

Е.В. Иода, Е.В. Рыжкова

**НОВЫЙ ИНСТРУМЕНТАРИЙ
УПРАВЛЕНИЯ РИСКАМИ ПРЕДПРИНИМАТЕЛЬСКОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ**

Проявляющиеся тенденции перехода к постиндустриальному обществу, «новой экономики» обуславливают необходимость поиска и разработки нового инструментария управления предпринимательскими структурами и риск-менеджмента, в частности. Особое внимание уделено рассмотрению новой концепции управлению риском как ресурсом. В качестве одного из новых инструментов снижения неопределённости в рамках концепции риск-ресурс предлагается использование определенной методологии оценки бизнеса.

Ключевые слова: риск, управление риском, риск как ресурс, методология оценка бизнеса как инструмент управления риском.

Важной тенденцией современного общества является переход от сырьевой и индустриальной экономики к «новой экономике», основой которой являются интеллектуальные ресурсы, наукоемкие и информационные технологии. Развитие общества всегда связано с попытками людей рассматривать окружающую их среду с позиций мира интеллибельного (постигаемого), то есть с попытками уменьшать число неопределенностей, существующих в нем. К сожалению, как указывает Дуглас Норт [13], сами эти попытки людей рассматривать мир как познаваемый при помощи разума инициирует изменения в нем и, как следствие, приводят к новым вызовам/неопределенностям, связанным с его пониманием.

Однако интенсивное развитие мировой цивилизации обуславливает необходимость выработки адекватных представлений о ее сущностных изменениях, а также определение направления ее стратегического развития. Чем более значимыми становятся качественные изменения во всех сферах социального бытия человека, тем очевиднее становится актуальность поиска и разработки новых, адекватных, отвечающих реалиям методов его исследования и анализа [7].

За последние 50 лет под влиянием научно-технической революции появилось множество новых отраслей, характеризующихся стремительными скоростями развития, большим вкладом интеллектуального капитала, высокой добавленной стоимостью, и обладающих трансформирующими свойствами для всего общества. Вслед за этими изменениями неуклонно появляются различные социально-экономические теории, такие как «постиндустриальное общество» (Д. Белл), «общество досуга» (Д. Рисмен), «технотронное обще-

ство» (З. Бжезинский), «общество третьей волны» (Э. Тоффлер), «технократическое программированное общество» (А. Турен), «информативное общество» (Ф. Махлуп и Т. Умесао), «посткапиталистическое общество» (Р. Дарендорф и П. Друкер), «общество постмодерна» (Ж. Лиотар), «информациональное общество» (М. Кастельс), «общество постматериальных ценностей» (Р. Инглехарт) и др. [6,11].

Очевидно, что лидирующее место в мировой экономике XXI века будет принадлежать хозяйственной постиндустриальной системе, которая начала складываться в западных странах с середины 70-х годов прошлого века. Необходимым условием перехода к постиндустриальной цивилизации выступает структурная перестройка экономики. Она выражается в опережающем развитии сферы услуг, увеличении производства нематериальных форм - богатства вообще, усилении роли наукоемких и высокотехнологичных отраслей, реструктуризации традиционных базовых отраслей экономики, переживающих глубокий кризис, и, в конечном счете, в быстром развитии инновационных процессов. Для постиндустриального общества, развитие которого объективно связано с формированием новой парадигмы экономической деятельности, неизбежным становится выделение таких факторов, как *информация и знания, а также* инновации и риск. При этом важно отметить взаимозависимость этих факторов [9].

Перечисленные выше современные факторы производства, координация и комбинирование которых осуществляется в процессе реализации предпринимательской деятельности, может быть представлена в наглядно-схематичной форме (рис. 1).

