

Грамадазнаўчыя навукі: *метадалогія, праблемы, перспектывы*

Штогоднік навуковых даследаванняў
кафедр грамадазнаўчых навук БДПУ

ВЫПУСК ПЕРШЫ

2001

Рэдакцыйная калегія:

А. А. Каваленя (галоўны рэдактар)
Л. М. Давыдзенка (намеснік галоўнага рэдактара)
П. В. Кікель
Н. І. Копысава
Н. В. Паўлава
А. У. Рагуля
В. І. Талкачоў
У. В. Тугай
А. С. Цернавы

Рэдактар: Н. І. Копысава

Тэхнічнае рэдагаванне і арыгінал-макет: Ж. І. Ратынская

Падпісана ў друк 12.02.2002. Фармац 70x108¹/₈. Папера афсетная. Друк афсетны.
Ум. друк. арк. 10,8. Ул.-выд. арк. 14,1. Тыраж 100 экз. Заказ 55.

Установа адукацыі

«Беларускі дзяржаўны педагагічны ўніверсітэт імя Максіма Танка»
Ліцэнзія ЛВ № 196 ад 04.02.98 г.

ВВЦ БДПУ. 220007, Мінск, вул. Магілёўская, 37.

Адрас рэдакцыі: 220007, Мінск, вул. Магілёўская, 37, пакой 124, тэл. 219-78-12

© БДПУ, 2001.

Змест

СЛОВА ДА ЧЫТАЧОЎ
 ТЭАРЭТЫКА-МЕТАДАЛАГІЧНАЯ КАНЦЭПЦЫЯ «ГРАМАДАЗНАЎСТВА
 Ў СІСТЭМЕ НЕПАРЫЎНАЙ ПЕДАГАГІЧНАЙ АДУКАЦЫІ
 РЭСПУБЛІКІ БЕЛАРУСЬ»

Гісторыя

Коваленя А. А., Тугай В. В.
 ИСТОРИЧЕСКОЕ САМОПОЗНАНИЕ – ВАЖНЕЙШЕЕ УСЛОВИЕ ФОРМИРОВАНИЯ
 ГРАЖДАНСКИХ КАЧЕСТВ УЧИТЕЛЯ XXI ВЕКА.....
Смехович Н. В.
 МЕТОДОЛОГИЯ ИСТОРИИ: ИССЛЕДОВАТЕЛЬСКИЕ ШКОЛЫ И НАПРАВЛЕНИЯ.....
Касовіч В. Ф.
 РАЗВІЦЦЕ СЕЛЬСКОЙ ГАСПАДАРКІ БЕЛАРУСІ Ў ДРУГОЙ ПАЛОВЕ XVIII – ПЕРШАЙ ПАЛОВЕ XIX ст. ...
Талкачоў В. І.
 ФАРМІРАВАННЕ БЕЛАРУСКАЙ НАЦЫЯНАЛЬНА-ДЗЯРЖАЎНАЙ ІДЭІ
 І БАРАЦЬБА ЗА ЯЕ РЭАЛІЗАЦЫЮ (СЯРЭДЗІНА XIX ст. – 1920 г.).....
Жьлінскі М. Г.
 ЭВАКУАЦЫЯ ДЗЯЦЕЙ З ТЭРЫТОРЫІ БЕЛАРУСІ Ў ПАЧАТКУ ВЯЛІКАЙ
 АЙЧЫННАЙ ВАЙНЫ.....

Філасофія

Блихарж Р. И.
 ФИЛОСОФСКО-МИРОВОЗЗРЕНЧЕСКАЯ КУЛЬТУРА МЫШЛЕНИЯ.....
Гайдадымов Е. Б.
 ПРАВА ЧЕЛОВЕКА В СИСТЕМЕ СОЦИАЛЬНО-ГУМАНИТАРНЫХ ЗНАНИЙ.....
Жукова С. П.
 ПРОБЛЕМА ЦЕЛОСТНОСТИ ЧЕЛОВЕКА В СОВРЕМЕННОМ МИРЕ
 И ФИЛОСОФСКАЯ АНТРОПОЛОГИЯ Э. ФРОММА.....
 ✓ *Кузнецов А. В.*
 ВЕЛИКИЕ ПРОЕКТЫ МОДЕРНИЗАЦИИ И СОВРЕМЕННОСТЬ.....
 ✓ *Кузнецов В. В.*
 ИСТОКИ РАДИКАЛЬНЫХ И КОНСЕРВАТИВНЫХ ТЕНДЕНЦИЙ В ХРИСТИАНСТВЕ.....

