

УДК 330.131

## ОЦЕНКА РИСКОВ ПРЕДПРИНИМАТЕЛЬСКОГО ПРОЕКТА

<sup>1</sup>Тугуз Ю.Р., <sup>1</sup>Сукман Д.А., <sup>1</sup>Филин Н.Н., <sup>2</sup>Хачатурян О.Ю.

<sup>1</sup>ГОУ ВО «Ростовский Государственный экономический университет», Ростов-на-Дону,  
e-mail: tuguz@mail.ru;

<sup>2</sup>ФГБОУ ВО «Донской государственный технический университет» Ростов-на-Дону,  
e-mail: hn\_os@mail.ru

Реализация всех видов предпринимательской деятельности связана с возникновением разнообразных неблагоприятных ситуаций, оказывающих негативное влияние на деятельность предприятия. Такие ситуации называются «предпринимательскими рисками». В статье рассматриваются риски, относящиеся к сфере предпринимательства. Дается определение риска и классификация рисков. Анализируются причины и факторы риска в предпринимательской деятельности. Детализируются простые риски малых и средних предприятий. Описываются методы анализа и оценки рисков в современных предпринимательских проектах. Приводится статистическая оценка рисков и их распределение по этапам предпринимательского проекта. Рассмотренные этапы могут осуществляться как последовательно, так и параллельно (последовательно-параллельно). Это обусловлено наличием обратных связей, что предполагает возможность возврата на предыдущий этап, если в результате последующего принятия решений будут выявлены важные факторы, которые не были учтены ранее. Можно сделать вывод, что риски первого этапа имеют большую важность в предпринимательском проекте, от этих рисков зависят риски следующих этапов.

**Ключевые слова:** риски, предпринимательство, проект, статистическая оценка

## RISKS ASSESSMENT OF THE ENTREPRENEURIAL PROJECT

<sup>1</sup>Tuguz Yu.R., <sup>1</sup>Sukman D.A., <sup>1</sup>Filin N.N., <sup>2</sup>Khachaturian O.Yu.

<sup>1</sup>Rostov State Economic University, Rostov-on-Don, e-mail: tuguz@mail.ru;

<sup>2</sup>The Don State Technical University, Rostov-on-Don, e-mail: hn\_os@mail.ru

Implementation of all types of business activity is connected with emergence of the various adverse situations exerting a negative impact on activities of the entity. Such situations are called «entrepreneurial risks». In article the risks relating to the sphere of an entrepreneurship are considered. Risk identification and classification of risks is given. The reasons and risk factors in business activity are analyzed. Simple risks of small and medium scale enterprises are disaggregated. Methods of the analysis and a risks assessment in modern entrepreneurial projects are described. The statistical risks assessment and their distribution on stages of the entrepreneurial project is given. The considered stages can be performed as it is consecutive, and in parallel (consecutive in parallel). It is caused by availability of feedback that assumes a possibility of return on the previous stage if as a result of the subsequent decision making important factors which weren't considered earlier are revealed. It is possible to draw a conclusion that risks of the first stage are of great importance in the entrepreneurial project, risks of the following stages depend on these risks.

**Keywords:** risks, entrepreneurship, project, statistical assessment

Реализация всех видов предпринимательской деятельности связана с возникновением разнообразных неблагоприятных ситуаций, оказывающих негативное влияние на деятельность предприятия. Такие ситуации называются «предпринимательскими рисками». Предпринимательские риски являются неотъемлемой деталью любого бизнеса, избежать их невозможно, однако, понимая причины их возникновения и пути выхода из рискованных ситуаций, риски можно минимизировать. Каждая фирма, неважно большая или маленькая, должна осуществлять управление рисками для создания товара или услуг. В современных условиях российской экономики умение правильного оценивания возникающих рисков, а также эффективное управление ими, приобретает актуальное и особое значение [1].

Понятие риска в предпринимательстве предполагает возможность особого события в результате принятия решения, из-за которого предприниматель может потерять полностью или частично свои ресурсы, недополучить ожидаемый уровень доходности или вынужден нести дополнительные финансовые и материальные расходы. При этом не имеет значения, кто принимает рискованное решение: он сам или уполномоченное им лицо (наемный руководитель компании). В условиях бизнеса избежать риска невозможно, однако важно обеспечить принятие решений по критериям, учитывающим интерес предпринимателя. Можно сказать, что сущность предпринимательского риска заключена в решении, которое всегда персонафицировано. Предпринимательский риск по существу идентичен риску деловому. Однако последнее явление должно рассматри-

ваться несколько шире вероятных затруднений и угроз, с которыми сталкивается предприниматель. Данное обстоятельство связано с несколькими причинами [5]:

1. Деловой риск может не иметь прямой связи с извлечением прибыли, если субъектом деятельности является учреждение или некоммерческая организация, в то время как предпринимательский риск всегда ориентирован на прибыль.