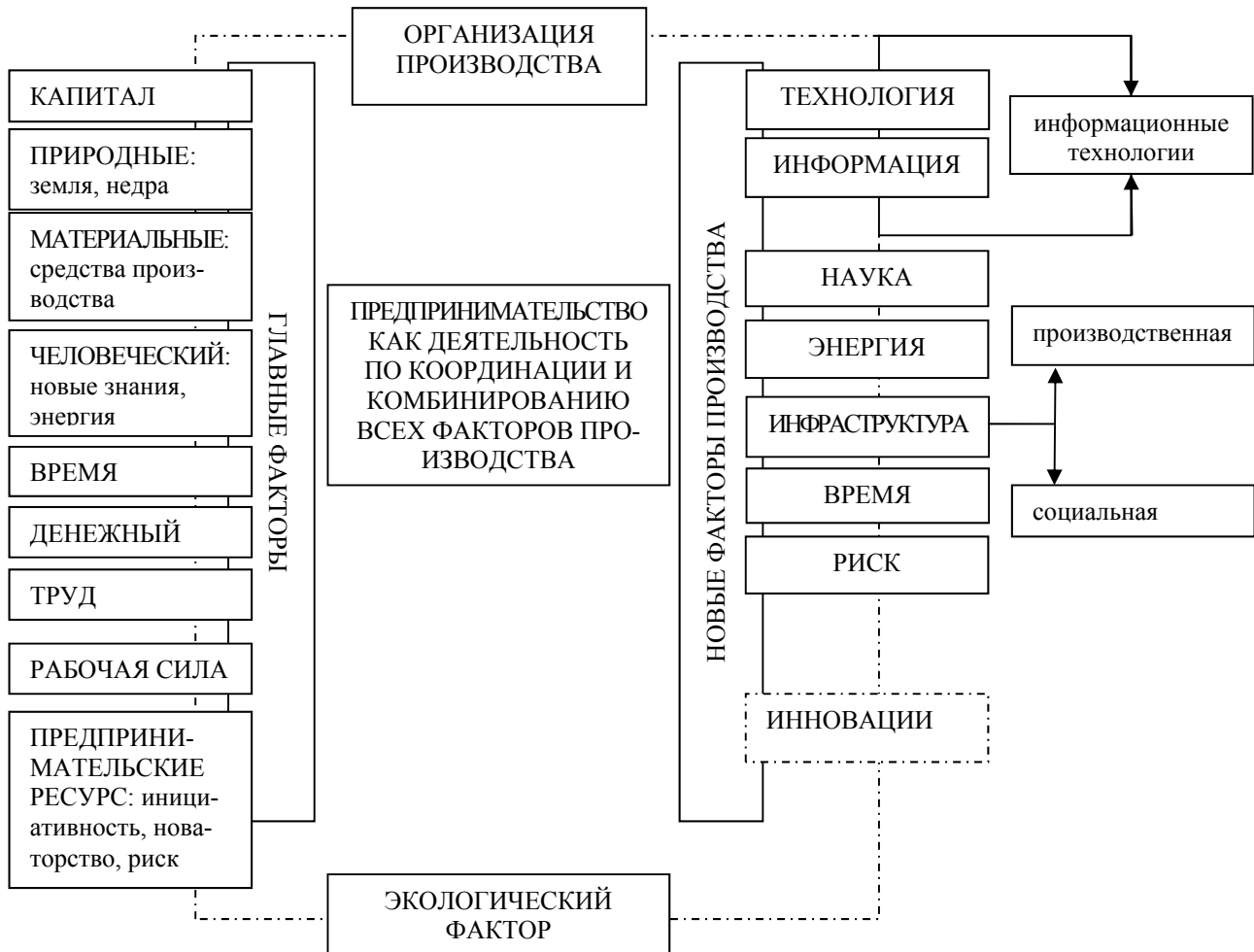


Рисунок 1 - Факторы современного производства [6]

Особое место в системе факторов производства отводится риску. Усиление рискогенности мировой экономики является существенной чертой современной действительности и важной стратегической тенденцией. Авторы [15] отмечают, что риски во всех видах современной экономической деятельности нарастают едва ли не быстрее, чем создаются средства и технологии осуществления операций и сделок с учетом рисков. В данных условиях приобретает черты объективной неизбежности необходимость формирования новой концепции теории неопределенности и рисков. Однако ресурсный подход к анализу, оценке и управлению рисками в российской науке практически отсутствует.

