

вокупным влиянием внутренних и внешних факторов.

Таким образом, количественная оценка конкурентного статуса позволяет вести целенаправленный поиск наиболее предпочтительных вариантов создания и поддержания на всех этапах жизненного цикла конкурентного преимущества предприятия благоприятных предпосылок для высокого уровня его конкурентного преимущества. Предложенные оценки могут быть ранжированы для определения конкурентных позиций предприятия. Кроме того, результаты оценки должны также отражать относительное положение оцениваемого предприятия по сравнению с предприятиями-конкурентами и формировать базу для выявления слабых сторон в его функционировании и определения направлений управляющих воздействий с целью повышения уровня конкурентоспособности предприятия.

1.Афанасьев М.В., Гончаров А.Б. Економіка підприємства. – Харків: ВД «ИНЖЕК», 2003. – 410 с.

2.Иванов Ю.Б. Конкурентоспособность промышленных предприятий в условиях формирования рыночной экономики. – Харьков: ХГЭУ, 1997. – 148 с.

3.Котлер Ф. Основы маркетинга: Пер. с англ. – М.: Вильямс, 2003. – 1197 с.

*Получено 31.01.2005*

УДК 658

П.Н.КОЮДА, канд. экон. наук, В.Б.ИВАНОВА

*Харьковский национальный университет радиоэлектроники*

### **РИСК КАК ФАКТОР ОПРЕДЕЛЕНИЯ ЭКОНОМИЧЕСКОЙ ЭФФЕКТИВНОСТИ ИННОВАЦИОННОГО ПРОЕКТА**

Рассматриваются предпосылки к созданию единой системы оценки рисков, возникающих при реализации инновационных проектов на предприятиях. Обосновывается необходимость создания такой системы с учетом сложившейся ситуации на инновационном рынке Украины.

Украина находится в стадии трансформационного развития рыночной экономики, что влияет на отношение к инновационным процессам. Отечественные авторы часто ориентируются на простую модель «технологического толчка». Следует отметить, что это в значительной мере вызвано объективно существующей ситуацией и признанием того факта, что применение современной «интегрированной» модели требует развитой инфраструктуры, достаточных финансовых ресурсов, стабильной финансовой системы, наличия уже сформировавшихся рыночных нововведений. Отсутствие или частичная нереализованность вышеперечисленных факторов порождает проблему высокой степени риска капиталовложений.

В настоящее время инновационная деятельность осуществляется не просто в условиях риска, а в условиях систематической, постоянно растущей неопределенности. Такое положение вызвано целым рядом факторов: глобализацией экономических процессов, усложнением схем взаимодействия между рыночными субъектами, ускорением научно-технического прогресса и, как следствие, быстрой сменяемостью инновационных циклов, а также рядом других факторов.

В экономической литературе по данному вопросу различают три основных группы методов, используемых при оценке рисков [1]: статистические, экспертные и расчетно-аналитические.

Статистические методы способствуют изучению статистики потерь в результате деятельности предприятия и установлению периодичности появления определенных уровней потерь. Проводится анализ статистических данных, имеющих отношение к результативности принимаемого решения. Статистические методы рассматриваются в соответствии с понятием зон риска [1, с.53].

Многозначность и качественное различие показателей при применении статистических методов оценки являются значительным препятствием для получения правильного решения в случае возникновения риска.

Экспертные методы применяются в ситуациях, когда выбор, обоснование и оценка последствий решений не могут быть выполнены на основе точных расчетов [1].

Сущность экспертных оценок состоит в проведении экспертом интуитивно-логического анализа проблемы, качественной оценки суждений. Этот метод позволяет получить эффективное решение проблемы в условиях высокой неопределенности. Затраты на экспертизу входят составной частью в капитальные затраты предприятия.

Объективность экспертных оценок основывается на предположении, что индивидуальная экспертная оценка отражает опыт и знание эксперта – специалиста в конкретной области. Оценка эксперта о неизвестной характеристике процесса выступает как случайная величина, подверженная закону распределения. Истинное значение исследуемой характеристики находится внутри диапазона оценок.

При совпадении мнений экспертов предполагается, что возрастает их достоверность. Поэтому обобщенное коллективное мнение ряда экспертов считается практически достоверным при достаточной репрезентативности их выборки.

В процессе проведения опроса перед экспертами ставится задача составления перечня наиболее вероятных рисков, определение вероятности их возникновения (в процентах) и оценка значимости рисков

путем их упорядочения в определенной последовательности по порядковой шкале измерения.

Следует критически относиться к излишне оптимистическим мнениям о точности и надежности метода экспертных оценок. Однако практика не подтверждает негативные мнения в адрес данного метода.

Расчетно-аналитические методы базируются на математическом аппарате исследования. Однако, на современном этапе, прикладная теория риска не достигла достаточного уровня развития и зачастую используется в сфере определения страхового риска. В то же время прикладные математические методы оценочных расчетов производственно-хозяйственных, финансовых, а также коммерческих рисков пока еще не получили широкого применения.

Таким образом, при принятии решения о реализации того или иного инновационного проекта возникает необходимость выбора между точностью оценки и стоимостью этой оценки, при этом не только с точки зрения затрат на получение информации, но и с точки зрения значимости этой дополнительной информации для оптимальности принятого решения. При выборе методов оценки рисков и их последующей классификации необходимо помнить, что цель этой оценки – не описание методов, а формирование методологической базы, обеспечивающей возможность корректного выбора эффективных методов и процедур управления рисками.

