(ознакомительный фрагмент)

УЧРЕЖДЕНИЕ ОБРАЗОВАНИЯ
«ГОМЕЛЬСКИЙ ГОСУДАРСТВЕННЫЙ УНИВЕРСИТЕТ
ИМЕНИ Ф. СКОРИНЫ»

УДК 658.566

Байкова Ирина Владимировна

Управление рисками в деятельности лизинговых фирм в условиях формирования рыночных отношений

08.00.05 – Экономика и управление народным хозяйством

Автореферат диссертации на соискание
ученой степени кандидата экономических наук

Гомель 2002

Работа выполнена в Учреждении образования «Гомельский государственный университет имени Ф. Скорины».

Научный руководитель: доктор экономических наук, доцент Кобринский Г.Е., Гомельский государственный университет имени Ф. Скорины, кафедра финансов и кредита

Официальные оппоненты: доктор экономических наук, профессор Радиевский М.В., Белорусский национальный технический университет, кафедра экономики и управления научными исследованиями, проектированием и производством

кандидат экономических наук Брасс А.А., Институт государственного управления

Защита состоится 17 сентября 2002 г. в 12-00 на заседании совета по защите диссертаций К 02.12.04 в Учреждении образования «Гомельский государственный университет имени Ф. Скорины» по адресу: 246699, г. Гомель, ул. Советская, 104, зал заседаний совета.

С диссертацией можно ознакомиться в библиотеке Гомельского государственного университета имени Ф. Скорины.

Автореферат разослан «14» августа 2002 г.

Ученый секретарь совета
по защите диссертаций,
кандидат экономических наук,
доцент Б.В. Сорвиров

ОБЩАЯ ХАРАКТЕРИСТИКА РАБОТЫ

Актуальность темы диссертации. Коренные изменения условий хозяйствования в Республике Беларусь выдвинули на первый план проблему привлечения инвестиций в промышленность, связанную с отсутствием у предприятий собственных средств на обновление основных фондов и высокой стоимостью заемного капитала. В ситуации, когда государственный бюджет ограничен, а частный капитал концентрируется преимущественно в торговле и финансовом секторе, полагая, что инвестиции в производство слишком рискованны, одним из немногих доступных инвестиционных механизмов является лизинг. Рынок, в отличие от централизованной экономики, предполагает функционирование всех субъектов хозяйствования в состоянии неопределенности развития событий, что вызывает необходимость в систематизации и объективной оценки рисков возникающих в процессе осуществления лизинговой деятельности.

Значительный вклад в исследование проблем формирования лизинговой инфраструктуры, управления и оценки рисков внесли работы Балабанова И.Т., Горемыкина В.А., Жигло А.Н., Захарова А.Н., Киркоровой Н.И., Карачун Т.С., Куракина Ю.Г., Кравцовой Г.И., Кобринского Г.Е., Корбут Л.С., Комарова В.Ф., Колуга Е.В., Лупинович Е.И., Мозгового О.Н., Рудой С.В., Хохлова Н.В., Чекмаревой Е.Н., Шахова А.В. и других авторов. Общие положения теории рисков детально разработаны в научной литературе и продолжают развиваться, о чем свидетельствуют исследования проводимые в области управления банковскими, проектными и инвестиционными рисками. Однако многообразие направлений проводимых исследований свидетельствуст о наборе специфических факторов, зависящих от вида деятельности и влияющих на выбор методов оценки рисков. Несмотря на то, что лизинговые операции изначально относились к одному из видов банковских операций, им присущи свои характерные особенности, а следовательно, и определенный уровень риска, что вызывает необходимость изучения ряда вопросов теории и практики, связанных с построением системы управления рисками в лизинговой деятельности как на макро-, так и на микроуровне.

Актуальность темы диссертации обусловлена необходимостью научного поиска решений в области управления лизинговыми рисками в современных условиях, направленных на повышение эффективности деятельности лизинговых фирм, за счет минимизации уровня рисков.

Связь работы с крупными научными программами, темами. Диссертация выполнялась во взаимосвязи с тематическим планом научных исследований Гомельского государственного университета имени Ф.Скорины, проводимых кафедрой "Коммерческая деятельность и финансы" по теме: "Формирование модели реконвалесценции экономики региона в постчернобыльский период (на примере Гомельской области)". Шифр ГБ–98–01Ф, № государственной регистрации 19982284).

