

УДК 338.24(075.8)

ОРГАНИЗАЦИЯ СИСТЕМЫ УПРАВЛЕНИЯ ИНВЕСТИЦИОННЫМИ РИСКАМИ В КЛАСТЕРНО-СЕТЕВЫХ ОРГАНИЗАЦИЯХ

© 2013 г. О. А. Зеленская*, Али Тахир Кумбал**

* Сочинский государственный университет

** Майкопский государственный университет

Рассматриваются особенности построения модели системы управления инвестиционными рисками в организациях образующих кластер, при этом, под стратегией управления риском подразумевается концептуальное направление и обобщенные способы использования средств для достижения поставленной цели.

Ключевые слова: кластерно-сетевая организация; инвестиции; конкурентоспособность; риск-менеджмент; управление.

Authors analyzed some features of creating the investment risk management model for the organization, which is a part of the cluster. Authors understand a risk management strategy as a conceptual idea and a number of applied problems and solutions, giving a possibility to aim the goals.

Key words: cluster and network organization; investments; competitiveness; risk management; management.

В современной экономической литературе представлен широкий диапазон научных публикаций, охватывающих различные управленческие аспекты, связанные с активизацией инвестиционных процессов в экономике. При этом ведущим императивом развития современной экономической мысли в данной предметной области является приоритет репродуктивного потенциала инвестиций в кластерно-сетевых организациях, что обусловило проведение значительного количества исследований, посвященных управлению ими на макро-, мезо- и микроуровнях. Тем не менее, вопросы, связанные с оценкой рисков составляющей инвестиционных процессов в кластерах, как правило, хорошо проработаны на микроуровне, то есть на уровне отдельных инвестиционных проектов, тогда как объективная необходимость их развития на мезоуровне остается нереализованной. Вследствие этого решение проблемы управления инвестиционными рисками в кластерах остается не обеспеченным адекватным инструментарием, учитывающим специфику каждого конкретного участника кластера, что

существенно ограничивает прикладные возможности имеющихся подходов к решению данной проблемы.

Когда речь заходит о межфирменных сетевых взаимодействиях, то большинство авторов сразу же начинает говорить о кластерах. Практически все авторы, рассматривая кластеры, ссылаются на основополагающие работы М. Портера [4]. Центральным опорным моментом этой теории был обнаруженный автором факт концентрации наиболее конкурентоспособных транснациональных компаний в одной стране и даже в одном регионе страны. Это объясняется тем, что одна или несколько фирм, достигая конкурентоспособности на мировом рынке, распространяют своё положительное влияние на ближайшее окружение: поставщиков, потребителей и даже конкурентов. Успехи окружения, в свою очередь, оказывают влияние на дальнейший рост данной компании. Именно поэтому в данной теории ведущая роль отводится кластерам. Хотя М. Портер нигде не употребляет термин «сети», но, сравнивая данное им определение кластера с определениями сети, а

также анализируя все его рассуждения, следует сделать вывод о том, что фактически кластер — это сеть, обременённая условием территориальной близости предприятий и организаций её составляющих.

Природу кластера во многом раскрывает обращение к этимологии слова. Английское слово *cluster* — кисть, пучок, гроздь, куст. Значение глагольной формы слова — расти гроздьями или пучками от *clot* — образовывать комки, сгустки. Такое понимание кластера означает, что у него не внешняя, экзогенная, а внутренняя, то есть эндогенная природа. Кластер как особая конфигурация деятельности предприятий может только вырасти. У него естественная природа, он не может быть организован, учрежден по команде сверху. Кластерно-сетевая организация является наиболее широкой категорией, так как в неё наряду с экономическими и производственными всегда представлены и социальные интересы. Кластер — понятие более узкое, чем сеть — как бы «вложенным» в сеть за счёт концентрации исключительно на экономических и производственных моментах во взаимоотношениях и не делают акцента на инновационную и информационную составляющие при взаимодействии участников.

Среди сетевых образований, на наш взгляд, кластерные модели заслуживают особого внимания. Кластеры можно рассматривать как одну из разновидностей крупных сетей предпринимательского типа. Они представляют собой сеть, охватывающую широкий спектр социально-экономических аспектов. Они могут объединять представителей малого и среднего бизнеса, интегрировать деятельность малых предприятий различного профиля в сферу деятельности представителей крупного бизнеса. Предпринимательские сети не подвержены жесткой привязке к территориальным параметрам, могут иметь локальный характер, а «подвижность» их масштабов позволяет обеспечивать большую гибкость, адаптивность и мобильность предпринимательской деятельности.

