

ОПЕРАЦИОННЫЙ АУДИТ КАК ИНСТРУМЕНТ МИНИМИЗАЦИИ РИСКОВ ПРИ ОСУЩЕСТВЛЕНИИ СТАНДАРТИЗАЦИИ КАЧЕСТВА УПРАВЛЕНИЯ ПРЕДПРИЯТИЕМ

П.В. Яневич

*Кафедра «Экономический анализ и качество», ГОУ ВПО «ТГТУ»;
pavel_yanevich@mail.ru*

Представлена членом редколлегии профессором Б.И. Герасимовым

Ключевые слова и фразы: венчурное финансирование; инвестиции; инновации; качество; операционный аудит; риски; рынок жилищно-коммунального хозяйства; стандарты.

Аннотация: Представлен операционный аудит как инструмент минимизации рисков, даны его определение и методика проведения. Рассмотрены понятия венчурного предприятия и венчурного финансирования как составной части государственной инновационной политики.

На современном этапе социально-экономических реформ проблемы стабилизации и повышения уровня и качества жизни населения стали центральными. От их решения во многом зависят направленность и темпы дальнейших преобразований. Повышается роль разносторонних исследований в области качества жизни как научной основы государственных мер, способствующих обеспечению наибольшей социальной эффективности экономических процессов.

Среди важнейших направлений социально-экономических преобразований в стране выделяется реформирование и развитие жилищной сферы, создающей необходимые условия для жизнедеятельности человека.

Формирование рынка ЖКХ должно быть ориентировано, прежде всего, на усиление конкуренции в этом секторе с целью снижения тарифов и затрат населения и бюджета при одновременном усилении контроля за исполнением своих обязательств всеми участниками рынка ЖКХ.

Государство и бизнес-сообщество прилагают значительные совместные усилия, чтобы сделать отрасль жилищного и коммунального хозяйства конкурентоспособной и инвестиционно привлекательной. Развитие и использование инвестиционных механизмов в жилищном и коммунальном комплексе являются одним из ключевых направлений.

Наиболее важным является формирование новых подходов в жилищно-коммунальном комплексе России в свете развития современных технологий. В свою очередь, данные процессы формирования – неотъемлемая часть государственной инновационной политики.

Государственная инновационная политика – это составная часть социально-экономической политики, которая выражает отношение государства к инновационной деятельности, определяет цели, направления, формы деятельности органов государственной власти РФ в области науки, техники и реализации достижений науки и техники (представляется в разрабатываемых Правительством Российской

Федерации концепции социально-экономического развития Российской Федерации на долгосрочную перспективу и программе социально-экономического развития Российской Федерации на среднесрочную перспективу).

Одним из инструментов государственной инновационной политики являются венчурные предприятия – относительно небольшие предприятия, занимающиеся прикладными научными исследованиями и разработками, проектно-конструкторской деятельностью, внедрением технических нововведений с неопределенным заранее доходом.

Основные особенности венчурного финансирования:

- 1) венчурный капитал направляется в малые высокотехнологичные компании, ориентированные на разработку и выпуск новой наукоемкой продукции;
- 2) венчурный капитал предоставляется новым высокотехнологичным компаниям на средний и длительный срок и не может быть изъят венчурным капиталистом по собственному желанию до завершения жизненного цикла компании;
- 3) венчурное финансирование предоставляется преимущественно компаниям с потенциальной возможностью роста, а не компаниям уже приносящим высокую прибыль;
- 4) венчурный капитал направляется на поддержание нетрадиционных (новых, а иногда и совершенно оригинальных) компаний, что, с одной стороны, повышает риск, а, с другой – увеличивает вероятность получения сверхвысоких прибылей.

Исходя из перечисленных особенностей венчурного финансирования, можно сделать вывод о том, что данная форма высокорискового инвестирования наиболее приемлема для инновационных предприятий жилищно-коммунального хозяйства.

