

УДК 338.24

Д. Н. Греченкова

ФГБОУ ВО «Российский экономический университет имени Г.В. Плеханова»,
Москва, e-mail: dgrechencova@mail.ru

УПРАВЛЕНИЕ РИСКАМИ ИННОВАЦИОННОГО РАЗВИТИЯ ПРЕДПРИЯТИЯ

Ключевые слова: риск, управление рисками, инновационное развитие, методы оценки рисков, корреляционно-регрессионный анализ, чистый дисконтированный доход, сценарный анализ, анализ чувствительности, проверка устойчивости.

В статье рассмотрены способы управления рисками инновационного развития компании, приведена схема последовательной реализации процесса управления рисками, а также проведен сравнительный анализ нескольких методов оценки рисков инновационных проектов. Среди рассматриваемых методов: корреляционно-регрессионный анализ, чистый дисконтированный доход, сценарный анализ, анализ чувствительности и проверка устойчивости. Исследование нацелено на выявление эффективных способов управления рисками инновационного развития предприятия. Актуальность темы заключается в том, что приведенный в статье материал может быть использован в дальнейшем в различных целях, в том числе: научными деятелями для продолжения исследования данной темы, потенциальными инвесторами для подробного анализа инновационного проекта в качестве объекта инвестирования, руководителями функционирующих на рынке предприятий для эффективного управления рисками компании и так далее. С учетом того, что любые инновации связаны с высокими рисками, заблаговременный риск-анализ играет важную роль для любого инновационного проекта. В ходе работы выявляется, что каждый метод анализа рисков является эффективным, но имеет свои отличительные особенности, а потому важно понимать, какой именно метод будет уместно применять в конкретной ситуации.

D. N. Grechenkova

Plekhanov Russian University of Economics, Moscow, e-mail: dgrechencova@mail.ru

RISK MANAGEMENT OF INNOVATIVE ENTERPRISE DEVELOPMENT

Keywords: risk, risk management, innovative development, risk assessment methods, correlation and regression analysis, net discounted income, scenario analysis, sensitivity analysis, sustainability testing.

The article discusses the ways of managing the risks of innovative development of a company, provides a scheme for the consistent implementation of the risk management process, and also provides a comparative analysis of several methods for assessing the risks of innovative projects. Among the methods considered: correlation and regression analysis, net discounted income, scenario analysis, sensitivity analysis, and sustainability testing. The research is aimed at identifying effective ways to manage the risks of innovative development of an enterprise. The relevance of the topic lies in the fact that the material presented in the article can be used in the future for various purposes, including: scientists to continue research on this topic, potential investors for a detailed analysis of an innovative project as an investment object, managers of enterprises operating in the market for effective risk management of the company, and so on. Taking into account the fact that any innovation involves high risks, early risk analysis plays an important role for any innovative project. In the course of the work, it is revealed that each method of risk analysis is effective, but it has its own goals of use, and therefore it is important to understand which method to use in a particular situation.

Введение

В условиях постоянно меняющейся среды компании вынуждены преобразовывать свою деятельность с целью сохранения оцененной доли рынка и уровня конкурентоспособности. В век передовых технологий и бурного развития экономики и науки, такие преобразования деятельности чаще всего носят инновационный характер. Руководство предприятия, у которого деятельность нацелена на стабильное функционирование

и долгосрочное развитие, вынуждено регулярно отслеживать состояние внешней среды компании и своевременно реагировать на изменения. Наилучшим способом сохранения высокого уровня конкурентоспособности в нынешних условиях является развитие инновационного потенциала компании, которое, в свою очередь, требует дополнительного финансирования. Любое инвестирование связано с рисками, а если речь идет об инвестировании в инноватику, перечень

потенциальных рисков значительно расширяется, потому что любые инновации, по своей специфике, являются высокорисковыми. Отсюда следует, что первостепенной задачей на пути инновационного развития компании становится заблаговременное изучение внешней и внутренней среды компании с целью идентификации потенциальных и уже существующих рисков, а также выявление оптимальных способов управления этими рисками и путей их минимизации.

Цель данного исследования – выявление эффективных способов управления рисками инновационного развития предприятия.

Материалы и методы исследования

Для достижения поставленной цели исследования первостепенно была изучена теоретическая база, касающаяся инноватики и управления рисками. Работа осуществлялась с использованием научной литературы, находящейся в общем доступе, а также с применением общенаучных методов исследования, в том числе логического и сравнительного анализа.

