

Неопределенность и риски логистической деятельности. Опыт хеджирования рисков.

Мещерин Г.

Николенко М.

Павлущенко С.

Щиголев Р.



Понятие рисков в логистических системах

Логистическая система в любой практической реализации – от процесса перемещения грузов до процессов товародвижения в рыночном пространстве – включает множество разнородных элементов, функционирование которых находится под влиянием различных факторов и сопряжено с определенным риском.

Одним из принципов логистики является надежность, причем на микро и макро логистическом уровнях. Это означает, что риск функционирования логистической системы должен быть сведен к минимуму или вообще нейтрализован.

Основными причинами возникновения риска являются три фактора внешней среды, определяемые различными ситуациями или набором обстоятельств: неопределенность, случайность, противодействие, с которыми необходимо считаться, предвидеть, планировать и – если возможно – снижать, уменьшать и предотвращать.

Неопределенность – это сумма обстоятельств, которые можно предвидеть заранее, но нельзя определить, насколько существенно они повлияют на итоговые показатели логистической деятельности. Данный фактор часто вообще не учитывается при оценке рисков, но его влияние на результаты деятельности может быть довольно значительным.

Процесс анализа рисков

1. Идентификация риска (определение вида)
2. Вычисление вероятности появления неблагоприятного события
3. Определение предполагаемых убытков
4. Определение величины рисков
5. Выявление возможных методов снижения, сохранения или передачи рисков, а также оценка эффективности выбранных методов.
6. Последовательное определение действий управления выявленных рисками
7. Контроль эффективности внедрения методов



В любой практической реализации логистическая система, от процесса движения грузов до процессов перемещения заказов в рыночном пространстве, охватывает большое количество разнородных аспектов, работа которых находится под воздействием различных факторов и сопряжена с определенным риском.

В качестве признаков, на основе которых создается классификация рисков, как правило, выступают следующие:

Классификация рисков

• Группа

- Сферы возникновения рисков
- Возможность предвидения рисков
- Типы экономических инструментов от наступления рисков событий
- Совокупность исследуемых инструментов или процессов
- Характер появления риска во времени
- Виды объекта исследования
- Влияние на финансовые показатели предприятия
- Методы исследования
- Возможности страхования

• Категория

- Внешние
- Внутренние
- Прогнозируемые
- Не прогнозируемые
- Чистые
- Спекулятивные
- Индивидуальные
- Портфельные
- Постоянные
- Разовые
- Риски различных видов деятельности
- Риски отдельных логистических систем
- Риски финансовой устойчивости
- Риски потери платежеспособности
- Риски снижения рентабельности
- Теория надежности
- Метод построения событий
- Страхуемые
- Не страхуемые

Методы анализа рисков

1

- Анализ чувствительности
- Метод имитационного моделирования рисков Монте-Карло
- PERT – анализ

3

Понятие хеджирования

- В широком толковании «хеджирование» характеризует процесс использования любых механизмов уменьшения риска возможных финансовых потерь — как внутренних (осуществляемых самим предприятием), так и внешних (передачу рисков другим хозяйствующим субъектам — страховщикам).
- В узком значении термин «хеджирование» характеризует внутренний механизм нейтрализации финансовых рисков, основанный на страховании рисков от неблагоприятных изменений цен на любые товарно-материальные ценности по контрактам и коммерческим операциям, предусматривающим поставки (продажи) товаров в будущем.

Экономическое содержание хеджирования сводится к переносу риска от хеджера на другого участника рынка, вступающего в договорные отношения с хеджером. Таким образом, хеджирование есть ограждение себя от возможных потерь.

Хеджер — это юридическое или физическое лицо, которое совершает операцию по переносу риска и несет актив, находящийся в основе сделки, так называемый базисный актив. Важно также отметить, что **хедж — это защита, а не страхование**. Страхование подразумевает распределение потерь, чего нет в хедже.



Хеджирование коммерческих рисков

Наименование логистических подсистем	Риск	Способы минимизации риска
Закупки	Несоответствие цены качеству товара. Увеличение затрат в производстве	Функционально-ценовой анализ
		Соблюдение бюджетных ограничений
		Оптимизация (по Парето) условий сделки
Транспортировка	Увеличение транспортных издержек	Оптимизация маршрутов
	Нарушение графика поставок	Диспетчеризация
	Утрата имущества	Охрана имущества. Имущественное страхование. Страхование ответственности.
Складирование и хранение	Иммобилизация материальных ресурсов	Управление запасами
	Утрата (хищение) имущества	Охрана имущества. Противопожарные мероприятия. Имущественное страхование.
Материально-техническое снабжение	Несбалансированность (несоответствие объема поставок потребностям)	Нормирование расхода материальных ресурсов
	Несоответствие по качеству материальных ресурсов	Входной контроль качества
	Ситуации возникновения дефицита. Сверхнормативные запасы и неликвиды	Управление производственными запасами. Оперативные закупки. Поставки «точно в срок».
Внутрипроизводственное движение материальных ресурсов	Нарушение производственного ритма	Управление запасами в незавершенном производстве
		Подготовка материалов к производственному потреблению

Хеджирование финансовых рисков

Существенность валютного риска для предприятия зависит от величины открытой валютной позиции — разницы между объемами входящих и исходящих платежей в иностранной валюте. В тех случаях, когда объемы доходов и расходов равны, валютная позиция считается закрытой. Если предприятие платит в валюте больше, чем получает, позиция открыта и называется короткой, если наоборот — длинной. Чем меньше сумма открытой валютной позиции, тем меньше возможные потери, вызванные колебанием курсов.