Цель и задачи исследования. Целью диссертационной работы является теоретическое обоснование и выработка основных методических подходов

по управлению рисками в деятельности лизинговых фирм в условиях формирования рыночных отношений. В соответствии с общей целью в диссертационной работе поставлены следующие задачи, определившие ее логику и внутреннюю структуру:

– раскрыть сущность понятия "риски лизинговой деятельности", классифицировать их, определить и систематизировать инструменты управления ими;

– проанализировать направления развития организационных структур управления лизинговыми фирмами и внести предложения по их совершенствованию, направленные на регулирование рисков и снижение потерь в процессе осуществления лизинговой деятельности;

– разработать предложения по организации маркетинговых исследований лизингового рынка в рамках хозяйственного объединения;

– разработать методику оценки маркетингового риска лизинговых фирм;

– выявить и обосновать состав факторов риска при проведении лизинговых операций;

– разработать методику проведения экспертизы риска лизинговых операций и определить критерии оценки факторов, влияющих на процент рисковой премии.

Объект и предмет исследования. Объектом исследования является лизинговая деятельность предприятий, в частности, лизинговых фирм.

Предметом исследования является совокупность теоретических и методических аспектов формирования системы управления рисками в деятельности лизинговых фирм в условиях формирования рыночных отношений.

Методология и методы проведенного исследования. Методологической основой проведенного исследования послужили работы известных ученых, в том числе практических работников, занимающихся как проблемами управления и оценки рисков, так и формирования лизинговой инфраструктуры в современных условиях. Исследование проводилось на основе принципов системного, комплексного подходов, сравнительного и логического анализа.

Для решения конкретных задач, возникающих в ходе исследования, использовались диалектический и экспертный методы.

Информационной основой для написания диссертации послужили документы государственных законодательных органов, бухгалтерская и статистическая отчетность промышленных предприятий, лизинговых фирм, материалы, полученные в результате опроса специалистов лизинговых фирм и отделов лизинговых операций банка, промышленных предприятий.

Обработка исходной информации проводилась с использованием современных средств вычислительной техники с применением пакетов прикладных программ "Microsoft Excel", "Microsoft Word".

Научная новизна и значимость полученных результатов состоит в разработке новых методических положений по формированию системы управления рисками в лизинговой деятельности и практических рекоменда-

комендаций, учитывающих особенности её организации в условиях формирования рыночных отношений. К наиболее значимым результатам, содержащим научную новизну, относятся следующие:

– предложена классификация рисков лизинговой деятельности с учетом причин вызывающих рисковые события при заключении договоров лизинга на макро- и микроуровне, что обусловлено необходимостью упорядочения многообразия рисков для обеспечения системного и комплексного подходов при проведении аналитических исследований в современных условиях;

– предложена классификация инструментов управления несистематическими рисками лизинговой деятельности по объектно-субъектному признаку, в которой выделены следующие группы: инструменты, воздействующие на объект управления (информационно-аналитические, финансовые, юридические); инструменты, воздействующие на управляющую систему (организационные, кадровые), что позволило разграничить их сферы действия по снижению лизингового риска;

– предложено распределение функций управления рисками между организационными подразделениями фирмы, с учетом стратегической ориентации финансовых, маркетинговых служб и специфики лизинговых операций, что позволяет усилить целенаправленность процесса управления рисками с целью их минимизации;

– разработаны предложения по организации маркетинговых исследований лизингового рынка в рамках хозяйственных объединений, включающие схему сбора и обработки информации, которые позволяют выявить и систематизировать факторы, особенности, закономерности развития внутреннего рынка лизинговых услуг Республики Беларусь и взаимоотношений между участниками лизинговых операций;

– разработана методика оценки маркетингового риска лизинговой фирмы, в которой, в отличие от существующих, определены качественные и количественные характеристики критериев с учетом особенностей лизинговой деятельности, и предложен расчет коэффициента маркетинговых возможностей фирмы;

– предложена методика проведения экспертизы риска лизинговых операций, учитывающая расчет рисковой премии в зависимости от условий лизингового контракта и уровня финансовой устойчивости потенциальных лизингопользователей, позволяющая сформировать сбалансированный портфель заказов и повысить эффективность лизинговых операций.