Результаты исследования и их обсуждение

В большинстве источников научной литературы риск определяется как вероятность наступления неблагоприятных событий или принятия ошибочных решений, влекущих за собой потери. Некоторые авторы определяют риск как «фактор управленческого решения, отражающий предвидение его результата и совершение действий, учитывающих это предвидение» [2]. Риск является

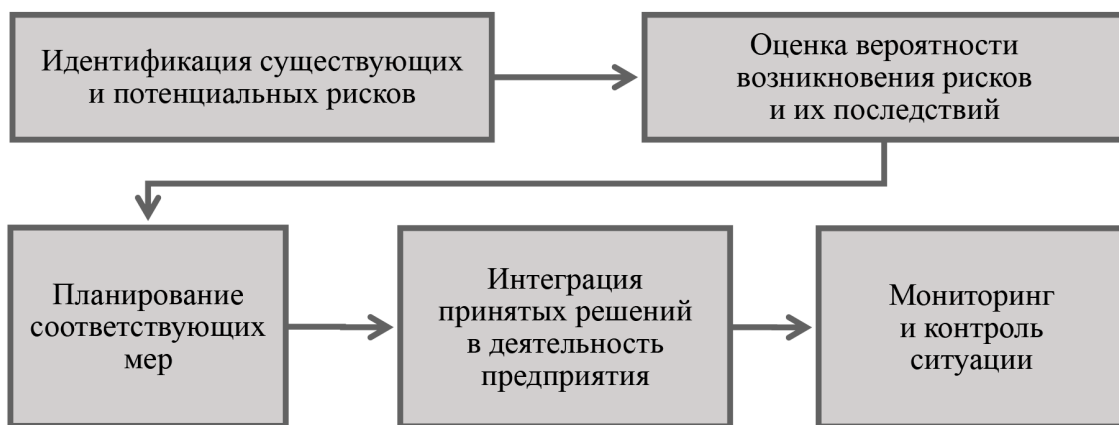
измеримой величиной, а значит им можно и нужно управлять.

Риск-менеджмент, или управление рисками, – это процесс минимизации потенциальных потерь и максимизации возможностей. Он является неотъемлемой частью эффективного функционирования любой организации, вне зависимости от сферы деятельности. Именно разработка и реализация стратегии управления рисками – залог не только устойчивого функционирования, но и развития компании.

Процесс эффективного управления рисками включает в себя несколько этапов, очередность которых наглядно представлена на рисунке.

Каждый из перечисленных этапов равносильно важен, однако ключевым является стадия анализа риска, а именно – оценка вероятности возникновения рисков и их последствий. На основе полученных на данном этапе данных в дальнейшем и будут приниматься ключевые решения, влияющие на деятельность компании. Поэтому очень важно подобрать наиболее подходящие инструменты для выполнения анализа. Примером могут служить различные общеизвестные методы оценки рисков, которые могут быть использованы и для риск-анализа инновационных проектов. Некоторые из таких методов представлены в таблице.

Каждый метод анализа рисков из представленных в таблице является эффективным и имеет свои преимущества и недостатки (в силу своей специфики), а потому выбор метода оценки является ответственностью руководства конкретного инновационного проекта.



*Процесс эффективного управления рисками
Источник: составлено автором*

Методы оценки рисков инновационных проектов

Наименование метода	Краткое описание метода и пример использования
Корреляционно-регрессионный анализ	Представляет собой построение и анализ экономико-математической модели. Позволяет описать природу связи между переменными (с помощью регрессии) и измерить тесноту их взаимосвязи (с помощью корреляции). То есть проведя необходимые расчеты, можно выявить, например, насколько объем фонда заработной платы и суммарные затраты на логистику могут повлиять на итоговую прибыль проекта, а также какой из факторов повлияет на прибыль сильнее.
Расчет чистого дисконтированного дохода (NPV)	Дает возможность оценить стоимость инвестированных денежных средств через заданный промежуток времени. Руководитель инновационного проекта сможет понять сколько он получит по истечении определенного срока с учетом известной суммы первоначальных вложений.
Сценарный анализ	Предполагает описание нескольких возможных условий реализации проекта, чаще всего в форме сценариев. Как правило, рассматривают от 3 до 5 сценариев, варьируя значение влияющего фактора. Например, рассматривается значение показателя рентабельности проекта в условиях разных значений объема затрат на маркетинг.
Анализ чувствительности	Позволяет оценить степень влияния отдельных исходных факторов на конечный результат – рассчитать эластичность выбранного показателя.
Проверка устойчивости	Предусматривает разработку сценариев реализации проекта в наиболее вероятных или наиболее опасных условиях. По каждому сценарию исследуется, как будет функционировать в заданных условиях организационно-экономический механизм проекта, как велики будут при этом потери, а также чему будут равны показатели эффективности.

