

Ф. Б. Дриати

*Аспирант,
fatima-tsabolova@mail.ru*

*Кафедра экономики и управления на предприятии,
Северо-Кавказский горно-металлургический институт
(Государственный технологический университет),
г. Владикавказ, Российская Федерация*

З. К. Чельдиева

*Кандидат экономических наук, доцент,
z.cheldieva2012@yandex.ru*

*Кафедра экономики и управления на предприятии,
Северо-Кавказский горно-металлургический институт
(Государственный технологический университет),
г. Владикавказ, Российская Федерация*

Риски инвестиционной деятельности малых предприятий

Аннотация: В статье рассматривается стратегия развития малого бизнеса Республики Северная Осетия — Алания, которая является одной из приоритетных задач Правительства РФ. Описаны риски предпринимательской деятельности. Проводится анализ существующих методов оценки инвестиционных проектов, используемых предприятиями малого бизнеса Республики Северная Осетия — Алания.

Ключевые слова: малый бизнес, инвестиционная деятельность, методы оценки рисков.

F. B. Driati

*Postgraduate student,
fatima-tsabolova@mail.ru*

*Department of Economics and Management at the enterprise,
The North Caucasian Institute of Mining and Metallurgy
(The State Technological University),
Vladikavkaz, Russian Federation*

Z. K. Cheldieva

*Cand. Sci. (Econ.), Assoc. Prof.,
z.cheldieva2012@yandex.ru*

*Department of Economics and Management at the enterprise,
The North Caucasian Institute of Mining and Metallurgy
(The State Technological University),
Vladikavkaz, Russian Federation*

Risks of investment activity of small enterprises

Annotation: *The article discusses the strategy of development of small business in the Republic of North Ossetia — Alania, which is one of the priorities of the Government of the Russian Federation. Described the risks of entrepreneurial activity. The analysis of the existing methods of an assessment of investment projects used by small business enterprises of the Republic of North Ossetia — Alania is carried out.*

Keywords: *small business, investing activities, methods of an assessment of risks.*

Не секрет, что для результативного функционирования экономики страны, необходимым условием давно уже является стабильное развитие малого предпринимательства. Оно непосредственно влияет на такие показатели, как внутренний валовой продукт, национальный доход, уровень занятости населения. Российский малый бизнес в целом показывает достаточно стабильный рост, но в то же время его развитие как в масштабах страны, так и на уровне регионов идет незначительными темпами. Это объясняется, в частности, существованием в стране высоких рисков для занятия предпринимательством. Инвестиционная деятельность малых компаний оказывается важным фактором повышения гибкости экономики региона в целом.

В Республике Северная Осетия — Алания малые предприятия играют важную роль в формировании благоприятного инвестиционного климата, и поэтому в «Стратегии инвестиционного развития Республики Северная Осетия — Алания до 2025» года малый бизнес выделен как один из приоритетных вопросов ¹.

Малый бизнес для экономики Республики Северная Осетия — Алания имеет большое значение, что наглядно подтверждают данные статистики. Так, в 2014 году число малых предприятий в республике составило 5817 ед., что составляет около половины общего числа предприятий. Численность занятых в малом бизнесе — 27 090 чел., или около 8,7% от общей численности занятых в экономике. Оборот малых предприятий насчитывает 40 900,6 млн. руб., а поступления налогов по специальным налоговым режимам в консолидированный бюджет Республики Северная Осетия — Алания составили 623,4 млн. руб.

Малое предпринимательство присутствует во всех отраслях экономики. Большинство субъектов малого бизнеса сосредоточено в области оптовой и розничной торговли; ремонта автотранспортных средств, мотоциклов, бытовых изделий и предметов личного пользования (около 28,26% от общего числа предприятий), на втором месте —

¹ Стратегия инвестиционного развития Республики Северная Осетия-Алания до 2025 года.

операции с недвижимым имуществом, аренда и предоставление услуг (около 14,27%), на третьем — сельское хозяйство, охота и лесное хозяйство (около 14,17%). Наименьший удельный вес составляет отрасль рыболовства и рыбоводства (всего около 0,28%).

Среднемесячная заработная плата работника малого предприятия составила около 6287 руб. Данный показатель не на много превышает минимальный размер оплаты труда ².

Помимо Стратегии инвестиционного развития, в республике реализуется Государственная программа Республики Северная Осетия — Алания «Поддержка и развитие малого и среднего предпринимательства в Республике Северная Осетия-Алания» на 2017–2019 годы (утв. постановлением Правительства Республики Северная Осетия — Алания от 26 декабря 2016 г. № 477), целью которой было создание благоприятных условий для малого и среднего предпринимательства, и повышение эффективности системы государственной поддержки малого и среднего предпринимательства в регионе.