Качественная, ориентированная на инновационный вектор развития трансформация национальной экономики, структуру которой составляют саморазвивающиеся локализованные экономические образования (кластеры), в значительной мере определяется раз-

мерами синергетического эффекта от организации отдельных хозяйственных субъектов в единое целое — кластерно-сетевую организацию, в которых в последние годы наблюдается благоприятный макроэкономический «фон» развития инвестиционных процессов. При этом происходит постепенное выравнивание динамики объемов производства в добывающих и обрабатывающих секторах экономики, но по-прежнему преимущественное инвестирование осуществляется в сферу торговли и услуг, финансовую деятельность (финансовое посредничество), операции с недвижимостью и т. п. (исключение составляет строительство) по сравнению с финансированием реального сектора экономики.

Управление инвестиционными рисками представляет собой важную часть обеспечения результирующей доходности деятельности предприятий в кластерно-сетевых организациях. Как известно, основная цель инвестиционной активности любого уровня, масштаба и типа заключается в получении прибыли в некотором периоде. Риски же, сопутствующие деятельности данного типа, являющиеся неотъемлемой его частью и представляют двунаправленный элемент воздействия на результат как угрозу недополучения прогнозируемой прибыли или получения убытков и как потенциальную возможность получения дополнительной прибыли. Система управления риском дает возможность не только предотвращения нежелательных последствий, но и получения дохода сверх ожидаемых значений.

Управление инвестиционными рисками в организациях образующих кластер, может вестись в соответствии с одной из двух возможных концепций — статического или динамического управления. Статическое управление в большей степени связано с восприятием концепта «риск» как синонима «угрозы» и направлено, таким образом, на нейтрализацию последствий или снижение возможных убытков. При этом, управление носит спорадический характер, ограничиваясь ситуациями осознаваемого риска, не исследованного заранее и, как правило, не прогнозируемого по причине отсутствия стремления к постоянному риск-менеджменту и нехватки информации. Такой тип управления осуществляется «по факту» возникновения

угрозы инвестиционной привлекательности организации, входящей в состав кластера или его инвестиционному потенциалу и ограничивается реализацией единичного управляющего воздействия. Основой его принятия является доступная информация, а к ее дополнительному сбору и анализу прибегают редко.

В связи с этим, необходимым условием управления инвестиционными рисками в кластерно-сетевых организациях является его осуществление на базе динамической концепции, как регулярного процесса, при постоянном мониторинге уровня риска и адаптивной коррекции управляющих воздействий в соответствии с изменением параметров инвестиционного риска каждого предприятия-участника кластера. Иными словами, динамическая концепция управления инвестиционным риском в кластерах реализуется не как однократный акт в статической концепции, а как процесс. Она представляет собой реализацию парадигмы активного поведения в отношении риска, то есть восприятие его не как угрозы, а как возможности получения дополнительного инвестиционного дохода, и, следовательно, включает прогнозирование рисков и оценку результатов принимаемых решений и реализуемых управляющих воздействий. Таким образом, динамический подход предполагает не пассивное ожидание последствий в ситуации риска, а вмешательство в нее с целью извлечения потенциальной инвестиционной выгоды. Подобное управление требует принятия как тактических, так и стратегических управленческих решений.

Стратегия управления инвестиционными рисками в кластерно-сетевых организациях определяется на уровне организации-ядра кластера, так как вся система, направленная на управление инвестициями, должна действовать в едином режиме, подчиняться общим правилам и работать на реализацию заранее утвержденного и оцененного стратегического плана. Управление инвестиционными рисками в кластере должно осуществляться в рамках единой стратегии и быть направленным на решение уже рассмотренных двух основных задач:

— сохранение базовых инвестиционных ресурсов кластера и имеющихся показателей развития;

— создание дополнительных ресурсов и рост инвестиционной привлекательности кластера.

При этом под стратегией управления риском следует понимать концептуальное направление и обобщенные способы использования средств для достижения поставленной цели [1]. Потенциально важной является возможность, а в некоторых случаях — и необходимость, динамического пересмотра и корректировки стратегии для совершенствования и достижения соответствия изменившейся ситуации.