Аналізу рисков в предпринимательской деятельности посвящены исследования таких отечественных ученых, как К. Балдин, Н. Бублик, В. Буянов, В. Воробьев, М. Грачева, Е. Иода, Р. Качалов, Г. Клейнер, М. Лапуста, А. Шапкин, В. Шапкин, Н. Шумилина.

В условиях объективного существования риска и связанных с ним финансовых, моральных и других потерь возникает потребность в определенном механизме, который позволил бы наилучшим из возможных способов с точки зрения по-

ставленных предпринимателем (фирмой) целей учитывать риск при принятии и реализации хозяйственной деятельности.

Общий концептуальный подход к управлению хозяйственным риском, по мнению авторов исследования [14], заключается «в выявлении возможных последствий предпринимательской деятельности в рискованной ситуации; разработке мер, не допускающих, предотвращающих или уменьшающих ущерб от воздействия до конца не учтенных рискованных факторов, непредвиденных обстоятельств; реализации такой системы адаптивного предпринимательства к рискам, при помощи которой могут быть не только нейтрализованы или компенсированы негативные вероятные результаты, но и максимально использованы шансы на получение высокого предпринимательского дохода».

Анализ экономической литературы, посвященной проблеме риска, показывает, что среди исследователей до сих пор отсутствует единое мнение относительно определения понятия риск. Одни считают, что риск имеет место в том случае, если действие приводит к набору последствий для одной и той же альтернативы, причем вероятность проявления каждого из исходов полагается из-

вестной. Другие связывают понятие риска с вероятностью (угрозой) недополучения доходов в результате осуществления предпринимательской деятельности. Третьи полагают, что риск – это категория чисто вероятностная, и поэтому в процессе оценки степени риска настаивают на использовании «объективных» вероятностных расчетов. В классической теории предпринимательства риск отождествляется с математическим ожиданием

потерь, которые могут произойти в результате принятого и реализуемого решения. Риск в данном случае рассматривается как ущерб, который наносится реализацией данного решения. Данное толкование сущности риска носит весьма односторонний характер по рассматриваемым последствиям [10]. На рисунке 2 приведены основные подходы к определению понятия, отражающие основные черты, элементы и свойства риска.



Рисунок 2. Различные подходы к определению риска

В зарубежной литературе риск чаще всего трактуется как возможная опасность потерь, вытекающая из специфически тех или иных явлений природы и видов деятельности человеческого общества. В Российской Федерации основная терминология управления рисками регулируется и определяется в соответствии с Государственным стандартом РФ ГОСТ 51897-2002 «Менеджмент риска. Термины и определения» [3]. Содержание термина риска реализуется посредством следующих функций:

- инновационную функцию риск выполняет, стимулируя поиск новых нетрадиционных подходов в принятии управленческих решений проблем, стоящих перед менеджером;

- регулятивная функция имеет противоречивый характер и выступает в двух формах: конструктивной и деструктивной;

- защитная функция проявляется в политической и экономической стабильности (гарантиях) страны (региона), которые дают возможность осуществлять оправданный риск, в работе предприятий;

- аналитическая функция заключается в необходимости исследования альтернативных вариантов при принятии решения по снижению степени воздействия риска [10,15].

Негативное по сути восприятие и соответствующее управление риском меняется коренным образом в рамках концепции управления риском как ресурсом. Указанная выше трансформации внешней среды деятельности предприниматель-

ских структур обосновывает необходимость создания новой парадигмы экономической деятельности, непосредственно связанной с новым характером взаимодействия предпринимательских структур с риском и неопределенностью — восприятия риска как ресурса и соответствующего управления данным видом ресурса в противовес традиционному избеганию.

Интересна точка зрения сторонников концепции «риск-ресурс» [1], считающих, что «по своей сути риск как таковой является порождением неопределенности и ее видимым проявлением. Уклонение от риска (активное и пассивное), а также пассивное и активное управление риском представляют собой методы воздействия на неопределенность путем управления ее вторичным проявлением (симптомом). Управление риском как ресурсом есть попытка воздействия на первопричину риска, то есть на саму неопределенность как таковую».