Паліталогія

Опимах Н. А., Бенеш А. Е.
 СОЦИОЛОГИЯ ОБРАЗОВАНИЯ.....
 ✓ *Зенченко В. А., Павлова Н. В.*
 К ПРОБЛЕМЕ СОЦИАЛИЗАЦИИ МОЛОДОГО ПОКОЛЕНИЯ В РЕСПУБЛИКЕ БЕЛАРУСЬ.....
 ✓ *Лофе Э. Р.*
 САЦЫЯЛЬНА-ПАЛІТЫЧНЫЯ АСПЕКТЫ ДЗЯРЖАЎНАГА СУВЕРЭНІТЭТУ РЭСПУБЛІКІ БЕЛАРУСЬ.....
Симановский С. И.
 ПРАВА ЧЕЛОВЕКА В СИСТЕМЕ ОБРАЗОВАНИЯ РЕСПУБЛИКИ БЕЛАРУСЬ.....

Эканоміка

Благуш И. С.
 ИННОВАЦИИ КАК ФАКТОР РАСШИРЕНИЯ ИНВЕСТИЦИОННЫХ ВОЗМОЖНОСТЕЙ
 ПЕРЕХОДНОЙ ЭКОНОМИКИ.....
Давыденко Л. Н., Вертинская Н. Р.
 МЕХАНИЗМ ФИНАНСОВЫХ РИСКОВ В СИСТЕМЕ МАЛОГО БИЗНЕСА РЕСПУБЛИКИ БЕЛАРУСЬ.....
Кетрис О. Ф.
 КРЕДИТНАЯ ПОЛИТИКА КОММЕРЧЕСКИХ БАНКОВ И ПУТИ ЕЕ РАЗВИТИЯ
 В РЕСПУБЛИКЕ БЕЛАРУСЬ.....

Культуралогія

Рагуля А. У.
 БЕЛАРУСКАЯ КУЛЬТУРА Ў ЕЎРАПЕЙСКИМ КАНТЭКСЦЕ.....
Івеченко В. Н.
 ДРАМАТУРГ КАК СУБЬЕКТ ТЕАТРАЛЬНОГО ПРОЦЕССА.....
Копысава Н. І.
 ЭКАЛАГІЧНАЯ НАКІРАВАНАСЦЬ БЕЛАРУСКАГА ПЕДАГАГІЧНАГА ДРУКУ 20-х гг. XX ст.....
Сухоцкая Т. Ф.
 У РОЗНЫХ ЖАНРАВЫХ МАДЫФІКАЦЫЯХ (ДА ПРАБЛЕМЫ ТЫПАЛОГІІ
 ЖАНРАВАЙ ФОРМЫ АНТЫУТОПІІ).....
 ✓ *Шамак А. А.*
 ВАЕННАЯ І ФІЗІЧНАЯ КУЛЬТУРА ЯК ФАКТАРЫ ФАРМІРАВАННЯ
 МЕНТАЛІТЭТУ БЕЛАРУСКАЙ ШЛЯХТЫ.....

УДК 332.012.23(476)

*Л. Н. Давыденко,
Н. Р. Вертинская*

Механизм финансовых рисков в системе малого бизнеса Республики Беларусь

Трансформация хозяйственного комплекса Республики Беларусь осуществляется с целью повышения экономической эффективности субъектов хозяйствования, поиска собственника, который будет вкладывать средства в развитие и модернизацию производства и обеспечивает его прибыльное функционирование. В достижении этой цели значительное место принадлежит системе малого бизнеса.

