

модернизация предприятия: инвестиции и риски

*идентификация рисков при внедрении
программы инвестирования в модернизацию*

Аннотация

Модернизация и риск – как соотносятся эти понятия? И какое отношение они имеют к производственной деятельности предприятия? Об этом вы узнаете, прочитав статью. А также о том, какие бывают риски и почему нужны их индикаторы при инвестировании в модернизацию.

В современных условиях, когда руководство страны ориентирует бизнес на преодоление последствий финансово-экономического кризиса, а также на увеличение темпов экономического развития и конкурентоспособности, для предприятий становится актуальным расширение производства и сбыта товаров. Решение стоящих перед государством задач предусматривает модернизацию предприятий и отраслей народного хозяйства. Это означает не просто обновление основного капитала, а такое обновление, которое ведет к созданию лучших условий для производственного процесса.

Эффективное управление процессом модернизации на предприятии зависит от условий как внешней, так и внутренней среды его функционирования. Поэтому особенно важно уметь своевременно выявлять и оценивать надежность инвестиционных решений.

«Базовая» и «динамичная» классификация рисков

Процесс управления рисками можно разделить на три этапа:

1) идентификация рисков, возникающих при внедрении программы инвестирования в модернизацию;

Дмитриева С.В.
ассистент
кафедры
менеджмента
экономического
факультета
Санкт-
Петербургского
государственного
университета
аэрокосмического
приборостроения
Sama79@bk.ru

2) проведение количественного анализа рисков, разработка системы индикаторов риска;

3) выбор методов предотвращения рисков, возникающих при внедрении программы инвестирования в модернизацию.

На пути решения проблемы рисков весьма важно научно обосновать классификацию рисков, которая позволяет определить место каждого из них в общей системе. Это позволяет определить и ввести в практику соответствующие методы (модели) и приемы управления рисками.

В литературе описываются различные виды классификаций. В некоторых источниках предлагается в соответствии с такими характеристиками риска, как их динамичность и способность с течением времени менять свои параметры, выделить два классификационных подхода: «базовый» и «динамичный».

Базовая классификация необходима для построения диагностической картины рисков на момент принятия решения о целесообразности внедрения программы инвестирования в модернизацию.

Классификация рисков в динамике позволяет отследить изменения возникающих рисков, связанные воздействием на них определенных решений, например, о внедрении программы инвестирования в модернизацию, принятых мер по управлению рисками, фактора времени.

Можно выделять риски при внедрении программы модернизации по признакам объективности:

– объективные риски связаны с размером компании и обусловлены отраслевой принадлежностью, особенностями экономики и правового регулирования инноваций;

– субъективные риски связаны с неэффективностью внутреннего контроля и недостатками учета технологических, финансовых и инвестиционных факторов [1].

Также в качестве классификационных признаков иногда используют стадии проведения программы модернизации:

**в современных
условиях
руководство
страны
ориентирует
бизнес
на преодоление
последствий
финансово-
экономического
кризиса**

- потенциальные риски, возникающие на стадии выбора направлений программы инвестирования в модернизацию;
- риски, появляющиеся на стадии разработки программы, связанные с неправильной оценкой сильных и слабых сторон потенциала предприятия, угроз и возможностей деятельности;
- риски, возникающие на каждой стадии осуществления программы модернизации, связанные с препятствиями внутреннего и внешнего характера;
- риски, вызванные преждевременным вводом программы модернизации;
- риски, связанные с недостатками в обеспечении программы модернизации, в том числе с выполнением обеспечивающих функций менеджмента, таких как маркетинг, финансы и т.д.

целью индикатора является оперативное информирование руководства о текущих результатах хозяйственной деятельности предприятия при внедрении программы инвестирования в модернизацию

Индикаторы риска

Несмотря на наличие множества способов классификации рисков при внедрении программы инвестирования в модернизацию, единой общепринятой классификации рисков не существует, что усложняет выбор оптимального варианта. Возможно, это вызвано тем, что внешняя и внутренняя среда у всех предприятий различны, следовательно, отличаются и риски.

Для дальнейшего исследования рисков необходимо сформировать индикаторы риска, которые могут возникнуть при внедрении программы инвестирования в модернизацию. Под индикаторами рисков будем подразумевать показатели, характеризующие отклонения фактических результатов деятельности предприятия от их запланированных (базовых) величин, возникшие под влиянием рисков. Целью индикатора является оперативное информирование руководства о текущих результатах хозяйственной деятельности предприятия при внедрении программы инвестирования в модернизацию, а также использование мероприятий по снижению, либо компенсации рисков.