К признакам, характеризующим риск как некий ресурс, можно отнести пространственную и временную ограниченность; определенные качественные и количественные параметры; возможность быть использованными; межотраслевой характер. Риск обладает всеми характеристиками, присущими факторам производства, - имеет собственника, стоимость (цену), ограничен количественно, приносит конечный результат [12].

Выделяют следующие характеристики риска как ресурса [1], [2], [8], [12]: увеличение уровня риска приводит к позитивному эффекту; как пра-

вило, имеется возможность отказаться от принятия данного риска; увеличение уровня риска дает позитивный эффект до определенного предела, после чего дальнейший рост этого уровня приводит к негативным последствиям; управление ресурсно-подобным риском заключается в поддержании его на определенном уровне. Таким образом, специфика управления риском как ресурсом состоит в том, что его повышение до определенного уровня приводит к росту значения заданного критерия эффективности и, следовательно, управление им должно заключаться в проведении мер по его поддержанию (или достижению) его на оптимальном уровне.

Риск представляет собой возможность не только ошибочных, но и наиболее эффективных действий в условиях неопределенности. При этом наличие вероятности наступления благоприятных, желаемых, устраивающих лицо, принимающее решение, исходов событий является необходимой предпосылкой, условием и средством продвижения к цели. Таким образом, риск является потенциальной возможностью для эффективного действия, движущей силой развития, а переход к рисковому действию - это возможный стимул получения дополнительного эффекта в процессе достижения цели. При этом снижение неопределенности представляет собой повышение вероятности успеха, надежности ожидаемых параметров, отсеивание неэффективных и малоперспективных направлений деятельности.

Управление риском - это рационализация (оптимизация) «производственного потребления» риска-ресурса, его участия в процессе создания благ и доходов. «Производственное потребление» риска представляет собой изменение в процессе производства качеств и свойств всех ресурсов, обеспечивающее дополнительные возможности повышения их отдачи [1]. В процессе управления меняются параметры и свойства риска, при этом формируется знание о текущей ситуации и тенденциях ее изменения, складывается новый алгоритм действий, корректируются направления и средства хозяйственной деятельности предпринимательских структур. Результатом управленческого воздействия на риск выступает новое соотношение благоприятных и неблагоприятных событий, новое значение вероятности наступления каждого из них. При этом вероятность неблагоприятных исходов события снижается.

При использовании риска как ресурса предполагается проведение мероприятий, позволяющих расширить диапазон возможностей предпринимателя реагировать на изменения внешней среды. К одной из основных задач количественного вероятностного моделирования механизма использования риск-ресурса авторы исследования [1] относят уменьшение неопределенности путем

получения новой информации и нового знания.

В результате уменьшения неопределенности путем получения новой информации и нового знания в отношении распределения возможных результатов происходят следующие события и процессы: наиболее неблагоприятные результаты отсекаются при этом площадь вероятности положительных результатов становится больше площади вероятности отрицательных результатов; математическое ожидание (величина) возможных результатов возрастает [1]. Снижение неопределенности путем получения новой информации и нового знания возможно при использовании нового инструментария, который даст предпринимателю возможность адекватно и адаптивно реагировать на изменение внешней и внутренней среды.

На наш взгляд, одним из таких инструментов может/должно стать использование оценки бизнеса, проводимой в соответствии с предлагаемой авторами методологией. Оценка бизнесавооружает предпринимательские структуры в борьбе за выживание на конкурентном рынке, дает реалистичное представление обихпотенциальных возможностях. Процесс оценки бизнеса предпринимательской структуры служит основанием для выработки стратегии ее развития. Он позволяет выявлять альтернативные подходы и определять, какой из них обеспечит компании максимальную эффективность, а, следовательно, и более высокую рыночную цену.

Оценка стоимости любого объекта собственности представляет собой упорядоченный, целенаправленный процесс определения в денежном выражении стоимости объекта с учетом потенциального и реального дохода, приносимого им в определенный момент времени в условиях конкретного рынка [4,5].

