

Разработка алгоритма защиты бизнеса от посткризисных эффектов

А.Ф. Крячков, Д.В.Кведер

Самарский государственный экономический университет, Самара, e-mail:

kryachkov.aleksandr@mail.ru; nortonoff@mail.ru

В современных условиях быстро меняющейся экономической ситуации для всех предприятий, особенно негосударственной формы собственности, все более актуальным становится вопрос выживания и сохранения конкурентоспособности в кризисных ситуациях. Задачами настоящего исследования являлись анализ случаев непредсказуемых кризисов, значительно влияющих на состояние экономики и создающих реальные угрозы бизнесу, в истории XXI века и выявление существования каких-либо индикаторов их наступления. Цель работы – разработка предиктивного алгоритма защиты бизнеса от посткризисных экономических эффектов. В проведенном исследовании проанализированы существующие методы минимизации рисков экономических кризисов, а также способы сохранения бизнеса условиях кризиса 2015 года на примере отдельного предприятия г. Самара. Делается вывод о возможности защиты от возможных в будущем посткризисных эффектов путём реализации стратегии «антихрупкости». На основе системного анализа деятельности выбранного предприятия в последние пятилетие авторами данной статьи разработаны конкретные предложения по сохранению его устойчивой позиции на рынке Самарской области.

Ключевые слова: «Черный лебедь», антихрупкость, экономический кризис, финансовая устойчивость предприятия, посткризисные эффекты

Development of a business protection algorithm from post-crisis effects

A.F. Kryachkov, D.V.Kveder

Samara State University of Economics, Samara, e-mail: kryachkov.aleksandr@mail.ru;

nortonoff@mail.ru

In modern conditions of a rapidly changing economic situation for all enterprises, especially of non-state ownership, the issue of survival and maintaining competitiveness in crisis situations becomes increasingly important. The objectives of this study were to analyze cases of unpredictable crises that significantly affect the state of the economy and pose real threats to business in the history of the twenty-first century and identify the existence of any indicators of their occurrence. The goal of the work is to develop a predictive algorithm for protecting business from post-crisis economic effects. The study analyzed the existing methods of minimizing the risks of economic crises, as well as ways to preserve business in the conditions of the 2015 crisis using the example of a separate enterprise in Samara. The conclusion is made about the possibility of protection against possible future post-crisis effects by implementing the strategy of "anti-fragility". Based on a systematic analysis of the activities of a selected enterprise in the last five years, the authors of this article have developed specific proposals for maintaining its stable position in the market of the Samara Region.

Keywords: «Black Swan», anti-fragility, economic crisis, financial sustainability of an enterprise, post-crisis economic effects

Введение

Настоящее время характеризуется очень высокими темпами изменений экономической ситуации: стремительно развиваются технологии, появляются принципиально новые идеи и подходы, постоянно происходят резкие сдвиги на международной арене политических отношений.

Это чрезвычайно затрудняет процессы оценки рисков в бизнесе и прогнозирования событий, и делает всё более актуальной методологию теории «Чёрного лебедя».

Данный термин ввел в обиход экономист Нассим Николас Талеб [1].

Сегодня его теория уже широко известна и популярна. «Чёрный лебедь» – это непрогнозируемое событие, которое значительно влияет на ситуацию, принципиально меняя правила игры и делая бессмысленными все предшествующие планы и оценки. Это может быть война, обширный природный катаклизм, внезапное решение какого-либо крупного национального банка изменить курс валюты, новое открытие, позволяющее осуществить технологический прорыв и т. д.

И, тем не менее, к появлению «Чёрного лебедя» можно подготовиться и получить от этого существенную выгоду. Так, Нассим Талеб, предполагая вероятность финансового кризиса, организовал специальный хедж-фонд, делающий ставку на то, что глубокий кризис рано или поздно произойдёт.

В этой связи задачами настоящего исследования является анализ примеров «Чёрного лебедя» в истории XXI века и выявление существования каких-либо сигналов, индикаторов его «прилёта».

Для решения поставленных в работе задач рассмотрим наиболее яркие ситуации, иллюстрирующие теорию «Чёрного лебедя».

В частности, к ним относятся так называемые «экономические пузыри», как глобального, так и локального характера. В категорию глобальных экономических пузырей попадают, например, пузырь доткомов (1996-2000 гг.), пузырь на рынке ипотечного кредитования в США (2007 г.) и криптовалютный бум (2017 г.), а в категорию локальных – сумасшедший спрос на амулеты «Ятукам» в Таиланде (2006 г.).

Анализ показал, что в каждом из вышеприведенных случаев соблюдаются признаки «Чёрного лебедя»: абсолютная неожиданность события на момент его возникновения и его объяснимость пост-фактум.

