

МОДЕЛИ УПРАВЛЕНИЯ ОПТИМИЗАЦИЕЙ АССОРТИМЕНТНОГО ПОРТФЕЛЯ ТОРГОВОГО ПРЕДПРИЯТИЯ

Исследование посвящено оптимизации структуры ассортиментного портфеля торгового предприятия с использованием принципов инвестиционного моделирования. В работе получили дальнейшее развитие две модели оптимизации инвестиционного портфеля, что позволило применить известные методики Марковица и Шарпа с целью определения оптимального товарного портфеля торгового предприятия. Адаптированные к товарному рынку модели в данном исследовании применены к деятельности действующего предприятия по торговле потребительскими товарами длительного пользования.

Каждое торговое предприятие, работающее на современном изменчивом рынке и имеющее средства на распределение между ассортиментными позициями для реализации, имеет свою шкалу оценки риска и доходности. Высокая доходность для одного предприятия может показаться низкой для другого. Одни предпочитают низкий риск с низкой доходностью, а другие – согласны на больший риск с большей ожидаемой доходностью. Соотношение доходности и риска зависит и от стратегических целей предприятия на рынке. Так, агрессивный захват рынка и рост доли предусматривает значительные риски и увеличение объемов реализации, что зачастую взаимосвязано с понижением доходности. Удержание позиций и максимизация прибыли в качестве цели ставят в приоритет минимизацию риска и максимизацию доходности ассортиментного портфеля.

Целью оптимизации ассортиментного портфеля является формирование такого набора ассортиментных единиц для реализации, который бы соответствовал требованиям предприятия как по доходности, так и по рискованности, что достигается путем системной диверсификации и оптимизации внутренней структуры распределения долей между различными ассортиментными позициями в портфеле. Системная диверсификация ассортиментного портфеля рассмотрена в ранних работах, а с целью поиска оптимальной структуры распределения долей в работе проведено моделирование ассортиментного портфеля и оптимизация моделей. Решения прямой и обратной задач по двум классическим моделям, адаптированным к анализу товарных категорий, позволили определить оптимальную структуру ассортиментного портфеля исследуемого предприятия на основе двух диаметральных допущений – минимально допустимый риск и максимально возможная доходность ассортиментного портфеля. При этом в качестве доходности ассортиментной позиции принимается математическое ожидание доходности, а в качестве риска ассортиментной позиции принимается среднее квадратическое отклонение доходности.

Проведенные аналитические работы стали основой для построения гипотез для дальнейшего развития классических моделей портфельной оптимизации в теории инвестиционного менеджмента с целью формирования эффективной и современной модели оптимизации ассортиментного портфеля торгового предприятия, а именно:

— с целью прогнозирования оптимального ассортиментного портфеля на определенный период в будущем при расчете доходности и риска данные прошлых периодов могут быть дополнены прогнозными показателями будущей доходности. Например, в ситуации увеличения цен закупки соответственно будет увеличена цена реализации и доходность не изменится. При прогнозировании снижения цен реализации при неизменных ценах закупки с целью захвата рынка или повышения доходности с целью максимизации прибыли ряд значений доходности при моделировании может быть продлен с прогнозными значениями, которые соответственно снижаются или увеличиваются;

— доходность ассортиментных единиц принципиально складывается из уровня наценки при продаже с учетом конкурентного ценообразования и дисконтирования доходности при длительном содержании товаров на складе (в случаях, когда оборачиваемость ассортиментной единицы превышает срок отсрочки платежа при закупке) или курсовых колебаний при внешнеторговых операциях (в случае импорта);

— в качестве риска ассортиментной позиции принимается среднее квадратическое отклонение доходности;

— степень и характер взаимосвязи между ассортиментными позициями выражается коэффициентом линейной корреляции;

— при решении прямой и обратной задачи оптимизации в моделировании необходимо учитывать ограничения долей отдельных ассортиментных позиций в портфеле, если они существуют. Это может быть связано со структурой рыночного спроса или ограничениями по объемам закупки, которые не могут быть отражены в коэффициентах корреляции.

Новая модель с дополнительными ограничениями и прогнозными показателями доходности может быть использована для оптимизации структуры ассортиментного портфеля торгового предприятия.