

## Оценка факторов риска современных развивающихся организаций: теория и практика

© 2014 Капустина Надежда Валерьевна  
кандидат экономических наук, доцент  
Московский государственный университет технологий и управления  
им. К.Г. Разумовского  
109004, г. Москва, ул. Земляной вал, д. 73  
E-mail: kuzminova\_n@mail.ru

Рассмотрено понятие фирмы-“газели” как организации с динамическим развитием, представлена динамика ее развития в России, приведены результаты корреляционного анализа влияния различных факторов риска на деятельность фирм-“газелей” в России. В анализ вошли политические, экономические, социально-демографические, технологические и международные аспекты, со стороны которых организации испытывают воздействие.

*Ключевые слова:* факторы риска, корреляционный анализ, устойчивое развитие организации, система риск-менеджмента, фирма-“газель”.

Каждому типу развития организации присущи специфические факторы риска, диктующие особенности организации в системе риск-менеджмента. Развитие может обеспечивать эффективность и устойчивость, если основой управления становится превентивный учет отклоняющих воздействий факторов риска. Траектория развития предприятия становится устойчивой за счет управления по возмущениям, а не только путем реализации стабилизационных мероприятий, направленных на устранение последствий после наступления неблагоприятных событий. Таким образом, устойчивость в контексте управления предприятием или ситуацией на основе риск-менеджмента - это способность аппарата управления адекватно реагировать на угрозы факторов риска.

Результаты анализа теорий и видов устойчивости позволили установить, что разные степени устойчивости (от неустойчивости до гиперустойчивости) в равной степени необходимы для развития. Организации не могут постоянно находиться в состоянии статической устойчивости, иначе не будет развития. Совокупность изменений, позволяющая достигать качественных и количественных целей более высокого порядка, является основным условием развития. Именно изменения, являющиеся результативными и стабильными в течение длительного периода времени, выступают сущностной основой динамической устойчивости организации, которая означает периодическую смену состояний статической устойчивости, которые обеспечиваются соответствием параметров протека-

ния бизнес-процессов меняющимся требованиям внешней среды.

В мировой практике к организациям с динамическим развитием относятся так называемые “газели”. Понятие фирмы-“газели” было введено в 1980-е гг. Дэвидом Берчем. Он впервые изучил индивидуальные траектории роста тысяч американских фирм. Это была крайне трудоемкая процедура, сложность которой до сих пор сдерживает аналогичные исследования. Зато пионерская методика Д. Берча дала блестящий результат, во многом заложив основы популяционной динамики фирм.

Было установлено (Birch, 1987; Birch, Medoff, 1994)<sup>1</sup>, что большинство как крупных (“слоны”, по Берчу), так и мелких (“мыши”) компаний растут медленно и вносят минимальный вклад в увеличение занятости и рост ВВП. Существует, однако, небольшая группа фирм, которая сочетает высокую динамичность и устойчивость роста. Д. Берч присвоил им ставшее позднее общепринятым название “газелей”, подчеркнув этим сходство данного типа фирм с животным, которое не только развивает высокую скорость, но и способно, в отличие, например, от гепарда, поддерживать ее на стайерских дистанциях. По оценкам Д. Берча, “газели”, составляя всего 4 % общего числа фирм, создали примерно 70 % новых рабочих мест, появившихся в США в 1988-1992 гг.<sup>2</sup>

В новейшем обзоре литературы, посвященной “газелям”, отмечается: “Все исследования свидетельствуют: “газели” создают большую часть прироста занятости, или весь этот при-

рост, или даже больше, чем весь прирост (в случае, когда суммарная занятость всех фирм-газелей сокращается)”<sup>3</sup>. Современные количественные оценки влияния “газелей” на экономику не оставляют сомнений в большой, даже решающей значимости их феномена. Так, согласно материалам исследовательской группы ЕС, “наиболее цитируемые работы демонстрируют, что в каждой новой когорте фирм от 3 до 10 % компаний дают 50-80 % общего экономического воздействия, производимого данной когортой за время существования”<sup>4</sup>. Даже самые низкие оценки влияния “газелей” весьма высоки. Например, в Финляндии (Autio, Arenius, Wallenius, 2000) вклад 1 % фирм-“газелей” составил “только” 40 % общего увеличения занятости.

Легко заметить, что поразительно большой вклад горстки фирм-“газелей” в общеэкономический рост хорошо согласуется с так называемым законом Парето. Согласно ему ключевую роль в поведении нелинейных многофакторных систем обычно играют не все, а лишь небольшое число высокопроизводительных факторов. Открытие “газелей” показало, что “энергия роста” рыночной экономики не распределена равномерно среди многочисленных хозяйствующих субъектов, а сконцентрирована в небольшом числе фирм, которые играют роль “моторов” развития.