Оценку бизнеса рекомендуется проводить в целях:

- повышения эффективности текущего управления предприятием;
- определения стоимости ценных бумаг в случае купли-продажи акций предприятий на фондовом рынке. Для принятия обоснованного инвестиционного решения необходимо оценить собственность предприятия и долю этой собственности, приходящуюся на приобретаемый пакет акций, а также возможные будущие доходы от бизнеса;
- определения стоимости предприятия в случае его купли-продажи целиком или по частям;
- реструктуризации предприятия;
- разработки плана развития предприятия.

В процессе стратегического планирования важно оценить будущие доходы фирмы, степень ее устойчивости и ценность имиджа;

- определения кредитоспособности предприятия и стоимости залога при кредитовании. В

данном случае оценка требуется в силу того, что величина стоимости активов по бухгалтерской отчетности может резко отличаться от их рыночной стоимости;

- страхования, в процессе которого возникает необходимость определения стоимости активов в преддверии потерь;

- налогообложения. При определении налога облагаемой базы необходимо провести объективную оценку предприятия;

- принятия обоснованных управленческих решений. Инфляция искажает финансовую отчетность предприятия, поэтому периодическая переоценка имущества независимыми оценщиками позволяет повысить реалистичность финансовой отчетности, являющейся базой для принятия финансовых решений;

- осуществления инвестиционного проекта развития бизнеса. В этом случае для его обоснования необходимо знать исходную стоимость предприятия в целом, его собственного капитала, активов, бизнеса. Если же объектом сделки купли-продажи, кредитования, страхования, аренды или лизинга, внесения пая является какой-либо элемент имущества предприятия, а также если определяется налог на имущество и т.п., то отдельно оценивается необходимый объект, например, недвижимость, машины и оборудование, нематериальные активы [4,5].

Резюмируя приведенные цели оценки бизнеса, можно обосновать основную, объединяющую все вышеперечисленные цели – это цель управления рисками предпринимательской деятельности. Вне зависимости от конкретной ситуации применения методологии оценки бизнеса главной ее задачей с точки зрения управления рисками можно обозначить создание условий для принятия верного управленческого решения.

Использование инструментария оценки бизнеса особенно актуально в рамках концепции риск-ресурс. Поскольку в данном случае лицо, принимающее решение, стремится не столько уменьшить или оценить неопределенность, а прежде всего, увеличить ее уровень с тем, чтобы в условиях более высокого уровня неопределенности получить и реализовать дополнительную возможность получения большего разнообразия альтернативных возможностей высокой прибыли. Так, при рассмотрении различных вариантов инвестиционных проектов в соответствии с классической теорией уклонения от риска предпринимателю следует отказаться от проектов с высокой степенью риска.

Рассмотрение большего числа вариантов реализации инвестиционного проекта, в том числе и рискованных, при условии использования риска как ресурса позволит предпринимателю расширить

диапазон своих возможностей. В то же время это приведет к росту общего уровня неопределенности. С другой стороны, эффективное применение инструментария оценки бизнеса позволит предпринимателю определить для себя адекватную сопоставимую ценность каждого из рассматриваемых проектов, что, в свою очередь, значительно расширит его возможности по активному управлению риском. После снижения неопределенности путем получения новой информации (сопоставимых результатов оценки) активное управление риском как ресурсом приведет к лучшим результатам, чем активное управление риском без проведения этих мероприятий, т.е. без признания риска экономическим ресурсом.

Итак, мировая экономика, неизбежно вступающая в постиндустриальную эпоху, создает новые отрасли производства, активно трансформируя привычные формы предпринимательской деятельности. Общепринятые зарубежные и отечественные теории развития и функционирования социально-экономических систем входят в противоречие с объективными тенденциями развития реальной экономики всех уровней как на микро-, так и на мезо- и макроуровнях. Предпринимательские структуры все в большей степени испытывают возрастающее агрессивное воздействие внешней среды (кризис) в виде неопределенности, при которой невозможно однозначно планировать свои действия на какую-либо перспективу. В данной ситуации объективным экономическим ресурсом становится способность адекватной реакции на неопределенность и риск.