На практике же никто и никогда не может дать стопроцентной гарантии, что развитие какой-либо конкретной компании приведет к положительным результатам, и венчурное предприятие в конце концов окажется высокорентабельным. Успешность реализации проекта зависит от многих факторов и условий, среди которых наиболее значимыми являются:

- 1) стоимость научных исследований и научно-конструкторских работ;
- 2) издержки производства;
- 3) издержки, связанные с маркетингом;
- 4) издержки, связанные со сбытом новой продукции;
- 5) складывающийся на рынке спрос на новую продукцию;
- 6) величина складывающейся на рынке цены на новый наукоемкий товар;
- 7) появление или отсутствие конкурентов в данном секторе рынка;
- 8) появление на рынке аналогичных наукоемких продуктов с лучшими потребительскими свойствами;
- 9) скорость морального устаревания наукоемкой продукции;
- 10) длительность бесприбыльного развития новой компании;
- 11) высокие издержки на информационное и патентное обеспечение научных разработок;
- 12) относительно большие расходы на управление, руководство и поддержку малых высокотехнологичных компаний;
- 13) ограниченность возможности уменьшить риски по сравнению с многоотраслевыми крупными компаниями и корпорациями;
- 14) трудности в получении крупных инвестиций для создания малых компаний;
- 15) значительная продолжительность жизненного цикла малых высокотехнологичных компаний.

Организационно процесс привлечения венчурного капитала построен следующим образом. Сначала оценивается общая привлекательность проекта, для чего венчурное предприятие предоставляет информацию о своих патентах, разработках, «ноу-хау» и эксклюзивных конкурентных преимуществах, а также финансовую отчетность, описание своей структурной и технологической организации, а также данные о владельцах и топ-менеджерах. Затем проводится анализ основного актива (патента, «ноу-хау», преимуществ), строится финансовая модель компании и производится ее инвестиционная оценка, которая берется за основу при переговорах с инвесторами, и осуществляется юридическое оформление основного актива. Одновременно готовятся все необходимые документы: информационный меморандум, презентации инвесторам и пакет юридической документации. При необходимости также проводится реструктуризация компании, направленная на повышение ее стоимости и прозрачности при сохранении оптимальной структуры собственности, денежных потоков и налогообложения.

Далее проводятся переговоры с широким кругом венчурных фондов, частных инвесторов и фондов прямых инвестиций и обеспечивается надлежащее представление им проекта и приемлемые условия финансирования. После того, как инвестором проведена детальная финансово-юридическая проверка компании и ее руководства и достигнуты окончательные договоренности относительно объема привлекаемых средств и доли новых акционеров, в компании обеспечивается заключение и юридическая корректность оформления всех основных договоров по сделке. После этого за оговоренное количество акций, облигаций, и/или других ценных бумаг (конвертируемых облигаций, опционов и т.д.) инвестор вкладывает деньги в компанию.

Для более детальной проработки и, как следствие, повышения качества данного процесса, а также минимизации отрицательного влияния вышеуказанных факторов, необходимо использование зачастую сложных и трудоемких, но эффективных инструментов координации и контроля за внедрением инвестиций. В качестве одного из таких инструментов может быть использован операционный аудит.

Операционный аудит – проверка любой части процедур и методов функционирования хозяйственной системы в целях оценки производительности и эффективности. По завершении аудита менеджеру даются рекомендации по совершенствованию операций.

Операционная эффективность может быть оценена во множестве различных областей. С помощью данного аудита специалист (аудитор) может оценить пригодность и достаточность информации, используемой при принятии решения. В операционном аудите проверки не ограничиваются бухгалтерским учетом. Они могут включать оценку организационной структуры, компьютерных операций, методов производства, маркетинга и любой другой области, в которой аудитор квалифицирован.

Главной задачей проведения операционного аудита в данном случае является стандартизация и оптимизация инвестиционных процессов, что свидетельствует об открытости и прозрачности правил и процедур организации для контрагентов, и, как результат, позволяет учесть самые разнообразные интересы и потребности.

Использование операционного аудита позволяет оценить уровень анализа рисков и степени внедрения соответствующих контрольных процедур, в том числе в области инновационных технологий.

По результатам аудита аудитор выпускает отчет, предназначенный не только для внутреннего пользования компанией-клиентом, но и для использования ее партнерами – в том числе потенциальными (инвесторами). Подобный отчет позволяет получить представление о наличии контрольной среды в компании и о

том, насколько адекватно компания оценивает риски и управляет ими, а также соответствуют ли ее действия лучшим мировым практикам.

Безусловно, существует методика ведения подобных проектов.

1. Любой операционный аудит начинается с фазы планирования, определяются сроки и ответственные специалисты, создается подробный план работы.

2. По результатам проведения первичного анализа происходит идентификация рисков, которая должна привлекать как можно больше участников: менеджеров проекта, заказчиков, пользователей, независимых специалистов. На данном этапе специалисты на основании собственного опыта уже могут сделать первые выводы о наличии тех или иных контрольных процедур.

