

Оксана Королович, Ольга Чабанюк, Наталія Остапюк, Юрій Котвяковський, Нелія Гуть

Ефективні рішення для індивідуальної оцінки та мінімізації ризиків недружного поглинання підприємств: особливості використання теорії ігор

На сьогоднішній день умови ведення бізнесу схожі на гру, у якій потрібно прораховувати дії на декілька кроків вперед. В той же час, важливо висвітлити декілька можливих наявних варіантів та прийняти потрібне рішення у вирішальний момент. Більше того, кожен з запропонованих варіантів має бути обґрунтованим, зрозумілим і враховувати фактори ризику та наявні ресурси.

На сьогоднішній день основна проблема оцінки та мінімізації ризику недружного поглинання полягає в тому, що у більшості випадків рейдер є гравцем, який діє на законних підставах та покладається на пробіли у діючому законодавстві. Таким чином, легше визначити можливі дії рейдера та уникнути їх у реверсній грі, ніж боротися з наслідками.

Метою дослідження є аналіз специфіки індивідуальної оцінки та мінімізації ризику недружного поглинання за допомогою елементів теорії ігор.

Прийнято до уваги можливість впливу індивідуалізації у оцінці ризику недружного поглинання підприємств на основі використання теорії ігор, елементи якої забезпечують моделювання процесу недружного поглинання у математичному описі внутрішньої комбінації атаки/захисту, якщо вони насправді відбуваються в межах одного стану зовнішнього середовища та для заданого набору.

Результати дослідження дозволяють сформулювати математичні моделі прийняття рішень на основі елементів гри антагоністів «рейдер-підприємство-ціль» та «ігор рейдерів із зовнішнім середовищем», які доводять можливість визначити: 1) можливі функції доходів/збитків; 2) комбінації атак, які можуть бути проігноровані (тобто, з точки зору обґрунтованості рішень, будуть проігноровані рейдером); 3) рейтинг комбінації атак рейдера для надійності їх використання в процесі недружного поглинання. В таких умовах підприємство-ціль може надати на тільки детальну оцінку, а і забезпечити ефективну мінімізацію ризику недружного поглинання та визначити найкращу комбінацію захисту.

Ключові слова: платіжна матриця, недружнє поглинання, рейдер, підприємство-ціль

Класифікація JEL: C50, C13, D74, C 70, D81



Стаття знаходиться у відкритому доступі і може розповсюджуватися на умовах ліцензії Creative Commons Attribution 4.0 International license, що дозволяє необмежене повторне використання, розповсюдження та відтворення на будь-якому носії за умови наявності відповідного посилання на оригінальну версію статті.

Оксана Королович, Ольга Чабанюк, Наталія Остапюк, Юрій Котвяковський, Нелія Гуть

Эффективные решения для индивидуальной оценки и минимизации рисков недружественного поглощения предприятий: особенности использования теории игр

На сегодняшний день условия ведения бизнеса часто похожи на игру, в которой нужно просчитывать действия на несколько шагов вперед. В той же час, важно осветить несколько возможных существующих вариантов и принять нужное решение в решающий момент. Более того, каждый из предложенных вариантов должен быть обоснованным, понятным и учитывать факторы риска и имеющиеся ресурсы.

На сегодняшний день основная проблема оценки и минимизации риска недружественного поглощения заключается в том, что в большинстве случаев рейдер является игроком, действующим на законных основаниях и полагающимся на пробелы в действующем законодательстве. Таким образом, легче определить возможные действия рейдера и избежать их в реверсной игре, чем бороться с последствиями.

Целью исследования является анализ специфики индивидуальной оценки и минимизации риска недружественного поглощения при помощи элементов теории игр.

Принята во внимание возможность влияния индивидуализации в оценке риска недружественного поглощения предприятий на основе использования теории игр, элементы которой обеспечивают моделирование процесса недружественного поглощения в математическом описании внутренней комбинации атаки/защиты, если они на самом деле происходят в пределах одного состояния внешней среды и для заданного набора.

Результаты исследования позволяют сформировать математические модели принятия решений на основе элементов игры антагонистов «рейдер-предприятие-цель» и «игр рейдеров с внешней средой», доказывающих возможность определить: 1) возможные функции доходов/убытков; 2) комбинации атак, которые могут быть проигнорированы (то есть, с точки зрения обоснованности решений, будут проигнорированы рейдером); 3) рейтинг комбинации атак рейдера для надежности их использования в процессе недружественного поглощения. В таких условиях предприятие-цель может предоставить не только детальную оценку, но и обеспечить эффективную минимизацию риска недружественного поглощения и определить наилучшую комбинацию защиты.

Ключевые слова: платежная матрица, недружественное поглощение, рейдер, предприятие-цель

Классификация JEL: C50, C13, D74, C 70, D81



Статья находится в открытом доступе и может распространяться на условиях лицензии Creative Commons Attribution 4.0 International license, что позволяет повторное использование, распространение и воспроизведение на любом носителе при условии наличия соответствующей ссылки на оригинальную версию статьи.