Это логически обусловлено множеством точек пересечения между характеристиками «Чёрного лебедя» и экономического пузыря. К таковым относится, прежде всего, высокая волатильность активов, которая зависит от множества незначительных и

сложнопредсказуемых факторов, в том числе, и отмирания одного человека. Значимость последнего особенно повышается в современное время в связи с нарастающей цифровизацией всех отраслей деятельности. Так, после сообщения М.Кьюбанав Twittero том, что биткоин является пузырьем, криптовалюта упала сразу на 5% и впоследствии эта тенденция сохранилась [2]. Другим примером является снижение капитализации материнской компании Snapchatна 1,5 млрд. долларов (7%) в следствии одного поста в Twitter популярной американской модели Кайли Дженнер [3].

Причиной классической «чернолебяжьей» ситуации могут послужить стихийные бедствия. Так, 11 марта 2011 года в Японии произошло крупное землетрясение, из-за которого случилась череда аварий на различных предприятиях, в т.ч. на АЭС в г. Фукусима [4]. В результате всех этих событий индекс Японской фондовой биржи Nikkei225 обвалился на 18%. Также можно вспомнить и «урановый кризис» 2007 года, когда затопление крупнейшего месторождения урана CigarLake в Саскачеване (Канада) привело к резкому росту цен на уран во всем мире [5].

Отметим, что и в этих примерах прослеживаются классические черты «Черного лебеда»: неожиданность, кажущаяся непредсказуемость и глобальные последствия.

Третьей из наиболее частых причин возникновения «Черных лебедей» является политика. Политические решения зачастую касаются каждого жителя государства, а с учетом всемирной глобализации – и каждого жителя Земли. В то же время, именно в политике чрезвычайно высоко значение человеческого фактора, известного своей непредсказуемостью.

После революции в Ливии в 2011 году в обстановке крайней политической нестабильности уровень добычи нефти упал до 30-ти летнего минимума, что резко отразилось на уровне жизни в стране, где доходы от нефтегазового сектора составляют около 70% годового бюджета. Названные события не прошли бесследно и для зарубежных компаний, к примеру, российская "Татнефть" оценила свои потери в Ливии в \$100 млн [6].

Говоря о Черном лебеде в России, нельзя не упомянуть санкции против России в связи с присоединением Крыма. Последствиями санкций для России стало недополучение экономикой страны порядка \$160 млрд, что послужило одной из причин стремительной девальвации рубля в 2014 году (по данным ВШЭ и агентства Bloomberg) [7]. В свою очередь, ответные меры со стороны России оказались совершенно неожиданными для сельскохозяйственных производителей Европы, что привело их к существенному ущербу. Так, в Италии к августу 2017 года экспорт страны потерял до 12 млрд евро и 200 тыс. рабочих мест [8].

Отчасти к политическим причинам ситуации «Черного лебедя» можно отнести внезапные решения банковских структур. Примером является решение Швейцарского национального банка (ШНБ) 06.01.2015 отказаться от лимитирования курса национальной валюты, что для мировых финансовых рынков было полной неожиданностью.

Основным выводом автора теории «Черного лебедя» является бессмысленность составления долгосрочных прогнозов в сегодняшнем нестабильном мире [1].

Цель и методы исследования

Цель работы – разработка предиктивного алгоритма защиты бизнеса от посткризисных эффектов.

В качестве основного метода в настоящем исследовании был использован системный анализ с привлечением статистического материала для оценки негативных последствий экономических кризисов на примере отдельного предприятия г. Самары.

Основная часть

При всей кажущейся непредсказуемости вышеприведенных событий внезапного наступления кризисных явлений, анализируя их попросту времени, можно отметить наличие определенных сигналов, меток, которые свидетельствовали об их возможности. Для стихийных бедствий это изменения сейсмоактивности и других показателей погоды, для политических решений – это характерологические особенности и интересы основных игроков на политической арене, для ситуаций резких изменений на экономических и финансовых рынках – сдвиги вероятностей.

На мониторинге изменения вероятностей построены существующие инструменты предсказания «Черного лебедя».

В частности существует стратегия «Черный лебедь», рассчитывающая вероятность наступления событий на основе статистических и математических методов. По версии разработчиков стратегия принесла своим подписчикам в 2014 году доход 120 % благодаря своевременному открытию длинной позиции по бумагам ОАО "Сбербанк" [9].

Для фондовых рынков разработан индекс асимметрии (СВОЕ Skew), получивший прозвище «Индекс черного лебедя» [10]. Метод расчета индекса СВОЕ Skew заключается в выявлении «риска выброса доходов по двум и более стандартным отклонениям ниже выборочного среднего». Индекс меняется в диапазоне от 100 до 150, 100 – это стабильное состояние, 150 - максимальный риск состоянию рынка.

Известно также о «Советнике Swan_3MA_Dual_N2.05», основанном на мартингейле.

