

ОСОБЕННОСТИ КЛАССИФИКАЦИИ РИСКОВ В УПРАВЛЕНИИ ИННОВАЦИОННЫМИ ПРОЕКТАМИ ХОЛДИНГОВ

© 2013 И.П. Махтева*

Ключевые слова: инновационные проекты, управление инновационными проектами, риски инновационных проектов, классификация рисков, инновационные проекты холдинговых структур.

Представлена классификация рисков инновационных проектов, составленная для холдинговой структуры, определены основные факторы и признаки для классификации инновационных рисков, выявлены специфические риски реализации инновационного проекта в холдинге.

В современной экономической литературе существует множество позиций относительно оптимальной классификационной системы рисков инновационного проекта, некоторые из экономистов утверждают о наличии единой общей базы - классификации рисков, которая безотносительна к специфике деятельности предприятия, реализующего инновационный проект, другие полагают, что классификация рисков разрабатывается как самостоятельная система и зависит от природы инновационного проекта.

Разногласия в подходах к формированию классификации рисков в инновационных проектах привели к отсутствию в науке управления инновационными проектами общепринятой системы классификации рисков, а значит, и к неопределенности параметров разделения рисков. Классификации рисков насчитывают 220 комбинаций, отраженных в работах различных авторов¹. Однако большое количество исследований в этой области, в основном посвященных разработке единой структуры рисков, на наш взгляд, не привело к созданию универсального алгоритма разработки классификации рисков для инновационного проекта.

На взгляд автора, вопрос о возможности существования универсальной классификации не решен. Подобная точка зрения сформировалась на основе принципа, который лежит в процессе принятия управленческих решений, т.е. выбор параметров оптимальности классификации рисков инновационного проекта определяется конкретной задачей и характеристикой субъекта (в нашем случае это холдинговая структура), а также конкретной факторно-временной ситуацией.

Все вышесказанное подтверждает необходимость разработки классификации рисков инновационных проектов исходя из природы вида деятельности и специфики хозяйствующего субъекта - холдинга. Специфика хозяйствующего субъекта определяется автором как главный фактор целесообразности включения тех или иных разновидностей риска инновационных проектов.

Для того чтобы определить классификацию рисков инновационных проектов в холдинговой структуре, необходимо определиться с постановкой цели ее разработки. В нашем случае эта цель соответствует задаче управления рисками в инновационных проектах, состоящей в разработке эффективной классификационной системы рисков для сбора и анализа информации о рисках с целью реализации мероприятий по уменьшению вероятности наступления рисков ситуации или по снижению последствий при ее наступлении. Иными словами, задача классификации в нашем случае - оптимизация информации о рисках как базы для определения возможности применения методов и инструментов управления.

Основными целями разработки классификации рисков инновационных проектов в холдинге в нашем случае являются:

- ◆ формирование полноценного и объективного представления о совокупности рисков инновационного проекта;
- ◆ возможность эффективного использования информации о рисках с целью принятия наилучшего управленческого решения;
- ◆ обеспечение возможности выделения наиболее важных для холдинговой структуры рисков;

* Махтева Ирина Петровна, аспирант Самарского государственного экономического университета.
E-mail: mihira805@mail.ru.

- ◆ уменьшение влияния неполноты информации, т.е. обзор и изучение всех предвидимых рисков;

- ◆ возможность обсуждения и изучения на основе выработанной классификационной системы рисков и эффективность их применения;

- ◆ определение рисков инновационного проекта путем анализа ретроспективы факторов риска;

- ◆ определение рисков, не поддающихся какому-либо воздействию по их снижению или ненаступлению.

Автор справедливо отмечает, что для построения полной классификации рисков инновационных проектов в холдингах необходимо определить общие риски, характерные для инновационных проектов, а затем установить риски, связанные с особенностью хозяйствующего субъекта - холдинговой структуры.

Определим основные факторы формирования классификационной системы.

