

УДК 65:330.131.7:338.45.669

**П.В. Попов**

**МЕТОДИЧЕСКИЕ ПОДХОДЫ К ОЦЕНКЕ  
И УПРАВЛЕНИЮ РИСКАМИ В ПРОМЫШЛЕННОСТИ  
В УСЛОВИЯХ ГЛОБАЛЬНОГО ФИНАНСОВОГО КРИЗИСА**

*Проведен обзор причин возникновения рисков в бизнес-процессах производства и импорта металлопродукции.*

*Ключевые слова: риск, металлургия, финансирование, рынок.*

---

**С**овременные экономические условия характеризуются спонтанными изменениями конъюнктуры рынка, резким ускорением темпов научно-технического прогресса в промышленном производстве, которые ужесточили требования к производственной, хозяйственной и финансовой деятельности предприятий. Наиболее конкурентоспособной в настоящее время на мировом рынке остается продукция горно-металлургической отрасли и машиностроительных отраслей, что предопределяет повышенное внимание к проблемам функционирования данных производств и выяснению условий их наиболее устойчивого развития.

Развитие рыночных отношений в российской экономике, направленность на интенсификацию экономического роста при социальном позиционировании, наметившиеся тенденции расширения привлечения кредитных ресурсов в производственный и торговый сегменты реального сектора экономики из альтернативных источников, усиление конкуренции на финансовом рынке обуславливают необходимость повышения эффективности работы дистрибьюторов. Одним из направлений достижения этой целевой установки является создание методологии, теории и инструментария риск-менеджмента,

адекватных современным условиям функционирования национальной банковской системы.

Известно, что металлургия относится к числу отраслей, подверженных специфическому риску, связанному как со сложными условиями ведения производственного процесса, так и неопределенностью нахождения предмета труда в недрах. Полнота и качество оценки запасов полезного ископаемого в недрах оказывают значимое воздействие на выбор технологической составляющей производственного потенциала предприятия и на предполагаемые сроки осуществления любого инвестиционного проекта.

Повышенная капиталоемкость и долгосрочность горных проектов особенно актуальны при изменении источников финансирования минерально-сырьевых отраслей. Резкое сокращение государственных инвестиций и отсутствие реальных альтернативных денежных вложений привели к обострению действия кредитных и финансовых рисков. Несовершенство государственной политики использования МСБ, проявляющееся в слабой конкурентной среде, неэффективной системе налогообложения для участников ВЭД, обостряет проблему. Наиболее значимой тенденцией развития современных национальных и интернациональных финансо-

вых систем выступает глобализация финансов и финансового риска. На состояние рынков оказывает влияние все большее число факторов, что приводит, к увеличению частоты неожиданных изменений на рынках и усложнению проблемы оценки и управления рисками, существующими при работе на финансовых рынках. В условиях возросшей сложности мировой финансовой системы особую роль при управлении рисками приобретают рынки производных инструментов как эффективный механизм распределения риска между агентами экономики, прежде всего ее реального сектора. Повторяющаяся все чаще тенденция появления неожиданных изменений на рынках обуславливает растущую привлекательность для субъектов реального сектора экономики использования опционов в качестве инструмента управления риском. Опционный рынок является важнейшим сегментом срочного рынка производных финансовых инструментов, позволяющих получать стабильную прибыль в условиях изменяющейся рыночной конъюнктуры. Опционы позволяют ограничивать риски не лишая участников рынка возможности получения дополнительного дохода. Такая их способность не только предоставляет возможность проведения операций страхования на самых разных рынках, но и значительно снижает транзакционные издержки.

В то время как отечественный рынок фьючерсных контрактов в значительной степени уже сформировался, рынок опционов, предоставляющий большие возможности в области управления финансовыми рисками, находится на первых этапах своего

развития. Российский рынок опционов нельзя признать целостным и ликвидным. Важнейшее значение в этой связи имеет проблема создание адекватных рыночной практике моделей оценки стоимости опционов. Одним из путей их создания может стать трансформация стандартных моделей с учетом реально используемых на российском рынке инструментов и арбитражных схем. Данные обстоятельства определяют необходимость разработки концепции институционализации российского рынка производных устойчивого функционирования потребителей продукции металлургии, и их партнеров. Таким образом, многие управленческие решения необходимо реализовывать в условиях действия комплекса рисков, присущего данному виду производства.

Анализ экономической ситуации добычи и переработки основных видов рудного сырья выявляет повышенную нестабильность действия макроэкономических факторов, к которым в первую очередь относятся инфляция, валютный курс, налоговая система, цены на рынках капитала, труда, оборудования, материалов и минерального сырья. Неопределенность влияния макроэкономических факторов, а также специфика внутренних факторов металлургического производства определяют повышенный риск инвестирования проектов импортирования продукции металлургии. В этой связи весьма целесообразным представляется рассмотреть вопрос об использовании новых финансовых инструментов для привлечения капитала в промышленные предприятия на фондовых и финансовых рынках. **ГИАБ**

### *Коротко об авторе*

*Попов П.В.* – кандидат экономических наук, докторант кафедры «экономика» Орловского государственного технического университета, boss@v12limited.com