Под тактикой следует понимать теорию и практику применения конкретных методов и приемов менеджмента для достижения поставленной цели в конкретных условиях [1]. Кроме этого, в ряде случаев к тактическим приемам управления относят выбор наилучшего решения либо метода управления в конкретной сложившейся ситуации. Очевидно, что в управлении инвестиционными рисками в кластере является важным составляющим звеном, органично дополняющим стратегию и формирующим в совокупности целостную целенаправленную систему управления рисками. При этом, стратегия и тактика представляют собой неотъемлемые и неотчуждаемые стороны одного и того же процесса, и отсутствие одного из них не позволит эффективно функционировать системе управления в целом.

Структура управления кластерно-сетевыми инвестиционными рисками в регионе предполагает наличие координированного руководства на всех уровнях возникновения инвестиционных рисков. основополагающей особенностью системы управления такого рода инвестиционными рисками является ее интегрированность в общую систему управления кластерно-сетевой организации. Невозможно создать систему управления рисками в регионе, полностью обособленную от системы управления всеми процессами функционирования кластера. Система управления рисками регионально-кластерного типа будет выстраиваться на основе имеющихся органов и структурных элементов системы управления региона в целом и организаций, причем, в некоторых случаях возможно простое расширение состава функций, выполняемых некоторыми элементами системы, за

счет включения в него риско-ориентированных.

Иными словами, система управления инвестиционными рисками кластерно-сетевых организаций является необходимым усложнением системы управления инвестициями отдельного предприятия или организации, ее логически следующим этапом развития, обусловленным динамикой и наполнением инвестиционных процессов мезоуровня, ростом их значимости, и представляет собой некоторую ее надстройку. На рис. 1 представлена укрупненная схема функций, выполняе-

мых системой управления инвестиционными рисками кластерно-сетевых организаций при ее интеграции в региональную систему управления.

При исследовании управления инвестиционными рисками не на уровне отдельной организации применительно к кластерному мезообразованию, роль целеполагания существенно возрастает. После определения основная цель управления инвестиционной деятельностью конкретизируется и дробится для построения так называемого «дерева целей», которое позволяет получить представ-