1. Источник риска. Этот фактор напрямую зависит от объекта риска, его выделение определяет спектр объектов-участников в образовании рискограммы инновационного проекта. Классификацию по источникам риска разделяет экономист Н.В. Хохлов². Различают следующие виды рисков:

- ◆ финансовые риски - возникают в результате неправильного управления финансовыми потоками холдинговой структуры в ходе реализации проекта. Финансовые риски бывают валютными, процентными и портфельными. Валютный риск связан с убытком или недополучением прибыли вследствие обменных операций по курсу валют, например, если в качестве инвестора холдинга выступает зарубежное юридическое лицо или если холдинг имеет дочерние предприятия на территории других стран. Процентный риск вызван изменением процентных ставок при условии заимствования денежных средств, если привлеченный капитал был взят по плавающей ставке. Портфельный риск возникает из-за влияния макроэкономических факторов на активы холдинговой структуры или ее инвесторов;

- ◆ маркетинговые риски - связаны с низким качеством проводимых маркетинговых исследований;

- ◆ коммерческие риски - связаны с недополучением прибыли или с возникновением убытков в ходе торговых операций (неплатежеспособность покупателя, отказ заказчика, снижение спроса, изменение цен на продукцию);

- ◆ промышленные риски - возникают вследствие нарушения хода производственного процесса, ущерб в этом случае наносится холдинговой структуре и третьим лицам (при их участии). Причиной могут выступать внешние воздействия, повлекшие за собой повреждение и утерю оборудования, разрушение зданий и сооружений производства;

- ◆ инвестиционные риски - связаны с возможностью невозврата вложенных инвестиций по ходу реализации инновационных проектов, объектом в данном случае выступают сама холдинговая структура и третьи лица при их участии в финансировании проекта;

- ◆ страховые риски - связаны с вероятностью наступления страхового случая;

- ◆ политические риски - возникают в результате недополучения прибыли или вследствие убытков, связанных с изменением социально-политической обстановки;

- ◆ экологические риски - возникают в результате вероятности наступления негативного воздействия на окружающую среду, а также жизнь и здоровье третьих лиц. Негативное воздействие этих рисков выражается в виде ухудшения качества лесных, водных, воздушных, земельных и биосферных ресурсов, а также их полной ликвидации.

По мнению автора, к данной классификации рисков необходимо также добавить:

- ◆ предпринимательские риски - связаны с недополучением прибыли или с убытками в ходе инновационного проекта из-за основной операционной деятельности холдинговой структуры;

- ◆ технологические риски - возникают вследствие нарушения технологии, используемой в ходе реализации инновационного проекта;

- ◆ риски участников проекта - связаны с сознательным или вынужденным неисполнением обязательств по участию в инновационном проекте;

- ◆ юридические риски - возникают в результате изменения условий законодательства или его неисполнения.

2. Второй фактор, по которому можно классифицировать риски, - время возникновения рисков (см. таблицу). Различают:

- ◆ риски инновационных проектов с незавершенной стадией поисковых исследований;
- ◆ риски инновационных проектов с незавершенной стадией НИР;
- ◆ риски инновационных проектов с незавершенной стадией ОКР;
- ◆ риски инновационных проектов с незавершенной стадией внедрения;
- ◆ риски инновационных проектов, связанные исключительно с продвижением готового инновационного проекта.

новационных проектов можно только за счет венчурных фондов.

Значительное увеличение инновационного риска для инвестора при инвестировании данных типов проектов связано с формулировкой в российском законодательстве, в соответствии с которой риск случайных неудач невыполнения договоров несет заказчик, что признается существенным элементом договорных отношений на выполнение НИОКР, обусловленным их творческим характером³. Следует иметь в виду, что возможно распределение риска по предварительному соглашению сторон, но в соответствии со ст. 775 и 776 ГК при невозможности испол-

Классификация рисков инновационного проекта по стадиям их возникновения

Группа	Усовершенствованный продукт/технология	Новый продукт/технология
1. Инновационные проекты, связанные с продвижением готового инновационного продукта	1.1	1.2
2. Инновационные проекты с незавершенной стадией внедрения	2.1.	2.2
3. Инновационные проекты с незавершенной стадией ОКР	3.1	3.2
4. Инновационные проекты с незавершенной стадией НИР	4.1	4.2
5. Инновационные проекты с незавершенной стадией поисковых исследований	5.1	5.2

Источник: Самоволева С. Оценка инновационных проектов // Технологический бизнес : интернет-журн. 1999. ¹ 4. URL: <http://www.techbusiness.ru/tb/archiv/number4/page12.htm> (дата обращения 02.04.2013).