Практическая (экономическая, социальная) значимость полученных результатов состоит в возможности реального использования представленных в работе методических подходов по управлению рисками в деятельности лизинговых фирм, позволяющих обеспечить устойчивое развитие лизинговых отношений в экономике республики. Применение на практике предлагаемого метода оценки маркетингового риска лизинговых фирм, дает возможность сделать вывод о наиболее приемлемых стратегиях развития, а также оценить целесообразность действий фирмы в изучаемом сегменте рынка. Использование в практической деятельности методики экспертизы

риска лизинговых операций может служить отправной точкой при определении целесообразности сделки и проведении переговоров об условиях соглашения между лизинговой фирмой и лизингопользователем. Учет риска при заключении контракта ставит своей целью защитить лизинговые фирмы от потерь, и тем самым повысить эффективность лизинговых операций. Методика экспертизы риска лизинговых операций была апробирована в ООО "Оптторглизинг", ОАО "Белорусский банк развития и реконструкции "Белинвестбанк" отделение инвестиционного кредитования". Практическая значимость работы подтверждается справками о внедрении результатов исследования. Кроме того, основные теоретические и практические положения диссертации были использованы при разработке бизнес-планов для обоснования кредитных заявок под лизинговые проекты, а также в учебном процессе при разработке курса "Экономика предприятия" для экономических специальностей.

Основные положения диссертации, выносимые на защиту:

– классификация рисков лизинговой деятельности, позволяющая дифференцировать их на основе учета факторов, вызывающих рисковые события на макро- и микроуровне, и учитывающая специфику оперативного и финансового лизинга;

– стандарт маркетинговых исследований лизинговой фирмы, позволяющий комплексно оценить стратегию развития и своевременно диверсифицировать риски между участниками лизинговых операций, на основе разработанной схемы сбора и обработки информации, предложений по организации маркетинговых исследований рынка лизинговых услуг;

– методика оценки маркетингового риска, в рамках которой определены качественные и количественные характеристики критериев оценки привлекательности рыночного сегмента, конкурентоспособности лизинговой фирмы, и предложен расчет коэффициента маркетинговых возможностей, позволяющая определять наиболее перспективные стратегии развития;

– методика проведения экспертизы риска лизинговых операций, основанная на расчете рисковой премии в зависимости от условий лизингового контракта и уровня финансовой устойчивости лизингопользователя, позволяющая формировать сбалансированный портфель заказов и тем самым повысить эффективность лизинговых операций.

Личный вклад соискателя. Основные научные результаты получены автором в процессе теоретической и практической работы. Непосредственное участие автора, в получении научных результатов, выражается в разработке соответствующих теоретических положений по исследуемой проблеме, которые включают: классификации рисков лизинговой деятельности и инструментов управления несистематическими рисками лизинговой деятельности по объектно-субъектному признаку; предложения по распределению функций управления рисками между организационными подразделениями лизинговой фирмы, с учетом стратегической ориентации финансовых, маркетинговых служб и специфики лизинговых операций; порядок и методику проведения маркетинговых исследований, в соответствии со стандар-

том лизинговой фирмы, разработанным в этой области; методику оценки маркетингового риска и методику проведения экспертизы риска лизинговых операций.

Апробация результатов диссертации. Основные положения диссертационного исследования докладывались и обсуждались на:

– международной научно-практической конференции "Проблемы рыночной экономики" (г. Гомель, 7-8 августа 1997г.);

– международной научной конференции "Особенности рыночного механизма управления субъектами хозяйствования в эколого-дестабилизированном регионе" (г. Гомель, 15-16 ноября 1999г.);

– международной научно-практической конференции "Проблемы финансирования и кредитования экономики на рубеже 21 века" (г. Гомель, 21-22 декабря 2000г.);

– международной научно-практической конференции "Социально-экономические приоритеты рыночных преобразований в Республике Беларусь" (г. Гомель, 16-18 ноября 2000г.).

Опубликованность результатов. По результатам проведенных исследований соискателем опубликовано 10 научных работ, из них одна в соавторстве, в том числе 4 статьи (из них 2 – в научно-практическом журнале), 4 – в материалах международных конференций, 2 – в сборниках тезисов докладов научных конференций. Общее количество страниц опубликованных работ – 39.