**...ожидаемые
последствия
инвестирования
более четко
детерминируются
в процессе перебора
и оценки различных
вариантов
инвестиционных
решений**

Индикаторы риска можно представить в виде абсолютных и относительных величин. К примеру, обозначим планируемое или нормативное значение i -го показателя деятельности предприятия при внедрении программы инвестирования в модернизацию X_i^p , а итоговое или фактическое значение i -го показателя X_i^f , тогда абсолютное значение индикаторов риска ΔX_i будет равно:

$$\Delta X_i = X_i^f - X_i^p, \quad (1)$$

где ΔX_i может быть больше либо меньше запланированного X_i^p .
Относительное значение индикаторов риска I_i будет равно:

$$I_i = \frac{X_i^f}{X_i^p} \times 100, \quad (2)$$

где относительное значение индикатора I_i может принимать значения больше, либо меньше запланированного значения I_i^p . Нормативные значения индикаторов риска, сравнение с которыми позволяет руководству судить об интенсивности отклонений показателей от их нормальных значений, могут устанавливаться в виде допустимого диапазона значений исследуемых показателей. Используя рассмотренный выше подход можно формировать единичные и комплексные индикаторы риска, характеризующие различные аспекты деятельности предприятия.

Риски при оценке надежности инвестирования

При оценке надежности инвестирования в модернизацию наиболее значимыми представляются следующие виды неопределенностей и рисков:

- риск, связанный с неопределенностью и постоянной изменчивостью законодательства в области экономики при внедрении программы инвестирования в модернизацию;
- риск изменения текущей экономической обстановки, условий инвестирования и исполь-

зования прибыли для участников программы модернизации;

– внешнеэкономический риск (возможность ограничений на поставки, торговлю и др.);

– неопределенность ситуации в области политики страны, риск неблагоприятных изменений, связанных с социально-политическими изменениями в стране или регионе;

– недостаток и неточность информации об изменении технико-экономических и финансовых показателей участников программы модернизации, технических параметрах вводимой вновь техники и технологий;

– производственно-технологический риск (аварии, отказы оборудования, производственный брак и др.) по элементам цепочки воспроизводства продукции;

– неопределенность и слабая координация целей, интересов и поведения участников программы модернизации.

При привлечении внешних инвестиций надежность внедрения программы инвестирования в модернизацию должна быть достаточной для противостояния рискам во всех элементах среды воспроизводства продукции.

Несколько слов в заключение

Предложенная классификация рисков, возникающих при инвестировании, по функциональным этапам программы модернизации может быть полезной для согласования и координации действий, направленных на нейтрализацию отрицательных последствий проявленных рисков.

Очень часто цели и последствия инвестирования окончательно формулируются в процессе технико-экономического обоснования инвестиционного решения. Другими словами, ожидаемые последствия инвестирования более четко детерминируются в процессе перебора и оценки различных вариантов инвестиционных решений.

В условиях кризиса значительно возрастают темпы изменения потребностей в продукции промышленных предприятий. Увеличиваются затраты, связанные с НИОКР, требуется все

Ключевые слова:

индикаторы риска, инвестирование, программа модернизации, модернизация предприятий, мониторинг рисков, управление рисками

Keywords:

risk indicators, investment, modernization program, modernization of enterprises, risk monitoring, risk management

**в условиях кризиса
значительно
возрастают
темпы изменения
потребностей
в продукции
промышленных
предприятий**

большее число специалистов, обладающих необходимыми навыками и умеющими работать с новыми технологиями, усложняется организация и управление процессами создания более технологически сложных или новых продуктов. Возрастает и значение модернизации: ведь это единственный путь для российских промышленных предприятий стабилизировать свое положение и стать конкурентоспособными на международном рынке производителей.

В этой связи крайне необходимо тщательно разработать стратегию внедрения программы инвестирования в модернизацию, определить ее цели, возможные риски, а также пути обеспечения эффективной деятельности промышленных предприятий.

Литература

1. Мазур Е.П., Смирнова Г.А., Титова М.Н. Инновационные риски в деятельности предприятия. / Право. Экономика. Маркетинг. – 2001. – № 5.

pn

Dmitrieva S.V.

*Assistant, Chair of Management, Department of Economics,
Saint Petersburg State University of Aerospace Instrument-making*

Modernization of the company: investments and risks

Identification of risks in implementing the program
of investment in modernization

Abstract

Modernization and risk - how do these concepts correlate? And how do they relate to the production activity of the enterprise? The article is about the need for early detection and monitoring of the enterprise's occupational risks when implementing the modernization program. The author gives a risk classification of occupational activities and proves the necessity of using risk indicators in implementing the program of modernization. It is shown that the goal is to detect and analyse risks of negative impacts on the performance of the enterprise.