Но все эти стратегии учета индикаторов наступления «Черного лебедя» работают не на 100% и, в основном, для частных трейдеров. А для предпринимателей важнее не

постоянный контроль вероятностей, а минимизация ущерба при свершившемся событии и готовность к получению прибыли.

Для того, чтобы при наступлении события, неблагоприятного для фирмы, не разориться или не понести огромный ущерб, а минимизировать его до той величины, которая не будет критична для компании, при этом, еще и извлечь некоторую пользу из события, существует стратегия «антихрупкости», также разработанная Н. Талебом. Антихрупкость – совсем не то, что эластичность, гибкость или неуязвимость. Гибкое либо эластичное противостоит встряске и остается прежним; антихрупкое, пройдя сквозь испытания, становится лучше прежнего. Таким образом, если происходит ситуация, потенциально опасная для организации, мы, во-первых, делаем все возможное, чтобы компания пережила кризис, а во-вторых, извлекаем из этого кризиса уроки, дабы впоследствии стать более устойчивыми к данному типу рисков. Следование данной стратегии можно сравнить с некой «прививкой» для организации. Это и есть антихрупкость.

Рассмотрим это явление на примере конкретной организации ООО «Нефтемашсервис».

Организация была зарегистрирована в 2003 году. Основным видом ее деятельности является торговля оптовая неспециализированная [11].

ООО «ППО «Нефтемашсервис» выступает официальным дилером ООО «Лигас», основным видом деятельности которой является торговля оптовая лакокрасочными материалами итальянской фирмы RENNER. С момента создания компании основную долю доходов (70-80%) обеспечивала именно продажа лакокрасочных изделий. Однако, в 2015 г. произошел спад экономических показателей (Табл. 1).

Это падение объяснимо тем, что в 2015 году компания впервые столкнулась с последствиями Черного лебедя, в роли которого выступили неожиданные антироссийские санкции в связи с присоединением Крыма к России и конфликтом на востоке Украины. В результате произошла резкая девальвация рубля: стоимость доллара выросла с 32,66 рубля на 1 января 2014 г. до 72,93 на 1 января 2016 года [12].

Это привело к тому, что в 2015 году покупательская способность оптовых потребителей и индивидуальных покупателей значительно снизилась и приоритетной характеристикой товара стала его цена. При этом, предлагаемые лакокрасочные материалы, имея очень высокое качество, стоят не дешево, а руководство компании не имеет возможности снизить чистую реализационную стоимость, поскольку продукция приобретается по фиксированным ценам производителя в евро.

В ответ на это, в конце 2016 года компания провела расширение продаваемого ассортимента товаров и оказываемых услуг, добавив в номенклатуру больше позиций

товаров отечественных производителей, упрочив тем самым свое положение в данном сегменте рынка. Помимо ООО «Лигас», основными поставщиками лакокрасочных материалов стали ООО «ДВК» и ООО «Ариконтрейд». В целом, они обеспечивают около 80 % закупленных материалов.

Таблица 1

**Основные экономические показатели деятельности
ООО «ППО «Нефтемашсервис» [13]**

№ п/ п	Показатели	2014	2015	2016	2017	Темп прироста, %		
						2015/ 2014	2016/ 2015	2017/ 2016
1	Выручка, тыс. руб.	67372	54342	55566	58555	-19,4	2,3	5,4
2	Себестоимость продаж, тыс. руб.	59688	51063	53931	54387	-14,5	5,6	0,9
3	Валовая прибыль, тыс. руб.	7684	3279	1635	4168	-57,3	-50,1	154,9
4	Прибыль (убыток) до налогообложения, тыс. руб.	7572	3150	1555	4090	-58,4	-50,6	163,0
5	Прибыль (убыток) от продаж, тыс. руб.	7684	3279	1635	4168	-57,3	-50,1	154,9
6	Чистая прибыль (убыток), тыс. руб.	6260	2836	1455	3507	-54,7	-48,7	141,0

Своевременное применение стратегии антихрупкости позволило рассматриваемой фирме не только пережить кризис, но и извлечь из него уроки, повысив свою устойчивость к данному типу рисков.

В 2016 году практически по всем названным показателям спад затормозился, некоторые показатели приобрели позитивную тенденцию, например, выручка увеличилась на 2,3 %, несмотря на дальнейшее падение курса рубля.

В 2017 году выручка ООО «ППО «Нефтемашсервис» составила 58 555 тыс. руб., что на 5,4 % больше, чем в 2016 году. Чистая прибыль достигла 3 507 тыс. руб., что превышает показатель 2016 года в 2,4 раза. Рентабельность продаж возросла с 3,5 % до 28,8 %. В настоящее время уровень платежеспособности вновь вырос, и это обусловило дальнейший рост продаж товаров ООО «ППО «Нефтемашсервис».