Риск присущ предпринимательству и является неотъемлемой частью его экономической жизни. Соответствующие знания о риске, факторах, влияющих на его значимость, и способах управления им, являются тем необходимым инструментом, что определяет эффективность предпринимательской деятельности. Ресурсный подход к анализу, оценке и управлению рисками приобретает в этой связи особую актуальность, как возможность получения дополнительных выгод за счет эффективного применения нового инструментария риск-менеджмента. Примером подобного инструмента может/должно стать применение методологии оценки бизнеса.

Список литературы:

1. Бублик, Н.Д. *Риск-ресурс: Проблемы венчурно-стохастической деятельности [Текст]* / Н.Д. Бублик, В.В. Силантьев. – Уфа: Издат. центр «Башкирский территориальный институт профессиональных бухгалтеров», 1999. — 376 с.
2. Грачева, М.В. *Риск-менеджмент инвестиционного проекта [Текст]: учебник/ М.В Грачева, А.Б.Секерин. – М.: ЮНИТИ-ДАНА, 2013. — 544 с.*
3. *ГОСТ 51897 – 2002. Менеджмент риска. Термины и определения. Введ. 2003-01-01 [Текст].* — М.: Изд-

во стандартов, 2002. — 8 с.

4. Грязнова, А.Г. Оценка бизнеса [Текст]: учебное пособие / А.Г. Грязнова, М.А. Федотова. — М.: Финансы и статистика, 2009. — 736 с.

5. Есипов, В.Е. Оценка бизнеса [Текст]: учебное пособие / В.Е. Есипов, Г.А. Маховикова, С.К. Мирзажанов. — М.: Эксмо, 2008. — 352 с.

6. Журавлева, Г.П. Экономическая теория. Микроэкономика-1, 2 [Текст]: учебник / под ред. Г. П. Журавлевой. — 6-е изд., испр. и доп. — М.: Дашков и К, 2012. — 934 с.

7. Иода, Е.В. Возрождение и усиление державности как вызов нарастающей риск-ситуации [Текст] / Е.В. Иода // Социально-экономические явления и процессы. — №7. — 2011. — С.68-73.

8. Иода, Е.В. Вопросы рискологии социально-экономических систем и взаимодействия национальных экономических интересов [Текст]: монография / Е.В. Иода, Ю.В. Иода. - Изд-во ИММиФ, Воронеж, 2011. — 183 с.

9. Иода, Е.В. Управление инновационной деятельностью в регионе на основе концепции «риск-ресурс» [Текст]: монография / Е.В. Иода, В.М. Ерусалимский. — Изд-во: ИП Никитина М.А., Тамбов, 2010. — 236 с.

10. Иода, Е.В. Управление рисками инновационной

деятельности в регионе [Текст]: монография / Е.В. Иода. — Тамбов: Изд-во ТГУ им. Г.Р. Державина, 2007. — 291 с.

11. Кузык, Б.Н. Россия и мир в XXI веке [Текст] / Б.Н. Кузык. — 2-е изд.— М.: Институт экономических стратегий, 2006. — 544 с.

12. Модернизационные механизмы формирования нового технологического уклада [Текст]: монография / под общей редакцией Е.В. Иода.- Самара: САГМУ, 2013. - 248 с.

13. Норт, Д. Понимание процесса экономических изменений [Текст] / Д. Норт; пер.с англ. К.Мартынова, Н. Эдельмана. - М.: Издательский дом Высшей школы экономики, 2010. — 256 с.

14. Шапкин, А.С. Теория риска и моделирование рискованных ситуаций [Текст]: учебник / А.С. Шапкин, В.А. Шапкин. — М.: Издательско-торговая корпорация «Дашков и Ко», 2006. — 880 с.

15. Шапкин, А.С. Экономические и финансовые риски. Оценка, управление, портфель инвестиций [Текст]: учебник / А.С. Шапкин, В.А. Шапкин. - М.: Издательско-торговая корпорация «Дашков и Ко», 2013. — 544 с.

Иода Елена Васильевна

д.э.н., профессор кафедры бухгалтерского учета и финансов
Липецкого государственного технического университета
E-mail: strelec_99@mail.ru

Рыжкова Елена Владимировна

заместитель начальника управления экономики
ОАО «Новолипецкий металлургический комбинат»
E-mail: alenka_inc@mail.ru