Хеджирование позволяет существенно улучшить результаты хозяйственной деятельности предприятия:

- страхуется риск неблагоприятного изменения курса иностранной валюты по отношению к национальной;
- снимается неопределенность в получении будущих доходов, более прозрачными становятся финансовые потоки;
- в ряде случаев снижается стоимость привлекаемых кредитных ресурсов;
- высвобождаются средства компании и повышается управляемость

Хеджирование технических рисков

- Использование высококачественных технических решений в соответствии с текущими требованиями проекта и перспективами его развития
- Создание необходимых условий для эффективной эксплуатации технических средств
- Повышение квалификации персонала, отвечающего за эксплуатацию технической инфраструктуры
- Контроль соблюдения установленных норм, правил и методик выполнения проекта
- Внедрение международных стандартов (управления проектами, качества и т. п.)
- Независимая экспертиза проекта
- Повышение квалификации персонала

Хеджирование маркетинговых рисков

Рыночная жизнь более чем половины новых продуктов оказывается недостаточно продолжительной, чтобы окупить затраты на их разработку. Применительно к логистике это означает трудности с прогнозированием того, каким из продуктов предстоит успех, а какие обречены на неудачу. Особую заботу следует проявлять о том, чтобы не повышать риск и не содействовать провалу продукта из-за неспособности обеспечить ему логистическую поддержку на стадии внедрения. С другой стороны, накопление запасов и проведение логистических операций в ожидании продаж, которые в итоге не произойдут, могут обойтись чрезвычайно дорого. А раз так, то логистика новых продуктов сводится к балансированию на грани между обеспечением достаточной логистической поддержки и чрезмерной поддержкой на стадии внедрения.

Риски: появление новых конкурентов, усиление существующих конкурентов, снижение или отсутствие спроса на продукцию проекта, снижение емкости рынка, снижение цен на продукцию и др.)

Решение: анализ рынка, спроса; прогнозирование.

Хеджирование таможенных рисков

- Таможенный риск связан с возникновением проблем при осуществлении процедуры таможенного оформления, такими, например, как: несвоевременная сертификация товара; неправильный расчет таможенных пошлин, акцизов, налога на добавленную стоимость и т.д.; нарушение требований документооборота; неудовлетворительное информационное обеспечение сделки и связанное с ним нарушение законодательства.
- Таможенные риски обуславливают трудности со своевременным и полным предоставлением правильно заполненных документов таможенному брокеру, с получением разрешения на вывоз товара за границу, а также трудности после получения этого разрешения (например, неожиданный запрет на вывоз товара по причине неправильного оформления одного из предоставленных таможенными документами). Такие риски, как правило, не страхуются, но их можно спрогнозировать в определенной мере с помощью метода исторического сравнения.

Хеджирование рисков гражданской ответственности

- Страхование гражданской ответственности перевозчика ориентировано на имущественные интересы, связанные с ответственностью страхователя (транспортной компании) за вред, причиненный пассажирам, грузовладельцам и иным третьим лицам (например, грузополучателя).
- При страховании гражданской ответственности потерпевшим физическим и юридическим лицам выплачивается денежное возмещение в суммах, которые были взысканы по гражданскому иску в пользу потерпевших в случае причинения им увечья или смерти и/или гибели или повреждения их имущества в результате страхового события.
- Например: ОСАГО, КАСКО

Думаю, что надо убрать эти последние слайды

Логистическая система дает огромное множество и разнообразие форм практической реализации. Одной из таких форм является система, состоящая из следующих блоков (подсистем): закупка, транспортировка, хранение, материально-техническое снабжение, внутрипроизводственное движение материальных ресурсов. Для каждой из этих подсистем имеет место определенный риск:

Риски в логистических системах

Закупки

- Несоответствие цены качеству товара. Увеличение затрат в производстве

Транспортировка

- Увеличение транспортных издержек. Нарушение графика поставок. Утрата количества

Хранение

- Иммобилизация материальных ресурсов. Утрата (хищение) количества

Материально-техническое снабжение

- Несбалансированность (несоответствие объема поставок потребностям). Несоответствие по

Внутрипроизводственное движение материальных ресурсов

- дефицита. Сверхнормативные запасы и неликвиды