Предприятия в республике, да и в стране в целом, постоянно сталкиваются с задачей выбора грамотного инвестиционного решения, которое может быть принято лишь с учетом следующих факторов:

- вид инвестиции;
- способы их получения;
- стоимость инвестиционного проекта;
- множественность доступных проектов;
- ограниченность финансовых ресурсов, доступных для инвестирования;
- риск, связанный с принятием того или иного решения ³.

Риски, как правило, присущи любой стадии инвестиционного процесса, но нельзя забывать, что их набор не бывает постоянным. Одни риски появляются и растут, другие постепенно наоборот — становятся меньше либо исчезают вовсе, третьи объединяются между собой, создавая качественно новые риски ⁴.

Рассмотрим риски инвестиционных процессов малого бизнеса с точки зрения их возникновения в процессе реализации инвестиционных проектов (таблица 1).

² Дриати Ф.Б. Методы поддержки и стимулирования малого предпринимательства на федеральном и региональном уровнях // Управление экономическими системами. 2016. № 8.

³ Гузь А.Д. Проблемы инвестиционной поддержки малого бизнеса // Экономика, социология, право. 2016. № 12. — С. 26–28.

⁴ Ценунин А.А. Характеристика инвестиционных рисков в малом бизнесе // Вестник ИрГТУ. 2012. № 4 (44). — С. 248–252.

Риски малого предпринимательства на различных стадиях инвестиционного процесса ⁵

Стадия инвестиционного процесса	Виды рисков
1. Внедрение на рынок	Риск потери первоначальных инвестиций. На данной стадии бизнес развивается достаточно медленно, затраты велики, а прибыли может и вовсе не быть. Крах инвестиционного проекта на данном этапе может привести к банкротству предприятия.
2. Стадия роста	Когда издержки начинают уменьшаться, а чистая прибыль расти, можно говорить о том, что предприятие успешно прошло первую стадию. На этапе роста возникают риски, связанные с дополнительным финансированием деятельности предприятия для поддержания текущей ликвидности. Рост доходов на данном этапе может подтолкнуть предприятие к осуществлению инвестиций. Нужно отметить, что если предприятие работает недостаточно эффективно, то риск провала инвестиционного проекта возрастает.
3. Стадия зрелости	Когда доходы предприятия достигают максимального уровня, а расходы невысоки, предприятие, как правило, стремится к расширению с помощью диверсификации производства. На данном этапе риски предприятия достаточно высоки, и провал инвестиционного проекта может повлечь за собой крах бизнеса. Но, оно может пойти и другим путем – отказаться от расширения. И тогда предприятие может столкнуться с другим риском – риском упущенной возможности, который в будущем, тоже может привести к банкротству.
4. Стадия спада	На этом этапе на фоне снижения объемов реализации и роста производства возможно единственным правильным выходом для предприятия может стать переход на производство нового вида товаров (услуг), что тоже является достаточно рискованным моментом. Если предприятию успешно удастся сделать это, то оно вынуждено будет претерпевать все стадии инвестиционного процесса заново.

Риски малого предпринимательства достаточно высоки из-за неустойчивой экономической ситуации, большой увязки бизнеса с курсом ослабевающего по отношению к доллару и евро рубля, повышению ставок кредитов, стоимости арендной платы, снижении покупательской способности. В Северной Осетии больше всего от вышеуказанных факторов пострадали малые предприятия, связанные со сферой оптовой и розничной торговли, гостиничного и ресторанного бизнеса, сельского хозяйства ⁶.

В следствие всего этого и обуславливается актуальность разработки мер по оценке рисков предприятий для предупреждения, сниже-

⁵ Составлено авторами.

⁶ www.gks.ru – Росгосстат Российской Федерации. Официальный сайт.

ния, и, возможно, нейтрализации негативных последствий инвестиционных проектов.

Для начала, мы провели небольшой SWOT-анализ и выявили проблемы ведения малого бизнеса в Республике Северная Осетия – Алания и вытекающие из этого последствия (таблица 2).

Таблица 2

Проблемы ведения малого бизнеса Республики Северная Осетия – Алания. SWOT-анализ ⁷

№ п/п	Проблема	Последствия
1.	Конкурентная борьба в рамках одной ниши, ограниченность ресурсов для расширения своей деятельности, внедрения новых инструментов управления	Низкое качество продукции, невозможность конкурировать со средними и крупными предприятиями, неэффективное управление затратами
2.	Недостаточное владение знаниями и практическими навыками у руководства предприятий	Недооценка значимости ведения риск-менеджмента и прочих инструментов контроля и управления рисками
3.	Низкая квалификация кадров, низкая диверсифицированность бизнеса	Повышенный уровень риска и неопределенности
4.	Уклонение от налогов, путем ухода в «теневой» бизнес	Нарушение налогового законодательства, повышение уровня преступности в экономике

Исходя из вышеприведенной таблицы, можем сделать вывод, что, к сожалению, в Республике Северная Осетия – Алания, как и в стране в целом, малые предприятия не уделяют должного внимания прогнозированию и расчету предстоящих рисков, что, может стать одной из причин преждевременного закрытия бизнеса. Рассмотрим методы минимизации рисков, применяемые предприятиями республики, да и страны в целом.