Успех в мире бизнеса решающим образом зависит от оптимальности выбранной стратегии развития среднего и мелкого предпринимательства. Именно малые предприятия, не требующие крупных стартовых инвестиций и гарантирующие высокую скорость оборота ресурсов, способны наиболее быстро и экономно решить проблемы реструктуризации экономики, формирования и насыщения рынка потребительскими товарами и услугами в условиях ограниченности финансовых ресурсов.

Определение и статус малого (small company) и среднего (medium-sized



ВЕРТИНСКАЯ Наталья Рышардовна, аспирантка БГУ. Занимается проблемами рисков в предпринимательской деятельности.

ДАВЫДЕНКО Леонид Николаевич, доктор экономических наук, профессор. Исследует проблемы аграрно-промышленной кооперации, инновационных процессов, государственного регулирования социально-экономических отношений.

company) бизнеса достаточно близки во всем мире. Общее в них – субъекты такого бизнеса – не превышают определенного размера (по сумме валовых активов, обороту и численности), а также имеют право на упрощенную отчетность. В нашей республике и на Западе масштабы хозяйственной деятельности разные. То, что у нас понимают под «малым» – это, скорее, «микробизнес» – предприятие из одного-трех человек, которым достаточно одного «персонального» компьютера как средства личной работы.

Размер и сложность деятельности малых предприятий должны быть сопоставимы с их зарубежными аналогами, с которыми они могут конкурировать на

рынке по всем параметрам, включая уровень управления компанией.

Другое отличие «малого» бизнеса во всем мире – это сильная зависимость его успешности от личности владельца предприятия, который, как правило, непосредственно участвует в управлении ею, отдает бизнесу все свободное время.

Выдвинутый в начале XX в. тезис о том, что не только жажда денег движет предпринимателем, подтверждается и в наше время современными исследованиями. Но в то же время имеются существенные отличия в подходе к бизнесу на Беларуси и на Западе.

На Западе бизнес признано считать как профессиональный долг, особые обязательства перед выполняемым делом и, тем самым, перед обществом в целом.

В Беларуси предпринимательство удовлетворяет потребность к самовыражению и творчеству части людей, реализации стремления к свободе деятельности и свободе личного «влияния на ситуацию» на своем предприятии, на рынке.

Западный предприниматель – это в первую очередь педантичный, добросовестный руководитель, ведущий свою бухгалтерию. В нашей республике предприниматель – человек творческого поиска, риск деятельности которого очень велик. Деловые качества нашего предпринимателя связаны с деятельностью в кризисной переходной экономике, периодом «первоначального накопления», освоения незанятых ниш рынка, борьбы за «не упущенные возможности». Люди такого типа хорошо действуют в экстремальных условиях и неповоротли-

вы в спокойной обстановке. В то же время неумение профессионально вести бизнес в относительно нормальных условиях становится их «ахиллесовой» пятой. Преодолев самый сложный этап в жизни бизнеса, первоначальное накопление и развертывание, через год-полтора «нормальной» жизни многие предприятия становятся финансово неустойчивыми и разоряются.

Это связано с тем, что, достигнув определенного уровня развития, все предприятия неизбежно должны перейти в такое состояние, когда бизнес ведется по стандартным правилам и ориентирован не только на героев, но и на обыкновенных людей, приученных строго соблюдать определенные регламенты и процедуры, выполнять все необходимые правила.

Что могут дать экономическая теория и менеджмент владельцу малого предприятия, который уже работает в малом бизнесе и является ее главным менеджером?

Во-первых, его предприятие начинает работать более стабильно и предсказуемо. Бизнес перестает быть «заложником» конкретного персонала, становится воспроизводимым и способным на расширение.

Во-вторых, при этом создаются предпосылки (после передачи управления менеджерам) для проникновения и удержания новых рыночных ниш. Свои усилия направляются на творческое развитие других проектов.

В-третьих, успешно действующее предприятие можно продать, оно приобретает реальную стоимость именно как бизнес, а не сумма материальных активов, эффективное управление которыми неотделимо от самого предпринимателя.

В России до революции существовало 5–6 миллионов малых предприятий, а по нынешней статистике всего 870 тысяч. Примерно такая же картина и в других странах СНГ, включая Республику Беларусь.