Источник: составлено автором на основе данных [1, 5, 6].

Для наиболее полноценного анализа и получения достоверных результатов следует воспользоваться несколькими методами одновременно, по возможности интегрируя один метод в другой: например, можно рассмотреть несколько сценариев и по каждому выявить степень чувствительности результирующего показателя от варьируемых факторов.

Далее, после проведения анализа потенциальных и уже существующих рисков необходимо подобрать наиболее подходящий способ регулировки деятельности предприятия и реакции на риски:

- диверсификация
- ограничение
- обеспечение
- хеджирование
- передача (аутсорсинг)
- страхование
- уклонение от риска
- принятие

Выбор способа регулировки деятельности организации и реакции на риски зависит от ряда факторов. Первостепенно, как правило, среди таких влияющих на выбор руководства факторов – доступные организации ресурсы. Например, аутсорсинг и страхование требуют дополнительных финансовых вложений. Если компания не обладает необходимым количеством свободных денеж-

ных средств для реализации данных мер, то скорее всего руководству предприятия придется выбрать другой путь. Однако в таком случае необходимо заблаговременно убедиться, что альтернативный метод реакции не приведет к еще большим потерям. Если страхование повлечет за собой дополнительные траты, но сэкономит объект инвестирования от непоправимых последствий наступления рисков событий, то иная тактика, например, принятия риска (отсутствие каких-либо действий) или уклонения (прекращение деятельности, ведущей к риску) может повлечь гораздо более весомые потери, только в долгосрочной перспективе. Отказавшись от инновационного проекта, можно сэкономить компанию от высоких рисков, однако вместе с тем – потерять потенциальную прибыль от инновационной деятельности, а также лишиться возможности расширить производство и захватить новый сектор рынка.

Так или иначе, каждый из представленных вариантов имеет свои отличительные особенности, которые необходимо заблаговременно изучить, чтобы воспользоваться инструментами регулирования эффективно.

Заключение

В завершение необходимо отметить, что эффективное управление рисками любого

проекта играет решающую роль в вопросе определения положения компании на рынке. Именно заблаговременное предупреждение потенциальных рисков способно повысить конкурентоспособность предприятия. С учетом того, что инновации связаны с высокими рисками, в случае инновационных проектов риск-анализ занимает приоритетное место в процессе выбора первоначальных действий руководства. В статье был рассмотрен поэтапный процесс управления ри-

сками инновационного проекта, в котором наиболее важную роль играет этап анализа потенциальных и существующих рисков. Приведенные методы анализа рисков являются эффективными и могут быть использованы как по-отдельности, так и в сочетании друг с другом. Но какой именно метод выбрать для того или иного проекта, а также как реагировать на выявленные в ходе анализа риски – выбор руководителя конкретного предприятия.

Библиографический список

1. Бабешко Л.О., Орлова И.В. Эконометрика и эконометрическое моделирование в Excel и R: учебник. М.: ИНФРА-М, 2023. 300 с. DOI: 10.12737/1079837.
2. Баранников А.Л., Данилина М.В. Риск-менеджмент: учебное пособие. М.: Русайнс, 2023. 332 с.
3. Ряховская А.Н., Крюкова О.Г., Кузнецова М.О. Риск-менеджмент – основа устойчивости бизнеса: учебное пособие / под ред. О.Г. Крюковой. М.: Магистр; ИНФРА-М, 2024. 256 с.
4. Тихомирова А.В. Инновационно-технологическое развитие российских промышленных предприятий. М.: СОЛОН-Пресс, 2022. 132 с.
5. Тихомиров Н.П., Тихомирова Т.М. Теория риска: учебник для студентов вузов, обучающихся по экономическим специальностям. М.: ЮНИТИ-ДАНА, 2020. 308 с.
6. Чижанькова И.В., Бондалетова Н.Ф. Экономика инноваций и управление инновационным бизнесом: учебное пособие. М.: МИРЭА – Российский технологический университет, 2021.