При решении задачи анализа макросреды для определения актуальных (стратегических) факторов, влияющих на развитие организации, в работе был применен корреляционный анализ. Задача состояла в том, чтобы оценить степень влияния различных факторов внешней среды на организацию. В анализ вошли политические, экономические, социально-демографические, технологические и международные аспекты, со стороны которых организации испытывают воздействие.

Результаты проведенного анализа позволят не только обеспечивать непрерывность бизнес-процессов, но и предупреждать потенциальные угрозы на ранней стадии возникновения.

Политическая составляющая макросреды определяет политическую стабильность в стране, оказывая сильное влияние на деловую активность частного сектора экономики. От эффективности принятых законов и правовых норм зависит законность и стабильность деловых операций. Ее основными параметрами в работе стали: текущее законодательство на рынке (нормативные правовые акты, регулирующие предпринимательскую деятельность на федеральном уровне), частота изменения законодательного поля (количество за год), государственный контроль предпринимательской деятельности, количество

#### Динамика развития “газелей” в России за 2004 -2013 гг.\*

Показатель	Годы									
	2004	2005	2006	2007	2008	2009	2010	2011	2012	2013
Удельный вес фирм-“газелей”, % от общего количества организаций	7,2	7,1	7,9	8,2	7,0	2,0	2,5	2,5	2,0	2,8

\* Юданов А.Ю. “Быстрые” фирмы и эволюция российской экономики // Вопросы экономики. 2007. №2. С. 85.

В российской практике “газели” нашли свое развитие (см. таблицу). Если до 2008 г. их удельный вес постоянно увеличивался, то в следующий период произошла стагнация динамически развивающихся организаций.

Причина, вероятно, в том, что общая среда ведения бизнеса в России для него является неблагоприятной. В связи с этим одной из важнейших проблем следует назвать выявление актуальных факторов риска - изменений во внешней общей бизнес-среде, которые сдерживают динамическое развитие организаций.

Исходя из системного подхода внешняя обшая среда (макросреда) выступает в качестве факторов риска для всех современных российских организаций. Внешняя среда многочисленна и неоднородна по своему составу. Она включает большое количество компонентов, которые оказывают различное по степени, характеру и периодичности влияние на организацию.

федеральных программ по поддержке бизнеса, размер налоговой нагрузки на бизнес (% ВВП), реализуемая кредитно-денежная и таможенная политика государства, созданная специальная инфраструктура для бизнеса (СЭЗ, ТДР, ЗСТ, ОЭЗ), доля госсектора в бизнесе, количество проектов ГПЧ, количество институтов развития в экономике, созданных государством для поддержки бизнеса.

Экономическая составляющая определяет общий уровень экономического развития, в котором функционируют организации. В исследовании ее основными параметрами стали: динамика места России в международном рейтинге глобальной конкурентоспособности МЭФ (The Global Competitiveness Index), реальный ВВП, ВВП с учетом паритета покупательной способности (ППС), темпы инфляции, ставка рефинансирования, динамика производительности труда, чистый приток (+)/отток (-) капитала в

частный сектор, прямые иностранные инвестиции в нефинансовый сектор, ставки по кредитам предприятиям и организациям, индекс изменения фондоотдачи. Изменения этих макроэкономических показателей влияют на колебания спроса, инвестиционную политику, прибыльность организации.

Социально-демографическая составляющая представляет социальные процессы тенденции, происходящие в обществе и влияющие на деятельность организаций. В нее вошли: уровень занятости и безработицы населения, размер МРОТ, распределение общего объема денежных доходов и характеристики дифференциации денежных доходов населения (в том числе по 20 %-ным группам населения, %), индекс развития человеческого потенциала, уровень экономической активности населения, численность населения с денежными доходами ниже величины прожиточного минимума (млн чел.), компоненты изменения общей численности населения.

Технологическая составляющая включает научные и технологические факторы, развитие которых позволяет организациям модернизировать старую и создавать новую продукцию, разрабатывать инновации. Ее основные параметры: глобальный инновационный индекс (The Global Innovation Index), капитал под управлением всех действующих фондов на российском рынке прямого и венчурного инвестирования, созданные (разработанные) передовые производственные технологии - всего, выдача патентов (на промышленные образцы), удельный вес организаций, осуществивших технологические инновации в отчетном году, в общем числе обследованных организаций, удельный вес инновационных товаров, работ, услуг в общем объеме отгруженных товаров, выполненных работ, услуг, число реализованных выходов из венчурных проектов.