3. Идентифицированные риски ранжируются по определенной шкале. Возможна как качественная, так и количественная оценка рисков. Качественный анализ рисков определяет степень важности риска и помогает выбрать способ реагирования на него. Количественная оценка определяет вероятность возникновения рисков и влияние последствий рисков на проект, что помогает верно принимать решения и избегать неопределенностей.

4. Проводится выявление существующих контрольных процедур, их описание, определение владельцев бизнес-процессов.

5. Идет подготовка к тестированию операционной эффективности существующих контрольных процедур. Делаются выводы о том, насколько существующие контроли покрывают идентифицированные риски, в противном случае формулируются дополнительные необходимые контрольные процедуры. Проводится анализ того, насколько эффективно функционируют внедренные контроли – аудиторы просматривают документацию, оценивают работу информационных систем и т. д.

6. По результатам такой проверки формируется отчет с рекомендациями для последующего устранения недостатков. Далее разрабатывается план внедрения рекомендаций.

Список литературы

1. Аньшин, В.М. Инвестиционный анализ / В.М. Аньшин. – М : Дело, 2002. – 280 с.
2. Баркер, А. Алхимия инноваций / А. Баркер. – М. : Вершина, 2004. – 224 с.
3. Богомолов, А.М. Внутренний аудит. Организация и методика проведения / А.М. Богомолов, Н.А. Голощапов. – М. : Экзамен, 1999. – 192 с.
4. Бясов, К.Т. Основные аспекты разработки инвестиционной стратегии организации / К.Т. Бясов // Финансовый менеджмент. – 2003. – № 4. – С. 21–25.
5. Данилевский Ю.А. Общий аудит, аудит бирж, внебюджетных фондов и инвестиционных институтов / Ю.А. Данилевский. – М. : Бухгалт. учет, 1996. – 144 с.
6. Дойль, П. Маркетинг-менеджмент и стратегии : пер. с англ. / П. Дойль. – СПб. : Питер, 2003. – 544 с.
7. Фатхутдинов, Р. Инновационный менеджмент / Р. Фатхутдинов. – СПб. : Питер, 2004. – 400 с.
8. Хагстрем, Р.Г. Путь Уоррена Баффета. Стратегии инвестиций величайшего в мире инвестора : пер с англ. / Р.Г. Хагстрем. – М. : ЛОРИ, 2000. – 223 с.
9. Чернов, В.А. Инвестиционная стратегия / В.А. Чернов. – М. : Юнити-Дана, 2003. – 158 с.

Operational Audit as Risk Minimization Tool in the Implementation of Venture Financing of Innovation Projects Introduced into Enterprises of Housing and Communal Sector

P.V. Yanevich

*Department "Economic Analysis and Quality", TSTU;
pavel_yanevich@mail.ru*

Key words and phrases: quality; market of housing and communal services; investment; innovation; risk; venture financing; operational audit; standards.

Abstract: The paper presents operational audit as a tool for minimizing risk, its definition and methods of implementation are given. The concepts of venture businesses and venture capital funding as part of the state innovation policy are studied.

Operationsaudit als Instrument der Minimisierung der Risiken bei der Verwirklichung der Venturenfinanzierung der in die Betriebe der Wohnungs- und Kommunalwirtschaft einführenden Innovationsprojekte

Zusammenfassung: Es ist das Operationsaudit als Instrument der Minimisierung der Risiken vorgelegt, es sind seine Definition und die Methodik der Durchführung angegeben. Es sind die Begriffe des Venturenbetriebes und der Venturenfinanzierung als Bestandteil der staatlichen Innovationspolitik betrachtet.

Audit opérationnel comme instrument de la minimisation des risques lors de la réalisation du financement de capital-risque des projets d'innovation implantés dans les entreprises de la législation de l'habitat

Résumé: Est présenté l'audit opérationnel comme instrument de la minimisation des risques, sont données ses caractéristiques et la méthode de la réalisation. Sont examinées les notions de l'entreprise de capital-risque et du financement de capital-risque comme partie intégrante de la politique d'innovation d'état.

Автор: *Яневич Павел Вадимович* – аспирант кафедры «Экономический анализ и качество», ГОУ ВПО «ТГТУ».

Рецензент: *Куликов Николай Иванович* – доктор экономических наук, профессор кафедры «Финансы и кредит», ГОУ ВПО «ТГТУ».