2. Риск, связанный с предпринимательством, однозначно вызван творческим и инновационным подходом предпринимателя, в то время как риски деловой активности могут не содержать инновации.

3. Риск предпринимателя носит более субъективный характер, чем деловой. Например, оборонное предприятие несет свои деловые риски, но предприниматель за ним не стоит.

В табл. 1 приводятся причины и факторы, обуславливающие риск и возможность предпринимательских неудач [2].

Очевидно, что в зависимости от содержания предпринимательской идеи, практики ее реализации, экономической и политической стабильности в обществе результат предпринимательской деятельности будет различен.

Риск присущ любой сфере человеческой деятельности, что связано с множеством условий и факторов, влияющих на эффективный результат принимаемых людьми решений. Исторический опыт показывает, что риск недополучения намеченных результатов особенно стал проявляться при всеобщности товарно-денежных отношений, конкуренции участников хозяйственного оборота [7].

Перечень простых рисков при создании предпринимательских единиц и, в частно-

сти, малых и средних предприятий приводится в табл. 2.

По характеру воздействия предпринимательские риски делятся на простые и составные. Составные риски являются композицией простых. Простые риски определяются полным перечнем непересекающихся событий, т.е. каждое из них рассматривается как независимое от других. В связи с этим первой задачей является составление исчерпывающего перечня рисков. Второй задачей выступает определение доли каждого простого риска в их совокупности. Третьей задачей является оценка вероятности наступления события по каждому простому риску [4].

#### **Методы анализа и управление рисками.**

Анализируя риск предпринимательской деятельности, важно понимать, с какого уровня происходит идентификация и управления рисками. В России правительство отмечает необходимость снижения предпринимательских рисков в интересах национальной экономики. Кроме того, грамотный предприниматель всегда диверсифицирует свои риски не только как бизнесмен, но и как человек с обычными ценностями: семья, здоровье, личное развитие. Наконец, основную долю в управлении риском занимает организация риск-менеджмента как компонента управленческой системы. Модель процесса управления предпринимательским риском [5] содержит следующие двенадцать этапов:

1. Формулирование целей и задач по выявлению основных факторов риска.
2. Выявление факторов риска.
3. Анализ предпринимательского риска по факторам.
4. Оценка предпринимательского риска.
5. Анализ полученных вариантов оценки.
6. Выбор стратегии управления.

**Таблица 1**

Причины и факторы риска в предпринимательской деятельности

Причины неудач	Личностные факторы риска	Внешние факторы риска
1. Неправильный выбор предпринимательской идеи	Переоценены личные возможности и знания, ожидаемая конкурентоспособность товаров и услуг	Недооценены внешние условия (конкуренты, экономическая ситуация и т.д.)
2. Чрезмерные затраты на создание производства	Неэффективное руководство, неправильное организационное решение, принимаемое в ходе строительства и технического оснащения	Изменение цен на строительные материалы, ресурсы, технику и производственные нужды
3. Низкая эффективность производства	Неэффективное производство (низкий технический и организационный уровень, низкая культура производства)	Изменение стоимости сырья, материалов, полуфабрикатов и электроэнергии
4. Низкий уровень сбыта	Неэффективное руководство (неудачная реклама, неэффективный маркетинг)	Усиление конкуренции, изменение спроса, неправильно выбранный канал сбыта
5. Нерационально используемая прибыль	Недостаточные вложения в развитие производства, маркетинг, ноу-хау	Увеличение налогов на прибыль

Таблица 2

Перечень простых рисков на малых и средних предприятиях

Стадия проекта	Вид риска	Отрицательное влияние на ожидаемую прибыль от реализации проекта
1. Подготовительная	Удаленность от транспортных узлов	Дополнительные затраты и повышенные эксплуатационные расходы
	Удаленность от инженерных сетей	Дополнительные капитальные вложения
	Отношение местных властей	Возможность введения ими дополнительных ограничений
	Доступность услуг подрядчиков	Завышение стоимости работ
2. Строительная	Платежеспособность заказчика	Увеличение объема заемных средств и снижение чистой прибыли
	Непредвиденные затраты	Увеличение объема заемных средств
	Недостатки проектно-изыскательских работ	Рост стоимости строительства, задержка с вводом мощностей
	Несвоевременная поставка комплектующих	Увеличение сроков строительства, выплата штрафов подрядчику
	Недобросовестность подрядчика	Увеличение сроков строительства
3. Стадия функционирования	Финансово-экономические риски	
	Неустойчивость спроса	Падение спроса с ростом цен
	Появление альтернативного продукта	Снижение спроса
	Увеличение объема производства у конкурентов	Падение объема продаж или снижение цен
	Рост налогов	Уменьшение чистой прибыли
	Платежеспособность потребителей	Падение объема продаж
	Рост цен на сырье, материалы, перевозки	Снижение прибыли из-за роста цен
	Зависимость от поставщиков, отсутствие альтернатив	Снижение прибыли из-за роста цен
	Недостаток оборотных средств	Увеличение размера кредитов
	Социальные риски	
	Трудности с набором квалифицированной рабочей силы	Увеличение затрат на комплектование
	Угроза забастовки	Штрафы за нарушение договоров
	Отношение местных властей	Дополнительные затраты на выполнение их требований
	Недостаточный уровень заработной платы	Текучесть кадров, снижение производительности
	Недостаточная квалификация кадров	Снижение ритмичности, рост брака, увеличение числа аварий
	Социальная инфраструктура	Рост непроизводственных затрат