В настоящее время широкое распространение получила практика отказа от реализации конкретного инновационного проекта вследствие первоначально высокой оценки степени его риска. В условиях же постоянно нарастающего суммарного риска такой подход не может считаться оптимальным. Предприятию необходимо использовать все возможности рынка с учетом модификации рисков.

Эффективность того или иного инновационного проекта можно представить в виде следующей символической модели [3]:

$$E = f(x_i, y_i) \rightarrow \max, \quad (1)$$

где  $E$  – критерий эффективности системы (например, эффективности работы предприятия после внедрения инновационного проекта);  $x_i$  – управляемые переменные системы, т.е. те, на которые может воздействовать лицо, принимающее решение;  $y_i$  – неуправляемые переменные (например, факторы внешней среды).

Ограничения, наложенные на переменные, могут быть выражены в дополнительной системе равенств или неравенств.

При оценке эффективности системы «риск - менеджмент» возникает вопрос о сопоставлении эффекта от проведенного мероприятия со

стоимостью его осуществления. В рамках реализации инновационного проекта очень важно правильно понимать, что будет являться базой сопоставления. Поскольку основная цель инновационного проекта – это максимизация прибыли вследствие повышения конкурентоспособности предприятия, то при принятии решения о целесообразности применения той или иной программы мероприятий по управлению рисками необходимо сопоставлять прирост стоимости бизнеса после осуществления соответствующих мероприятий с затратами на «риск-менеджмент» как постоянных (содержание структуры управления рисками, затраты на методические разработки и т.д.), так и переменных величин (затраты на осуществление конкретного мероприятия) [3]:

$$\max \mathcal{E} \text{ при } C_{\phi} \leq C_{\text{доп}}, \quad (2)$$

где  $\mathcal{E}$  – эффективность от внедрения инновационного проекта;  $C_{\phi}$  – фактическая величина затрат на внедрение проекта;  $C_{\text{доп}}$  – допустимая величина затрат на внедрение проекта.

При организации системы управления риском на предприятии неизбежно возникает вопрос об оптимизации стоимости «риск - менеджмент». При этом необходимо учитывать, что стоимость этой системы на предприятии складывается из целого ряда компонентов постоянного и переменного характера, связанных как с построением и содержанием структуры «риск - менеджмент», формированием и мониторингом баз данных, разработкой универсальных процедур, так и непосредственно с применением определенных методов. Сущность вопроса, на который необходимо дать ответ в рамках оптимизации стоимости рассматриваемой системы, сводится к выбору наилучшей затратной политики, с точки зрения стратегического развития предприятия, в ходе реализации инновационного проекта. В основу ответа на данный вопрос должен быть положен следующий принцип: максимизация прибыли при условии наименьших затрат. Этот подход базируется на основной задаче внедрения инноваций на предприятии, целью которых является повышение стоимости предприятия. При этом оценка допустимых затрат в рамках реализации инновационного проекта, в том числе и связанных с управлением риском, должна базироваться на представлении о том, что успешное внедрение инноваций позволяет предприятию не просто существовать на рынке, а занять в иерархии экономических субъектов новую позицию с более широким временно-пространственным влиянием на других участников рынка [2].

Исходя из того, что основная цель инновационного проекта – повышение стоимости бизнеса, необходимо стремиться не к «снижению

стоимости рисков», а к их оптимизации с точки зрения максимизации результата от реализации инновационного проекта (то есть достижения максимального эффекта, выраженного в сопоставлении размера увеличения стоимости бизнеса и затрат на «риск-менеджмент»). При этом не следует забывать и об ограничивающих факторах, лимитирующих затраты на инновационную деятельность на конкретном предприятии, а также соответствии инновационного потенциала предприятия с выбранным инновационным проектом.

Таким образом, при оценке экономической эффективности инновационных проектов возникает необходимость в построении системы управления рисками, которая учитывала бы все вышеизложенные факторы и направления. Это позволит комплексно оценивать степень риска инновационных проектов, что в конечном результате повысит экономическую эффективность деятельности предприятий.

1. Гранатуров В.М. Экономический риск: сущность, методы измерения, пути снижения. – М.: Дело и Сервис, 1999. – 112 с.

2. Агафонова И. П. Построение эффективной системы риск-менеджмента на предприятии при реализации инновационного проекта // Менеджмент в России и за рубежом. – 2003. – №4. – С.102-112.

3. Голубков Е. П. Системный анализ как методологическая основа принятия решений // Менеджмент в России и за рубежом. – 2003. – №4. – С.130-144.

*Получено 25.01.2005*

УДК 338.45 : 69

Г.І.КИЗИЛОВ, канд. екон. наук

*Харківська національна академія міського господарства*

## **ПРОБЛЕМИ РЕАЛІЗАЦІЇ МЕТОДІВ НЕЙТРАЛІЗАЦІЇ ПІДПРИЄМНИЦЬКОГО РИЗИКУ НА БУДІВЕЛЬНИХ ПІДПРИЄМСТВАХ**

Досліджується проблема нейтралізації підприємницького ризику в країнах з розвинутою ринковою економікою. Визначаються чинники, які стримують впровадження поширених в Західних країнах методів нейтралізації ризиків на будівельних підприємствах України.

Вибір шляхів зменшення підприємницького ризику залежить від того, наскільки вектор розвитку підприємства відповідає його головній меті і орієнтирам збереження свого статусу у зовнішньому середовищі. Проблеми, що супроводжують трансформаційні процеси економіки України, обумовлюють проблеми нейтралізації підприємницьких ризиків взагалі і, зокрема, на будівельних підприємствах.

Вибір шляхів скорочення ризику залежить від багатьох факторів: розвинутої мережі страхових компаній, рівня ризику, співвідношення