

УДК 338.2
РАЗРАБОТКА ИННОВАЦИОННОГО ПРОЕКТА В УСЛОВИЯХ
НЕОПРЕДЕЛЕННОСТИ

Т. В. ПУЗАНОВА
Белорусско-Российский университет
Могилев, Беларусь

Любая инновационная деятельность субъектов хозяйствования всегда связана с риском, так как результат этой деятельности определяется влиянием множества внутренних и внешних факторов, которые могут как усилить его, так и снизить. Это требует учета и оценки неопределенности и рисков реализации инновационного проекта.

Такая оценка заключается в выделении видов риска и выборе методов их оценивания на основе качественного и количественного видов анализа. Качественный анализ должен включать идентификацию факторов риска, определение этапов и работ инновационного проекта, при выполнении которых может возникнуть риск. Таким образом устанавливаются потенциальные области риска и определяются все виды возможных рисков. Цель количественного анализа – определить размеры отдельных видов риска и риска реализации проекта в целом, что позволяет определить эффективность реализации проекта с учетом рисков. Кроме того, по результатам проведенного анализа можно выявить наиболее значимые факторы рисков с учетом вероятности их появления и величину возможного ущерба или упущенной выгоды. При этом появляется возможность доработки проекта в части предусмотрения дополнительных мероприятий, необходимых резервов или других инструментов с целью минимизации рисков и управления ими. Если факторы риска относятся к группе внутренних по отношению к предприятию, то существует возможность разработки мероприятий различного характера (технологических, технических, экономических, организационных), непосредственно определяющих значение факторов риска. Для внешних факторов обеспечить такое влияние практически невозможно, поэтому в этом случае требуются мероприятия, повышающие эффективность использования необходимых при реализации проекта ресурсов.

Такой подход применялся при разработке инновационного проекта по организации производства нового вида продукции (сэндвич-трубы) для предприятия ЗАО «Завод полимерных труб». В результате оценки инновационного проекта были выявлены следующие группы рисков: технологические риски (вероятность наступления низкая – до 10 %); риски, связанные с политикой (вероятность наступления низкая – до 10 %); риски социального характера (вероятность наступления низкая – до 10 %); производственные риски (вероятность наступления низкая – до 10 %);

финансовые риски (вероятность наступления высокая – 50...75 %); торговые риски (вероятность наступления низкая – до 10 %).

Таким образом, возникла необходимость количественной оценки финансовых рисков. Для этого применялся анализ чувствительности, обеспечивающий получение количественной оценки влияния каждого из факторов риска на результативность инновационного проекта. При этом учитывались следующие внешние и внутренние по отношению к предприятию факторы: спрос на новую продукцию (сэндвич-трубы); стоимость основного материала (ПЭ гранул); курс российского рубля (продукция реализуется в Россию); тарифная ставка первого разряда; тариф на электроэнергию. В качестве критерия оценки эффективности проекта применялся ожидаемый чистый дисконтированный доход (NPV). Оценка чувствительности данного критерия к изменению выбранных внешних и внутренних факторов показала, что наибольшее влияние оказывают два внешних фактора: спрос на новую продукцию и курс валюты (российского рубля).

Для управления и разработки мероприятий по снижению риска осуществлялась оценка устойчивости проекта на основе сценарного анализа, который учитывает одновременное изменение факторов. Для двух факторов достаточно сформировать три возможных сценария развития событий, в которых риск возникает при их негативном влиянии:

- рост спроса на новую продукцию и снижение курса валюты;
- снижение спроса на новую продукцию и рост курса валюты;
- рост спроса на новую продукцию и снижение курса валюты.

Сценарии с изменением значения только одного фактора и с одновременным положительным влиянием всех рассматриваемых факторов не представляют интерес для исследования. Для оценки устойчивости проекта требуется определение возможного интервала изменения выбранных факторов. Подход к определению границ интервала зависит от вида фактора и основан на анализе динамики изменения значения фактора за определенный период времени. Так, для определения интервала изменения спроса на рынке необходимо провести анализ динамики реализации аналогичной продукции за несколько лет. Оценить возможный интервал изменения курса валюты можно за более короткий период времени (до года).

Осуществляя расчет показателей эффективности проекта с учетом возможных изменений выявленных факторов, необходимо сравнить полученные значения с исходным ожидаемым вариантом. В зависимости от степени отклонения значений критериев оценки от ожидаемого (запланированного, нормативного) уровня оценивается степень риска. В результате проведения сценарного анализа для рассматриваемого проекта степень риска его реализации невысока даже при одновременном негативном изменении рассматриваемых факторов.