7. Планирование тактики регулирования с опорой на избранные методы управления предпринимательскими рисками.

8. Разработка программы действия по минимизации установленных угроз.

9. Учет личностных аспектов в момент принятия решений, несущих угрозы рисковых событий.

10. Организационные мероприятия по реализации программы – минимизация риска.

11. Контроль выполнения мероприятий программы.

12. Оценка и анализ полученных результатов по принятым решениям.

Организация управления рисками определяется функциями, задачами, методами, процессами, регламентами и т.д. Различают четыре основные функции предпринимательского риска: инновационную, защитную, регулятивную и аналитическую. Эти же функции транслируются и на управление. Главная задача риск-менеджмента относительно предпринимательского интереса состоит в минимизации вероятности угроз до допустимого уровня.

Методологический базис состоит из разделов: методы оценки предпринимательского риска; методы факторного анализа;

методы минимизации вероятности неблагоприятных событий; методы оценки и анализа результатов решений по снижению рисков.

Методы минимизации вероятности угроз в ходе управления риском включают: уклонение, передачу, локализацию, распределение и компенсацию риска. Действенным способом снижения является такая форма передачи, как страхование предпринимательских рисков. Кризисные события нашей экономики нанесли серьезный удар по возможностям использования данного метода, но, тем не менее, до сих пор страхование предпринимательских рисков остается самым применяемым предпринимателями для ситуаций возникновения наиболее опасных угроз.

**Статистические методы анализа риска.** Среди методов анализа предпринимательского риска выделяют качественные и количественные его виды. В самом начале, когда факторы риска выявляются и идентифицируются, используются качественные методы. Затем, когда риск идеи и замысла определен и первично проанализирован, есть возможность приступить к количественной оценке и анализу риска. Состав основных методов, применяемых для оценки и анализа на следующем этапе, представляется ниже. Данный блок выполняет следующую задачу – произвести оценку вероятности неблагоприятных событий и проанализировать их связь с финансовым благополучием компании. Итоги качественного анализа используются оценщиком в качестве базы для количественного анализа. Иными словами, идет оценка только тех рисков, что фигурируют в соответствующей операции алгоритма принятия решения. Кроме того, оценщик получает числовые значения величин каждого риска и риска объекта в целом, а также определяет потенциальные потери и предлагает ряд действий для нейтрализации рисков с финансовым расчетом. Применяя количественный метод оценки рисков, оценщик имеет возможность его формализовать и обращается к набору инструментария. Самыми частотными методами в работе являются статистические, аналитические, метод экспертных оценок и метод аналогов.

Исследование статистики потерь, которые возникали при принятии аналогичных решений, при идентичных ситуациях в подобных видах деятельности определяет виды и формы статистических методов анализа. Кроме этого, анализ предпринимательского риска на уровне статистики использует установление частотности проявления ущерба, иных потерь и на этой основе прогнозирует вероятность наступления

неблагоприятных событий. В настоящей группе методов применяются следующие показатели, с помощью которых выполняется оценка степени риска: дисперсия, среднеквадратическое отклонение, коэффициент вариации.

Представленные показатели для расчета используют параметры среднего ожидаемого значения и изменчивость (вариабельность) предполагаемого результата. Финансовый результат деятельности, как правило, имеет множество вероятных вариантов реализации. Если определить его средневзвешенное значение по вероятности возникновения доходности, то мы получим среднее ожидаемое значение. Оно играет инструментальную роль для дальнейшего расчета «колеблемости» вероятного результата в форме дисперсии или среднеквадратического отклонения.

Финансовый риск удобен для оценки угроз предпринимательской деятельности в силу высокой степени оцифровки и статистической приемлемости. В рамках данного вида оценивать индивидуальный риск (например, по прибыли, по выручке и т.д.) достаточно эффективно, применяя среднеквадратическое отклонение. Его значение формируется в тех же единицах измерения, что и варьируемый, исследуемый признак. Показатели дисперсии и среднеквадратического отклонения демонстрируют абсолютную «колеблемость» рассматриваемого параметра.