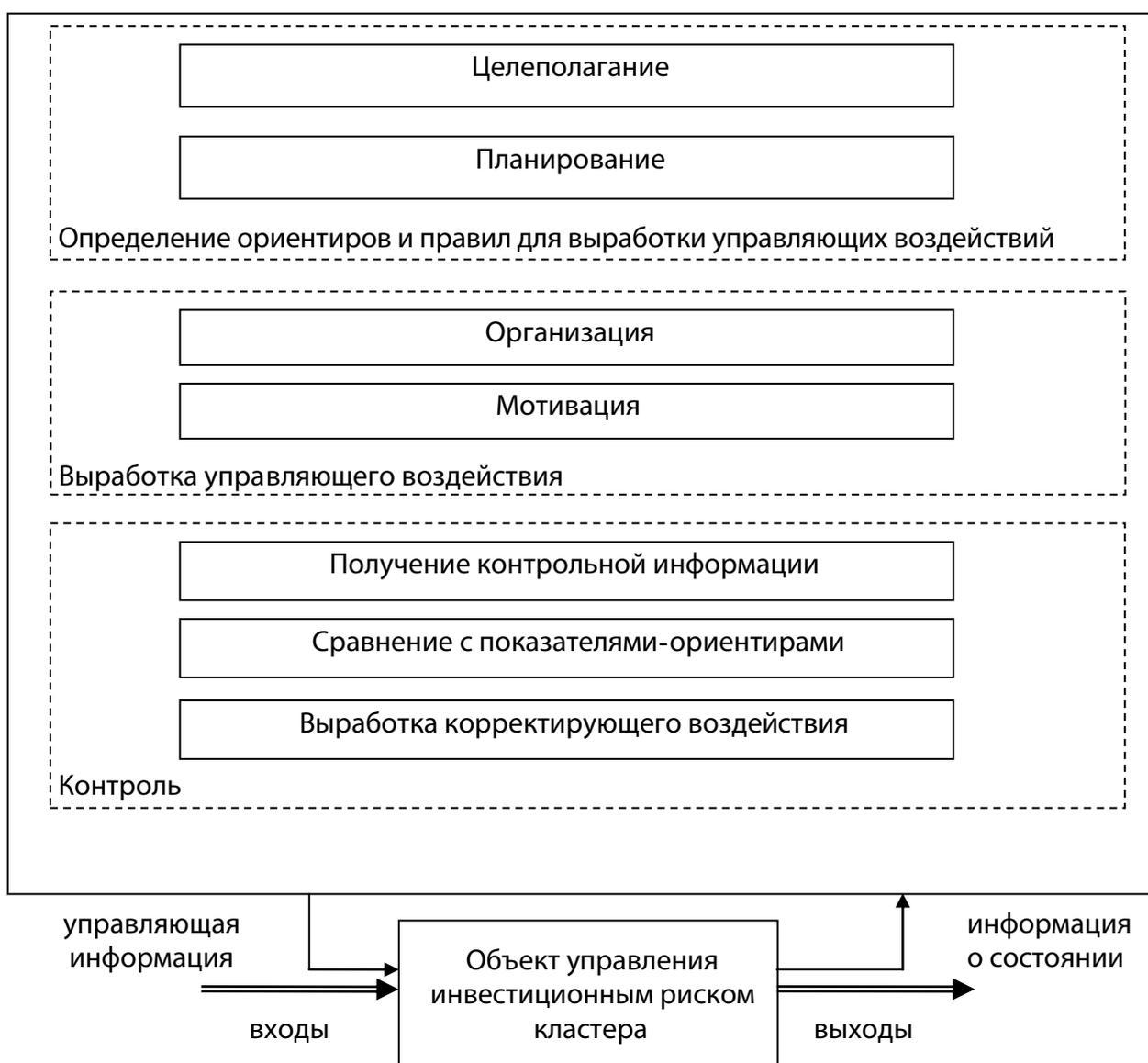


Рис. 1. Обобщенные функции субъекта управления инвестиционным риском кластерно-сетевой организации

ление о составляющих целей верхнего уровня и необходимой этапности их достижения, проконтролировать их непротиворечивость и принципиальную достижимость. Кроме того, цели обязательно должны соответствовать критерию измеримости для контроля их достижения и конкретности формулировки как самих целей, так и управляющих воздействий. При управлении инвестиционными рисками кластера и измеримость относительно желаемых рисков параметров достигается использованием системы оценок риска.

На основе системы целей осуществляется функция планирования. В процессе ее реализации определяется система мероприятий, необходимых для достижения целей управления инвестиционными рисками кластера, служащих узловыми контрольными точками, по которым выстраивается план и в дальнейшем, в процессе его реализации, производится контроль выполнения. Планирование реализует конкретизацию методов и способов достижения целей, в связи с чем представляется корректным их объединение в укрупненную функцию, служащую для определения ориентиров, которые будут изменять его текущее состояние.

После того, как выработаны ориентиры и методы управляющих воздействий на объект риска, необходимо их овестествление, которое реализуется в функциях организации и мотивации. В некотором смысле эти функции носят схожий характер, однако относятся к разному ресурсному обеспечению процесса управления. Если организация инвестиционного процесса предполагает, в первую очередь, работу с материальными, финансовыми и информационными ресурсами, то мотивация нацелена на трудовые и управленческие ресурсы. Роль мотивации весьма важна, так как работа по управлению инвестиционными рисками, как неоднократно отмечалось ранее, в существенной мере носит субъективный характер, а значит и качество всего процесса будет зависеть от мотивированности работников всех уровней, их заинтересованности в результате. Организация и мотивация синтезируют функцию выработки управляющего воздействия на объект инвестиционного риска, так как непосредственно влияют на него с целью изменения его параметров, имеют конкретную направленность и физическое

воплощение. Управление инвестиционными рисками кластерно-сетевой организации представляет собой не проект, а процесс, и в обязательном порядке должно осуществляться на основе принципа обратной связи. При этом, помимо непосредственно контрольной информации, субъект управления анализирует и информацию о состоянии внешней по отношению к объекту управления среды, которая также может менять состояние рискованных характеристик объекта вне зависимости от внутренних управляющих воздействий.

Функция контроля, как реализация принципа обратной связи, играет важную роль в управлении инвестиционными рисками в кластере. Субъект управления инвестиционным риском кластерно-сетевой организации производит выработку различий в желаемых и фактически достигнутых характеристиках объекта управления, их анализ, на основе которого осуществляется разработка корректирующего управляющего воздействия, призванного вернуть объект управления на требуемую траекторию движения к цели.

Таким образом, управление инвестиционными рисками кластерно-сетевой организации представляется необходимым рассматривать как практически направленный процесс выявления и оценки инвестиционных рисков, а также выбор методов и инструментов конкретизированного управления инвестиционным процессом для минимизации риска и получения дополнительного инвестиционного дохода.