Структура и объем работы. Формирование структуры работы проводилось с целью системного и последовательного решения поставленных задач. Диссертация включает: общую характеристику работы, три главы, заключение, список использованных источников, приложения. Работа содержит 38 таблиц; 16 рисунков; 10 приложений, список использованных источников включает 117 наименований. Общий объем машинописного текста – 129 страниц, исключая таблицы и список использованных источников – 94 страницы.

ОСНОВНОЕ СОДЕРЖАНИЕ РАБОТЫ

В первой главе — "Исследование теоретических аспектов управления рисками в деятельности лизинговых фирм" — выполнено комплексное исследование лизинга как механизма инвестирования и рассмотрена сущность процесса управления рисками применительно к лизинговой деятельности.

В результате проведенного исследования различных форм финансирования долгосрочных активов выявлено, что основной экономической предпосылкой развития лизинга в Республике Беларусь является неэффективность традиционных механизмов инвестирования в основные фонды. В работе отмечено, что значительное число промышленных предприятий являются заемщиками 2 и 3 класса для которых недоступны долгосрочные кредиты в силу их низкой платежеспособности и, как следствие, высокого уровня платежного риска кредитных операций. Это положение позволило сде-

СПИСОК ОПУБЛИКОВАННЫХ РАБОТ

Основные положения диссертации отражены в следующих публикациях:

1. Байкова И.В. Минимизация убытков предприятия при формировании портфеля заказов //Экономика, финансы, управление. – 2002. – № 5. – С. 43-52.
2. Байкова И.В. Организационное обеспечение лизинговых сделок //Предпринимательство в Белоруссии. – 2000. – № 8. – С. 13-14.
3. Байкова И.В. Перспективные направления развития организационных структур лизинговых фирм //Экономика, финансы, управление. – 2002. – № 1. – С. 44-51.
4. Байкова И.В. Экспертиза риска лизинговых операций //Предпринимательство в Белоруссии. – 2000. – № 4. – С. 36-37.
5. Байкова И.В. Маркетинг в лизинговой фирме //Проблемы рыночной экономики. Труды международной научно-практической конференции. (г.Гомель, 7-8 августа 1997 г.). – Гомель: Белорусский центр бизнеса "Альтаир", 1997. – Ч.2. – С. 173-175.
6. Байкова И.В. Методы снижения риска лизинговой операции //Проблемы финансирования и кредитования экономики на рубеже 21 века: Тезисы докладов международной научно-практической конференции. (г.Гомель, 21-22 декабря 2000г.). – Гомель: ГГУ им. Ф. Скорины, 2000. – С. 43-44.
7. Кобринский Г.Е., Байкова И.В. Управление лизинговой деятельностью //Проблемы рыночной экономики: Труды международной научно-практической конференции. (г.Гомель, 7-8 августа 1997 г.). – Гомель: Белорусский центр бизнеса "Альтаир", 1997. – Ч.2. – С. 168-173.
8. Байкова И.В. Управление рисками при заключении договоров лизинга //Особенности рыночного механизма управления субъектами хозяйствования в эколого-дестабилизированном регионе: Материалы международной научной конференции. (г. Гомель, 15-16 ноября 1999 г.). – Гомель: ГГТУ, 1999. – С. 63-64.
9. Байкова И.В. Управление рисками при заключении договоров лизинга на автотранспортные средства //Социально-экономические приоритеты рыночных преобразований в Республике Беларусь: Материалы международной научной конференции. (г. Гомель, 16-18 ноября 2000г.). – Гомель: ГГУ им. Ф.Скорины, 2000. – Ч.2.– С. 103-108.
10. Байкова И.В. Этапы развития организационных форм управления лизинговой деятельностью //Особенности рыночного механизма управления субъектами хозяйствования в эколого-дестабилизированном регионе: Материалы международной научной конференции. (г. Гомель, 15-16 ноября 1999 г.). – Гомель: ГГТУ, 1999. – С. 64-65.

РЭЗЮМЭ

Байкова Ірына Уладзіміраўна

Кіраванне рызыкамі у дзейнасці лізінгавых фірм ва умовах станаўлення рыначнай эканомікі

Ключавыя словы: лізінг, кіраванне, арганізацийная структура, рызыка, функцыя, крытэрыі ацэнкі, методыка, рызыкавая прэмія, маркетынгавая рызыка.