Относительным показателем является коэффициент вариации, который позволяет установить размер риска в случае, когда значения показателей среднего ожидаемого значения распределяются в совокупности возможных параметров. Коэффициент вариации дает возможность производить сравнение колеблемости признаков, которые выражены в различных единицах измерения, применяя качественный анализ на основе разработанных референтных значений [3]. При этом общепринятыми являются следующее соответствие значения коэффициента вариации и характеристики риска (табл. 3).

**Таблица 3**  
Количественная оценка рисков

коэффициент вариации	характеристики риска
0,1-0,25	умеренный
0,25-0,5	допустимый
0,5-0,75	критический
Свыше 0,75	катастрофический

Конкретные методы и приемы, которые используются при принятии и реализации решений в условиях риска, в значительной

степени зависят от специфики предпринимательской деятельности, принятой стратегии достижения поставленных целей, конкретной ситуации и т.п.

**Оценка распределения рисков по этапам предпринимательского проекта.** Схема метода оценки перспективности предпринимательского проекта, который является моделью реализации бизнес-идеи, состоит из четырех основных этапов [6]:

1) оценка предпочтений для выбора проекта на основе компетенций;

2) анализ структуры рынка: сегментация, оценка стратегических перспектив и экономических показателей рынка;

3) оценка барьеров входа на рынок и выхода с рынка, конкуренции;

4) оценка требуемых ресурсов.

Рассмотренные этапы могут осуществляться как последовательно, так и параллельно (последовательно-параллельно). Это обусловлено наличием обратных связей, что предполагает возможность возврата на предыдущий этап, если в результате последующего принятия решений будут выявлены важные факторы, которые не были учтены ранее.

На каждом этапе существуют свои риски, они разбиты по этапам, в зависимости от важности рисков в предпринимательском проекте. Степень значимости (важности) рисков можно оценить с помощью экспертов в процентах следующим образом:

- риски первого этапа составляют 40 %;
- риски второго этапа составляют 30 %;
- риски третьего и четвертого этапов составляют по 15 %.

Можно сделать вывод, что риски первого этапа имеют большую важность в предпринимательском проекте, от этих рисков зависят риски следующих этапов.

### Заключение

Подводя итоги, следует отметить, что актуален сегодня детальный анализ рисков для многих предприятий на этапе рассмотрения предпринимательского проекта.

В настоящее время рисковый бизнес занял прочное место в хозяйственном механизме развитых экономических стран. Рисковое предпринимательство успешно конкурирует с крупными корпорациями в разработке и производстве новых продуктов, хотя, конечно, технические и, особенно, экономические возможности малых наукоёмких фирм остаются несопоставимыми с мощью крупных корпораций. Понятно, что обострение соперничества на новых перспективных рынках выгодно потребителю.

Малые фирмы, получающие «рисковый капитал», являются и своеобразным испытательным полигоном в производстве новых товаров. Убедившись на опыте такой фирмы в успехе, или, наоборот, в бесперспективности той или иной конкретной разработки, корпорации могут гораздо более обоснованно формировать собственные инвестиционные программы.

Риски могут возникнуть и оказывать свое воздействие на любое предприятие, независимо от степени его устойчивости на рынке. Это воздействие, как правило, носит негативный характер и может довести предприятие до кризиса.

### Список литературы

1. Балдин К.В., Воробьев С.Н. Дашков и К. Управление рисками в предпринимательстве. 2013 год. – 963 с.
2. Кутафьева Л.В. Сущность, содержание и понятие риска в предпринимательской деятельности // Молодой ученый. – 2013. – №10. – С. 319-321.
3. Мошкин И.В. Исследование процессов современного предпринимательства. – Директ-Медиа. – 2014 год. – 342 с.
4. Суглобов А.Е., Хмелев С.А., Орлова Е.А. Экономическая безопасность предприятия Юнити-Дана. – 2013. – 272 с.
5. Султанов И.А. Время успешных проектов URL: <http://projectimo.ru/upravlenie-riskami/predprinimatelskij-risk.html> (дата обращения: 17.01.17).
6. Тугуз Ю.Р., Шушарин А.О. Метод оценки привлекательности предпринимательского проекта // Инжиниринг бизнеса и управление развитием организаций: журнал. 2013, № 2.
7. Черняк В.З., Эриашвили Н.Д., Барикаев Е.Н. Управление предпринимательскими рисками в системе экономической безопасности. Теоретический аспект: монография ЮНИТИ-ДАНА; Закон и право. – 2015. – 159 с.