Организация системы инвестиционного риск-менеджмента в кластере базируется на аккумулировании и распределении материальных и финансовых ресурсов, а также кадровой составляющей, и их интеграции в определенную составляющую кластера. Риск-менеджмент включает в себя:

- выработку цели риска и рискованных вложений капитала;
- определение вероятностей наступления событий;
- выявление степени и величины риска;
- анализ внешней среды;
- выбор стратегии управления риском и необходимых для данной стратегии приемов управления риском и методов его снижения;
- осуществление целенаправленного воздействия на риск [2].

В совокупности данные процессы представляют этапы организации инвестиционного риск-менеджмента. Реализация конкретных этапов и функций инвестиционного риск-менеджмента как практики управления инвестиционными рисками кластерно-сетевой организации осуществляется через систему управления.

Подробное рассмотрение системы управления инвестиционными рисками, реализованное на основании менеджмента, позволяет не только качественно определить всю систему, ее структуру, элементный состав, способы и наполнение их взаимодействия, а также их функции, но и сформулировать основные принципы ее функционирования:

— целенаправленность, имеющая два основных вектора — минимизацию риска и оптимизацию инвестиционного дохода;

— адаптивность, обеспечиваемая регулярным мониторингом уровня и масштабов инвестиционных рисков кластера;

— встраиваемость и непротиворечивость с остальными участниками кластера и функционирование её как подсистемы управления инвестиционным процессом кластерно-сетевой организации.

Таким образом, система управления инвестиционными рисками кластерно-сетевой организации выстраивается и функционирует на основании научных принципов организации систем управления любой природы, с учетом особенностей субъекта и объекта управления. Весьма важным ее элементом является система мониторинга информации о инвестиционных рисках каждой организации и предприятия-участника кластера, не только позволяющая вырабатывать и реализовывать своевременные и обоснованные решения в процессе управления, но и способствующая росту инвестиционной привлекательности

кластера за счет повышения прозрачности и открытости инвестиционной деятельности. Для повышения качества функционирования сущность и структура системы управления инвестиционными рисками должны органично дополняться совокупностью инструментов управления, сформированных с учетом основных детерминант как мезо-, так и макроэкономического развития. К числу такого рода инструментов (формирующих расчетно-аналитическую платформу описанной системы управления кластерными инвестиционными рисками) относится разработанная в настоящем исследовании система мониторинга информации о состоянии и динамике изменения структурно-параметрических характеристик объекта управления. К инструментальной части данной системы, образующей среду ее функционирования, относится экономико-институциональная инфраструктура управления инвестиционными рисками кластера, формируемая под воздействием общефедеральных и региональных детерминант.

Литература

1. Балдин К. В. Управление рисками. / К. В. Балдин, С. Н. Воробьев. — М.: ЮНИТИ-ДАНА, 2005.
2. Словарь по экономике и финансам [Электронный ресурс] / Глоссарий.ru. — Режим доступа: <http://slovari.yandex.ru>, свободный. — Загл. с экрана.
3. Тхакушинов Э. К. Системное управление инвестиционными рисками в регионе: теория, методология и инструментарий: дисс. на соиск. уч. степ. д.э.н. — Майкоп: МГТУ, 2007.
4. Портер М. Конкуренция. — СПб.–М.: Издательский дом «Вильямс», 2003. — 496 с.

Поступила в редакцию

10 сентября 2013 г.



Ольга Александровна Зеленская — кандидат экономических наук, доцент кафедры менеджмента Сочинского государственного университета. Автор ряда работ по проблемам инновационной деятельности и экономики промышленных предприятий.

Olga Aleksandrovna Zelenskaya — Ph.D., Candidate of Economics, docent at Management department of Sochi State University. Author's numerous works are dedicated to problems of innovative activities and production enterprises' economics.

385000, г. Майкоп, ул. А. Невского, д. 31-А
31-A A. Nevskogo st., 385000, Maikop, rep. Adygeya, Russia
Тел.: +7 (8772) 52-74-50; e-mail: zelen-vikto@rambler.ru



Али Тахир Кумбал — аспирант кафедры экономической теории и мировой экономики Майкопского государственного университета.

Ali Takhir Kumbal — postgraduate student at the Economic Theory and World Economy department of Maikop State University.

385000, г. Майкоп, ул. А. Невского, д. 31-А
31-A A. Nevskogo st., 385000, Maikop, rep. Adygeya, Russia
Тел.: +7 (962) 767-08-86; e-mail: Alitahir20002006@yahoo.fr
