства на другие нужды.

Значительное влияние на показатель производственного риска оказывает отношение выручки к активам, то есть показатель оборачиваемости активов. Он показывает, насколько эффективно используются активы. Чем выше показатель оборачиваемости, тем ниже величина производственного риска. На основании этого можно сделать вывод, что экономическая безопасность организации напрямую зависит от уровня деловой активности и эффективности работы. Поэтому необходимо, чтобы каждое предприятие разработало для себя комплекс мер, направленных на ускорение оборачиваемости активов и соответствующих особенностям его деятельности. Это могут быть такие меры, как: механизация и автоматизация работ, внедрение новейшей техники и технологий производства, совершенствование организации производства, совершенствование системы расчётов, тщательная проверка отгружаемой продукции по ассортименту и т.п.

Полученные результаты исследования имеют важное теоретическое и прикладное значение. Так, они могут быть использованы при составлении программ минимизации рисков, а также в качестве практического руководства одного из аспектов деятельности по обеспечению экономической безопасности. В теоретическом плане результаты могут быть применены для проведения дальнейших исследований в сфере управления рисками.

#### **Библиографический список**

1. Белолипецкий В. Г. Финансовый менеджмент : учеб. Пособие. М.: КноРус, 2006. 446 с.
2. Бланк И. А. Финансовый менеджмент. К.: Ника-Центр, 2002. 528 с.
3. Власова М. С., Ласкина Л. Ю. Операционный, финансовый и налоговый левверидж: трактовка и соотношение // Финансовая аналитика: проблемы и решения. 2014. № 40. [Электронный ресурс]. Режим доступа: <https://cyberleninka.ru/article/n/operatsionnyy-finansovyy-i-nalогоvyy-leveridzh-traktovka-i-sootnoshenie> (дата обращения: 03.02.2018).
4. Ковалёв В. В. Финансовый менеджмент: теория и практика. М.: Проспект, 2013. 1104 с.
5. Найт Ф. Х. Риск, неопределённость и прибыль. М.: Дело, 2003. 360 с.
6. Панфилова Э. А. Понятие риска: многообразие подходов и определений // Теория и практика общественного развития. 2010. № 4. С. 30-34.

N. Marochkin

#### **INFLUENCE OF RISK FACTORS AND UNCERTAINTIES ON ECONOMIC SECURITY OF BUSINESS**

##### **Abstract**

The article describes the impact of risk factors and uncertainty on the indicator of business economic security. The peculiarity of the article is the construction of models for the interrelation of risks and a number of economic indicators. Based on the analysis of the financial reporting of the stable functioning enterprises of the Sverdlovsk region, it is established that the business risk indicators are dependent on a number of indicators used for the analysis of the state.

**Keywords:** economic security, risk, uncertainty, financial risk, production risk, profit.

А. В. Носова

#### **МОДЕЛИРОВАНИЕ ЛОГИСТИКИ ЗНАНИЙ ТЕЛЕКОММУНИКАЦИОННОЙ ФИРМЫ**

##### **Аннотация**

Эффективное применение знаний при производстве новых товаров и услуг превратилось в основное конкурентное преимущество современного предприятия и главное условие его развития в информационном обществе. Основной функцией логистики является переда-