В период прохождения учебной практики в ООО «ППО «Нефтемашсервис» руководством фирмы перед автором данной работы была поставлена задача анализа степени устойчивости компании на рынке и возможностей противостоять новым Черным лебедям.

Анализ показал, что основную долю прибыли приносят оптовые покупатели: организации и индивидуальные предприниматели, приобретающие их для дальнейшего использования в процессе производства или перераспределения. В основном (около 75 % от

числа всех продаж) это мебельные производства Самарской области. Для этих клиентов принципиально важно качество готового изделия и надежность партнерских отношений, поэтому первым предложением было повышение лояльности клиентов за счет постпродажного сервиса. Это было достигнуто за счет введения дополнительных услуг, в частности по индивидуальному изготовлению краски требуемого оттенка, выезду специалистов компании непосредственно на место производства для корректировки технологических процессов и т.д.

Вторым предложением, учитывая негативный опыт 2015 года, явилась диверсификация номенклатуры товаров, которая признана одним из наиболее эффективных методов повышения антихрупкости. В итоге, в настоящее время к ассортименту ООО «ЛПО «Нефтемашсервис» добавились следующие позиции: автомобильные детали, узлы и принадлежности; деревянные строительные конструкции; столярные изделия.

Также было предложено увеличить массовую долю розничных потребителей товаров. Решение этой задачи потребует создания собственного сайта, усиления рекламной активности и организации розничных продаж, в том числе обучения сотрудников фронт-офиса, т. е. менеджеров и продавцов, непосредственно контактирующих с покупателями.

Заключение

Анализ причин наступления экономических кризисов доказывает возможность и все большую вероятность непрогнозируемых заранее ситуаций, соответствующих теории «Черного лебедя». Несмотря на их непредсказуемость, существуют способы защиты бизнеса от неблагоприятных посткризисных экономических эффектов.

На примере отдельного предприятия г. Самары разработан алгоритм использования стратегии «антихрупкости» для повышения устойчивости позиций на рынке и сохранения конкурентоспособности.

Результаты исследования позволяют сделать вывод, что для придания предприятию «антихрупкости», необходимо не просчитывать с филигранной точностью все возможные риски, а напротив, понять, что невозможно предугадать все негативные события, и принимать меры по улучшению позиций предприятия на рынке без учета конкретики рисков. Если «Черный лебедь» все же «взмахнёт своими крыльями» (а он это сделает с большой долей вероятности), то наше предприятие не будет вынуждено срочно пытаться нивелировать последствия прежними методами, а, учась на своих ошибках и минимизируя возможный ущерб, стремиться выйти на докризисный уровень прибыли и превзойти его.

Список литературы

1. Нассим Николас Талеб. Чёрный лебедь: под знаком непредсказуемости. – 2018. – 736 с.
2. Марк Кьюбан: легенда инвестиций и биткоин // Блокчейн. – URL: <http://365-invest.com/>. – Дата обращения 06.11.2018
3. Паника на Уолл-стрит: твит Кайли Дженнер похоронил Snapchat // Газета.ru. – URL: <https://www.gazeta.ru//> – Дата обращения 06.11.2018
4. Индекс Токийской фондовой биржи (NikkeiStockAverage, Nikkei). - URL: <https://utmagazine.ru>. - Дата обращения 06.11.2018
5. Мировая история экономических «пузырей» // БКСЭксперес. - URL: <https://bcs-express.ru/novosti-i-analitika>. - Дата обращения 06.11.2018
6. "Татнефть" оценивает свои потери в Ливии в \$100 миллионов // Вести. ru. – 28.03.2011 14:21. – URL: <https://www.vesti.ru>. - Дата обращения 06.11.2018
7. Из-за западных санкций Россия лишилась \$160 млрд // Интерфакс. - URL: <https://www.interfax.ru>. - Дата обращения 06.11.2018
8. Война санкций, 06 августа 2017 // Росбизнесконсалтинг. - URL: <https://www.rbc.ru>. - Дата обращения 06.11.2018
9. Стратегия «Черный лебедь» // Финам. - URL: <https://www.finam.ru/services/options/>. - Дата обращения 26.11.2018
10. Новости и аналитика // БКСЭксперес. - URL: <https://bcs-express.ru/novosti-i-analitika>. - Дата обращения 06.11.2018
11. ООО «Нефтемашсервис». – URL: <http://samara.regreestr.com/23982>. - Дата обращения 05.08.2018
12. Крупнейшие падения курса рубля. Досье // ТАСС. – URL: <https://tass.ru/info/5110444>. - Дата обращения 06.11.2018
13. Основные экономические показатели деятельности ООО «ППО «Нефтемашсервис». – URL: https://огрн.онлайн/компании/760669-ооо_ппо_нефтемашсервис/финансы/. - Дата обращения 10.11.2018