Но прежде чем выбрать, каким же методом минимизации рисков предприятию целесообразнее воспользоваться, риски ранжируют. Ранжирование рисков – это один из основных методов оценки риска. Анализ рисков и определение уровня риска включает в себя: рассмотрение двух основных критериев риска (частоты его реализации и тяжести последствий данного события); рассмотрение причин и источников риска, его положительных и отрицательных последствий и вероятности возникновения этих последствий; ранжирование рисков по степени опасности. С помощью ранжирования можно составить матрицу рисков (таблица 3).

⁷ Составлено авторами.

Матрица рисков ⁸

Последствия \ Вероятность	Незначительные	Значительные	Катастрофические
Низкая	Незначительный уровень риска	Приемлемый уровень риска	Средний уровень риска
Средняя	Приемлемый уровень риска	Средний уровень риска	Высокий уровень риска
Высокая	Средний уровень риска	Высокий уровень риска	Недопустимый уровень риска

Самый простой и самый популярный, на наш взгляд, метод оценки рисков — *уклонение* от риска. Он состоит в разработке мероприятий, полностью исключающих риск. Нужно отметить, что данный метод действительно помогает избежать потерь от рискованных проектов, но не позволяет получить возможной прибыли, связанной с рискованной деятельностью.

Передача риска (аутсорсинг) — метод минимизации рисков, при котором малое предприятие передает ответственность за риск сторонней организации. Чаще всего аутсорсинг происходит посредством страхования и на основе договора ⁹.

Страхование, как прием минимизации рисков, представляет собой снижение участия, либо полный отказ предприятия в покрытии убытков за счет аутсорсинга рисков на страховую компанию за денежное вознаграждение. Нужно отметить, что страхование рисков малых предприятий на российском рынке страховых продуктов стало занимать свое место только в последние годы. Что касается непосредственно Республики Северная Осетия — Алания, то тут ситуация обстоит гораздо хуже, чем по стране в целом.

Сократить возможные потери от рискованной деятельности можно также с помощью такого метода, как *диверсификация*, суть которого состоит в том, чтобы распределить риски между различными видами деятельности. Таким образом, предприятие должно работать на нескольких рынках одновременно, и тогда потери на одном из них, может компенсировать прибыль на другом. К сожалению, особенностью рисков малых предприятий является то, что их риски практически невозможно диверсифицировать.

⁸ Источник: <http://www.significanceinternational.com>.

⁹ Оudinova M.A. Методика управления рисками для малого и среднего бизнеса // Экономический журнал. 2014. № 3 (35). — С. 38–47.

Для минимизации риска используют еще один метод — метод *локализации* рисков. Суть его в разграничении прав, полномочий и ответственности таким образом, чтобы последствия от рискованных ситуаций не влияли на принятие управленческих решений. Этот метод имеет место в тех случаях, когда риск предсказуем и его можно контролировать. Нужно отметить, что этот метод присущ крупным компаниям, и малыми предприятиями региона практически не используется, в отличие от следующего метода.

Метод *лимитирования* — идея метода в том, что право рисковать закрепляется за определенными лицами в пределах установленной суммы, в установленные сроки и для определенных целей. Установление лимита — многоступенчатый процесс, включающий установку перечня лимитов, их предварительный анализ и их законодательное утверждение.

Одним из сложнейших, но очень важных и действенных методов предупреждения рисков является *компенсация* риска, ведь ее основными составляющими являются самострахование, стратегическое планирование, прогнозирование, маркетинг, мониторинг социально — экономической среды, привлечение внешних ресурсов и пр.^{10, 11}.

Построение вероятностных моделей и «невероятностных» моделей, как способы уклонения от рисков, имеют место быть в экономике малого бизнеса данного региона. Вероятностные модели помогают оценить влияние тех или иных рисков на основе прошлых данных и моделирования результатов, которые отражают допущения о будущем поведении. И если построение вероятностных моделей является количественным методом оценки, что требует достоверных данных о прошлых событиях, и, что на практике не всегда реально, поскольку у малых предприятий зачастую отсутствует статистика ведения хозяйственной деятельности, то построение «невероятностных» моделей можно рассматривать как метод качественной оценки. В данных моделях при оценке влияния рисков используют субъективные допущения без количественного определения соответствующей вероятности. Оценка влияния событий основывается на прошлых данных и на допущениях о будущем поведении¹².