Международная составляющая связана с действиями международных экономических и финансовых организаций, которые вводят новые условия торговли, а также с внешнеэкономической деятельностью государства, которая влияет на деятельность национальных организаций. В работе к ним были отнесены: сальдо торгового баланса, внешнеторговый оборот, внешний долг государства, членство в международных организациях, изменение курса рубля к доллару США.

Компоненты макроокружения тесно связаны между собой и оказывают друг на друга взаимное влияние. Изменение состояния одних компонентов оказывает воздействие на другие части макросреды, что приводит к их изменению и усилению влияния на организации.

Анализ результатов парной корреляции показал, что на состояние и динамику развития “газелей” в России оказывают существенное влияние следующие факторы:

- частота изменения законодательного поля (-0,9);
- кредитно-денежная политика государства (-0,8);
- инфляция (-0,91);
- чистый приток (+)/отток (-) капитала в частный сектор (-0,91);
- уровень экономической активности населения (-0,79);
- удельный вес организаций, осуществлявших технологические инновации (+0,77);
- изменение курса рубля к доллару США (-0,83).

Современная макросреда характеризуется тем, что положительное влияние на рост удельного веса “газелей” в общем объеме организаций оказывает только увеличение удельного веса организаций, осуществлявших технологические инновации. Остальные факторы неблагоприятно влияют на рост числа “газелей”, и это доказывает сложившаяся тенденция после 2008 г.

Регрессионная модель (1), характеризующая взаимовлияние выделенных выше факторов риска, включает только три актуальных (стратегических) фактора риска. Она имеет вид

$$Y = - 5707,2 + 84,9 X_1 + 14,8 X_2 - 8,7 X_3,$$

где  $X_1$  - уровень экономической активности населения;

$X_2$  - удельный вес организаций, осуществлявших технологические инновации;

$X_3$  - изменение курса рубля к доллару США.

Следующим шагом является определение индикаторов наступления рискованных событий с целью проведения мониторинга на постоянной основе. Индикатор риска - это событие, которое сигнализирует о ближайшей возможности приближения к максимальным или минимальным границам, определяющим вероятность возникновения того или иного рискованного события, а также может являться причиной и предшественником проявления фактора риска.

Здесь имеются в виду не те потери, которые может позволить организация, а те, которые она получит вследствие бездействия и неиспользования инструментов и методов превентивного риск-менеджмента для уменьшения потерь в результате наступления рискованных событий.

После определения индикаторов наступления рискованных событий, целесообразно сформировать систему мониторинга индикаторов рискованных событий, что в условиях быстро меняю-

щейся ситуации на рынке играет очень важную роль в системе управления рисками в организации, помогая, если это необходимо, своевременно корректировать программу минимизации влияния факторов риска.

Для организации системы мониторинга рисков событий требуется: осуществлять постоянный сбор информации от всех подразделений - участников бизнес-процессов в организации, а также сбор информации о внешней макросреде. Для того чтобы сбор информации был оперативным и эффективным, необходимо его систематизировать следующим образом:

1. Периодичность предоставления информации должна определяться ситуацией в макросреде. Если ситуация стабильная, то индикаторы факторов риска могут пересматриваться один раз в месяц, но так как в данный момент условия хозяйствования нестабильны, то рекомендуется осуществлять мониторинг три-четыре раза в месяц, а при необходимости еще чаще.

2. Информация должна собираться по определенным формам отчетности, разработанным и согласованным с подразделениями, ее предоставляющими. Таким образом может быть достигнута: точность, достоверность, полнота и порядок передачи информации.

3. Предоставляемая информация должна быть полной, релевантной (приближенной к существу вопроса, соответствующей поставленной задаче) и актуальной (значимой для оценки риска).

Система контроля индикаторов факторов риска предполагает установку связей между ними, определение синергетического эффекта воздействия одного фактора риска в организации на другой.

Таким образом, оценка рисков с помощью корреляционного анализа факторов риска позволяет оценить степень влияния различных факторов риска внешней среды на организацию, что дает более точную и полную информацию для выстраивания стратегии реагирования на риск.

<sup>1</sup> См.: *Birch D.L.* Job Creation America. How Our Smallest Companies Put. 1987; *Birch D., Medoff J.* Gazelles // Labor Markets, Employment Policy, and Job Creation. Conclusions from Panel Discussions. 1994.

<sup>2</sup> *Birch D.L.* Op. cit.

<sup>3</sup> *Henrekson M., Johansson D.* Gazelles as Job Creators: a Survey and Interpretation. 2009. P. 14. URL: <http://www.europe-innova.org>.

<sup>4</sup> Europe INNOVA Europe INNOVA Gazelles Innovation Panel, the Evidence // Small Business Economics. N.Y., 2008. P. 6.

Поступила в редакцию 02.06.2014 г.