Аб`ект даследавання: сістэма кіравання рызыкамі лізінгавых фірм.

Прадметам даследования з`явіліся тэарэтычныя і метадычныя аспекты фарміравання сістэмы кіравання рызыкамі у дзейнасці лізінгавых фірм ва умовах станаўлення рыначных адносін.

Мэта працы заключаецца у развіцці тэорыі і практыкі кіравання рызыкамі лізінгавай дзейнасці, а таксама распрацоуцы методыкі аналізу і ацэнцы маркетынгавай рызыкі лізінгавых фірм і методыкі экспертызы рызыкі лізінгавай аперацыі.

У працэсе даследавання выкарыстоуваліся сістэмны і комплексны падыходы. У якасці спецыяльных метадау выкарыстаны статыстычныя метады і метад экспертных ацэнак.

Навуковая навізна атрыманых вынікау. У працы прапанаваны:

класіфікацыі "тыповых" рызыкау лізінгавай дзейнасці і інструментау кіравання лізінгавымі рызыкамі;

размеркавання функцый па кіраванню рызыкамі паміж арганізацыйнымі падраздзяленнямі лізінгавай фірмы;

метадычныя палажэнні па правядзенню ацэнкі маркетынгавай рызыкі лізінгавай фірмы;

метадычныя палажэнні па правядзенню экспертызы рызыкі лізінгавай аперацыі.

Галіна прымянення: для удасканалення сістэмы кіравання рызыкамі у дзеючых лізінгавых фірмах, пры распрацоуцы бізнэс-планау для абгрунтавання крэдытау банкау пад лізінгавыя праекты, а таксама у навучальным працэсе па курсу "Эканоміка прадпрыемства".

РЕЗЮМЕ

Байкова Ирина Владимировна

Управление рисками в деятельности лизинговых фирм в условиях становления рыночной экономики

Ключевые слова: лизинг, управление, организационная структура, риск, функция, критерии оценки, методика, рисковая премия, маркетинговый риск.

Объект исследования: система управления рисками лизинговых фирм.

Предметом исследования явились теоретические и методические аспекты формирования системы управления рисками в деятельности лизинговых фирм в условиях становления рыночных отношений.

Цель работы заключается в развитии теории и практики управления рисками лизинговой деятельности, а также в разработке методики анализа и оценки маркетингового риска лизинговых фирм и методики экспертизы риска лизинговых операций.

В процессе исследования применялись системный и комплексный подходы. В качестве специальных методов использованы статистические методы и метод экспертных оценок.

Научная новизна полученных результатов. В работе предложены:

классификации "типичных" рисков лизинговой деятельности и инструментов управления лизинговыми рисками;

распределение функций по управлению рисками между организационными подразделениями лизинговой фирмы;

методические положения по проведению оценки маркетингового риска лизинговой фирмы;

методические положения по проведению экспертизы риска лизинговой операции.

Область применения: для совершенствования системы управления рисками в действующих лизинговых фирмах, при разработке бизнес-планов для обоснования кредитных заявок под лизинговые проекты, а также в учебном процессе по курсу: "Экономика предприятия".

RESUME

Baykova Irina Vladimirovna

Risk management in the operation of leasing companies on the formative stage of market relations

Key words: leasing, management, organization , risk, function, estimate criteria, technique, risk premium, marketing risk.

Subject of inquiry: risk management system of leasing companies.

Subject of research were theoretical and methodical aspects of creation of risk management system in the operation of leasing companies on the formative stage of market relations.

The purpose of work consists in developing the theory and practice of leasing activity as well as development of analysis and marketing risk evaluation for leasing companies and risk examination method of a leasing operation.

In the course of study were used system and complex methods. As special methods were used: statistical and Delphi methods.

Scientific novelty of obtained results. In the work are offered:

classification of "typical" leasing activity risks and leasing risk management instruments;

order of function distribution of risk management between organizational subdivisions of a leasing company;

methodical provisions of marketing risk estimate of a leasing company;

methodical provisions on carrying out a leasing operation expertise.

Usage: for perfecting of risk management system of operating leasing companies, at the elaboration of business plans for substantiation of bank credits for leasing projects as, well as in studies of course: "Business economics".