¹⁰ Голик В.И., Шелкунова Т.Г., Хетагруева Т.Г., Чельдиева З.К. Особенности развития экономической системы депрессивного типа на предприятиях горной промышленности // Научный вестник Южного института менеджмента. 2013. № 4. — С. 10–20.

¹¹ Нецымайло К.В. Методы управления рисками в деятельности субъектов малого предпринимательства // Вестник ОГУ. 2009. № 9. — С. 46–52.

¹² Сайфуллина Р.Р. Применимость методов оценки рисков на предприятиях малого бизнеса в России. // Р.Р.Сайфуллина// Вестник ЮУрГУ, Серия «Экономика и менеджмент». 2016. Т. 10. № 2. — С. 76–83.

Итак, сложно переоценить важность разработки комплекса методов по оценке рисков на предприятиях малого бизнеса. У малых предприятий, в отличие от крупных, уровень рисков значительно выше, очень неустойчивое положение на рынке, отсутствие опыта у руководства, а также низкая квалификация работников, недостаточное количество информации, отсутствие статистических и прочих данных об аналогичном бизнесе и ряд других негативных факторов. В связи с чем многие из методов, описанных нами ранее, зачастую труднореализуемы, либо не выполнимы и вовсе. Возможно, сегодня назрела необходимость в разработке качественно новых методов оценки риска, применимых на предприятиях малого бизнеса. Ведь результативное применение таких методов может стать залогом сохранности каждого объекта малого предпринимательства.

Список литературы

1. Стратегия инвестиционного развития Республики Северная Осетия – Алания до 2025 года.
2. Гузь А.Д. Проблемы инвестиционной поддержки малого бизнеса // Экономика, социология, право. 2016. № 12. С. 26–28.
3. Голик В.И., Щелкунова Т.Г., Хетагурова Т.Г., Чельдиева З.К. Особенности развития экономической системы депрессивного типа на предприятиях горной промышленности // Научный вестник Южного института менеджмента. 2013. № 4. С.10–20.
4. Дриати Ф.Б. Методы поддержки и стимулирования малого предпринимательства на федеральном и региональном уровнях // Управление экономическими системами. 2016. № 8.
5. Нецымайло К.В. Методы управления рисками в деятельности субъектов малого предпринимательства // Вестник ОГУ. 2009. № 9. С. 46–52.
6. Одинцова М.А. Методика управления рисками для малого и среднего бизнеса // Экономический журнал. 2014. № 3 (35). С. 38–47.
7. Сайфуллина Р.Р. Применимость методов оценки рисков на предприятиях малого бизнеса в России // Вестник ЮУрГУ, Серия «Экономика и менеджмент». 2016. Т.10. № 2. С.76–83.
8. Ценунин А.А. Характеристика инвестиционных рисков в малом бизнесе // Вестник ИрГТУ. 2012. № 4 (44). С. 248–252.
9. www.gks.ru – Росгосстат Российской Федерации. Официальный сайт.
10. <http://www.significanceinternational.com>

References

1. Strategy of investment development of the Republic of North Ossetia – Alania until 2025.
2. Guz A.D. Problems of investment support for small businesses // Economica, sociologia, pravo. 2016. № 12. Pp. 26–28. (in Russian).

3. Golik VI, Shchelkunova TG, Khetagruova TG, Celdieva Z.K. Features of the development of an economic system of a depressive type at mining enterprises // Nauchnii vestnik Uzhnogo instituta menegmenta. 2013. № 4. Pp. 10–20. (in Russian).
4. Driati F.B. Methods of supporting and stimulating small business at the federal and regional levels // Management of economic systems. 2016. № 8. <http://uecs.ru>. (in Russian).
5. Netsymailo K.V. Methods of risk management in the activities of small businesses // Vestnik OGU. 2009. № 9. Pp. 46–52. (in Russian)
6. Odintsova MA Risk management methodology for small and medium-sized businesses // Ekonomicheskii zhurnal. 2014. № 3 (35). Pp. 38-47. (in Russian).
7. Sayfulina R.R. Applicability of risk assessment methods for small businesses in Russia // Vestnik YUUrGU, seria «Economica i menedgment. 2016. T.10. № 2. Pp. 76–83. (in Russian).
8. AA Tsenunin Characteristics of investment risks in small business // Vestnik IrGTU. 2012. № 4 (44). Pp. 248–252. (in Russian)
9. www.gks.ru – Rosgosstat of the Russian Federation. Official site.
10. <http://www.significanceinternational.com>.