В действительности инвестирование инновационных проектов становится успешным, когда имеется реальный результат НИОКР и нет сомнений в возможности его апробации и получении дохода. Наиболее успешными для инвестирования являются проекты категорий 1.1 и 2.1. Значительно больше риск по инновационным проектам, нацеленным на разработку и реализацию нового продукта или ноу-хау. При продвижении подобных инновационных проектов большинство управленческих воздействий осуществляется на уровне интуиции, причина тому отсутствие информации о риске. В подобных проектах очень непросто разработать маркетинговую стратегию: вероятны просчеты при расчетах уровня спроса, каналов сбыта, определении товарной ниши на рынке, определении цены. Однако проекты, представленные в группах 1.2 и 2.2, при наличии весомых доводов для инвестора, возможно, получат необходимые инвестиции. Самую маленькую долю вероятности инвестиций имеют проекты 4 и 5 групп. Получить инвестирование этих ин-

новационных проектов можно только за счет венчурных фондов.

З. Третий признак классификации - это приемлемость риска, т.е. степень последствий наступления этого риска.

Различаются:

- ◆ незначительный риск, при этом возникшие негативные события принуждают к изменению некоторых методов и средств достижения целей инновационного проекта;
- ◆ малый риск, в результате наступления которого возникшие негативные события принуждают к изменению большинства методов и средств достижения целей инновационного проекта;
- ◆ средний риск, в результате наступления которого возникшие негативные события принуждают к изменению некоторых целей и ожиданий от инновационного проекта;
- ◆ большой риск, при этом возникшие негативные события принуждают к изменению значительной части целей и ожиданий от инновационного проекта;

◆ катастрофический риск, в результате наступления которого возникшие события ставят под угрозу весь инновационный проект.

Приведенные классификации можно дополнить признаками зависимости от причины возникновения и от возможного результата. В первом случае риски инновационных проектов в холдингах подразделяют:

- 1) по характеру - объективные и субъективные;
- 2) по сфере возникновения - внутренние и внешние;
- 3) по организационным формам инновационных проектов - риски проектов, риски программ, портфельные риски;
- 4) по вероятности прогнозирования - прогнозируемые и непрогнозируемые;
- 5) по формам собственности - государственные, частные, иностранные;
- 6) по вероятности передачи - застрахованные, незастрахованные, диверсифицируемые;
- 7) по степени сложности - простые и сложные.

Признак зависимости от результата подразделяет риски инновационных проектов в холдингах:

- 1) по масштабу: аддитивный - сказывается на результатах отдельной структурной единицы холдинга; мультипликативный - имеет воздействие на позиции всех предприятий холдинга;
- 2) по длительности - постоянный, переменный;
- 3) по степени - допустимый, критический, катастрофический;
- 4) по видам потерь ресурсов - материальные, трудовые, финансовые, информационные.

Особо следует подчеркнуть, что при реализации инновационного проекта в холдинговой структуре необходимо учитывать риски, связанные с формой хозяйствующего субъекта. В холдинговых структурах возможно возникновение внутренних и внешних рисков.

К внешним рискам относят налоговые риски уплаты штрафов и налогов, связанные с проверками, административные риски, риски изменения политической ситуации, уголовно-правовые риски привлечения к ответственности, риски рейдерских захватов, риски банкротства контрагентов.

К внутренним относят риск забастовок персонала, риск убытков холдинга, риск потери управляемости холдинга, риск банкротства компаний холдинга, риск потери инвестиционной привлекательности холдинга, риск неисполнения договорных обязательств холдинга.

Представленная система классификации рисков инновационного проекта в холдинговой структуре позволит получить необходимую и достаточную информацию о рисках с точки зрения объективности и количества информации. Данная система классификации удовлетворяет вышеизложенным целям разработки классификации рисков инновационных проектов в холдинге и обеспечивает возможность построения оптимальной системы управления рисками на предприятиях холдинговой структуры.

Для обеспечения же эффективности управления рисками в инновационных проектах холдинговых структур необходимо, чтобы все элементы системы управления рисками в инновационных проектах были разработаны в соответствии со спецификой хозяйствующего субъекта⁴.

¹ *Фатхутдинов Р.А.* Инновационный менеджмент : учебник. 4-е изд. СПб., 2004.

² *Хохлов Н.В.* Управление риском : учеб. пособие для вузов. М., 2005.

³ Гражданский кодекс РФ (ГК РФ) от 26 января 1996 г. □ 14-ФЗ. Ч. 2.

⁴ *Сураева М.О.* Организационно-экономические механизмы развития инновационного потенциала // Вестник Самарского государственного экономического университета. 2012. □ 11 (97). С. 81-85.

Поступила в редакцию 15.05.2013 г.