

Малков Алексей Олегович

студент

ФГАОУ ВО «Уральский федеральный университет
им. первого Президента России Б.Н. Ельцина»
г. Екатеринбург, Свердловская область

ДИВЕРСИФИКАЦИЯ В СОВРЕМЕННОМ МИРЕ

Аннотация: в статье дается подробное определение понятию диверсификация, выясняется, от чего зависит устойчивость бизнес-модели, а также как значительно уменьшить риск убытков под влиянием изменяющихся обстоятельств.

Ключевые слова: экономика, акции, облигации, риск, диверсификация, эффект диверсификации, горизонтальная диверсификация, кризис, инвестиционный портфель.

Диверсификация (от лат. *Diversus* – разный, *facere* – делать) – расширение ассортимента выпускаемой продукции и переориентация рынков сбыта, освоение новых видов производств с целью повышения эффективности производства, предотвращая банкротство.

С целью диверсификации рисков в инвестициях включают в портфель разные классы финансовых инструментов, например, облигации и акции, а также различные финансовые инструменты одного вида – акции нескольких компаний.

Чтобы диверсифицировать риски, следует их определить. Возьмем в качестве примера акции банка. Они подвержены следующим рискам: государственные риски – возможность национализации собственности, изменение климата для бизнеса, законодательства, революции и другие; экономические риски связаны с макроэкономической нестабильностью (периоды кризисов и рецессий);

риски всех акций – биржевой кризис; риски отрасли – межбанковский кризис; риски отдельной компании – возможность банкротства самого банка.

Для снижения государственных рисков избирается стратегия разделения портфеля по различным странам. Так поступают международные инвестиционные фонды.

В бизнесе горизонтальная диверсификация представляет собой мощную стратегию, подразумевающую пересмотр и расширение ассортимента продукции компании-эмитента. При этом продажа новой партии товара осуществляется уже через сформированную и налаженную за годы работы сбытовую сеть. В этой ситуации база поставщиков и клиентов не меняется – все остается по-прежнему, за исключением самой продукции. Таким образом, можно внедрять в жизнь самые различные идеи, но суть стратегии остается неизменной – ведется разработка инновационного товара и работа с постоянными партнерами.

Применение горизонтальной диверсификации позволяет компании занять новую нишу на рынке или даже замахнуться на международную арену. При этом можно продавать и старый, и новый товар, работая параллельно с двумя линиями производства.

Расчёт диверсификации начинается с получения среднего арифметического стоимости портфеля на протяжении нужного промежутка времени. Далее определяются разность между каждым отдельным значением стоимости портфеля и полученным средним. Разности возводятся в квадрат и складываются, а затем делятся на все стоимости, из которых считалось среднее, минус единица. Получаем коэффициент вариации. Из получившегося коэффициента берём квадратный корень. Это и будет стандартное отклонение. Остановимся на нем подробнее: в 68% случаях стоимость портфеля будет находиться в пределах одного стандартного отклонения от средней, в 95% – в пределах

двух, в 99,7% – в пределах трёх. Остаются еще 0,3% вероятности того, что акция принесет как гораздо более высокую, так и низкую доходность.

Коэффициент диверсификации – это отношение отклонения Вашего портфеля (если бы все ценные бумаги в нём были распределены равномерно) к его отклонению в том виде, в котором он есть.

Все риски должны быть учтены, для этого используется счет Альтмана, позволяющий определить уровень кредитоспособности предприятия, его финансовую устойчивость, а значит, и оценить вероятность банкротства и вовремя переориентировать производство.

Список литературы

1. Бородин К.И. Оценка вероятности банкротства [Текст] / К. И. Бородин // Наука, образование, общество: тенденции и перспективы развития: материалы V Междунар. науч.-практ. конф. (Чебоксары, 27 мая 2017 г.) / редкол.: О.Н. Широков [и др.]. – Чебоксары: ЦНС «Интерактив плюс», 2017. – С. 55–57.
2. Сергеев В.И. Менеджмент в бизнес-логистике. – М.: Филинъ, 1999. – 772 с.