Для предпринимателей той части малого бизнеса, которые уже достигли ощутимых успехов в своей области, актуальна задача опоры на экономическую теорию, переход к профессиональному управлению, опирающемуся на процедуры, а не только на личный опыт и коллективный героизм.

Это тем более необходимо в связи с тем, что, в отличие от времен советской экономики, предприятия и предприниматели сталкиваются в повседневной деятельности со множеством ситуаций, вызывающих риски различного рода. Значительное количество белорусских предприятий являются убыточными, ряд частных фирм и предпринимателей не прошли общереспубликанскую перерегистрацию. Все это свидетельствует о высокой степени риска работы реформируемой экономики. В связи с этим важным для современной жизни является исследование рисков в экономике, в системе малого бизнеса, предпринимательской сфере, там, где человек добывает средства к существованию.

Изложение и систематизация финансовых рисков, изучение их природы, оценка, прогнозирование – все это дает возможность избежать многих проблем в процессе предпринимательской деятельности.

Понятие риска используется в ряде наук. Право рассматривает риск в связи с его правомерностью. Теория катастроф принимает данный термин

для описания аварий и стихийных бедствий. Исследования по анализу риска можно найти в литературе по психологии, медицине, философии. В каждой из них изучение риска основывается на предмете исследования данной науки и, естественно, опирается на собственные подходы и методы. Такое разнообразие направлений исследования риска объясняется многоаспектностью этого явления.

В отечественной экономической науке по существу отсутствуют общепризнанные теоретические положения о риске как таковом и о финансовом риске в частности, фактически не разработаны методы оценки риска применительно к тем или иным производственным ситуациям и видам предпринимательской деятельности, отсутствуют рекомендации о путях и способах уменьшения и предотвращения риска.

Зарубежный опыт, несомненно, важен, но применять его стоит осторожно, с учетом особенностей экономической ситуации в нашей республике. Надо заметить, что среди исследователей данной проблемы нет единого мнения относительно определения предпринимательского риска.

Анализ многочисленных определений риска позволяет выявить основные моменты, которые являются характеристиками для таких рискованных ситуаций, как:

- ◇ случайный характер события, который определяет, какой из возможных исходов реализуется на практике;
- ◇ наличие альтернативных решений;
- ◇ известны или можно определить вероятности исходов и ожидаемые результаты;

◇ вероятность возникновения убытков;

◇ вероятность получения дополнительной прибыли.

Таким образом, категорию «риск» можно определить как *опасность потенциально возможной, вероятной потери ресурсов или недополучения доходов по сравнению с вариантом, который рассчитан на рациональное использование ресурсов в данном виде предпринимательской деятельности*. Другими словами, риск – это *угроза того, что предприниматель понесет потери в виде дополнительных расходов или получит доходы ниже тех, на которые он рассчитывал*.

Однако риск – это не только нежелательные результаты принятых решений. При определенных вариантах предпринимательских проектов существует не только опасность не достичь намеченного результата, но и вероятность превысить ожидаемую прибыль. В этом и заключается предпринимательский риск, который характеризуется сочетанием возможности достижения как нежелательных, так и более чем желательных результатов.

Рассмотрев вопрос о самом понятии риска, необходимо затронуть вопрос о функции риска. В экономической литературе выделяются такие функции риска, как инновационная, регулятивная, защитная, аналитическая.

Инновационную функцию предпринимательский риск выполняет, стимулируя поиск нетрадиционных решений проблем, стоящих перед предприятием. Анализ зарубежной литературы показывает, что в международной хозяйственной практике

накоплен положительный опыт инновационного рискованного хозяйствования. Многие фирмы добиваются успеха, становятся конкурентноспособными на основе инновационной экономической деятельности, связанной с рисками. Рисковые решения, рискованый тип хозяйствования приводят к более эффективному производству, от которого выигрывают и предприниматели, и потребители, и экономика в целом. Здесь речь идет о вопросе взаимосвязи понятий «риск» и «венчурный бизнес».

Регулятивная функция имеет противоречивый характер и выступает в двух формах: конструктивной и деструктивной. Риск предпринимателя, как правило, ориентирован на получение значимых результатов нетрадиционными способами. Тем самым он позволяет преодолевать консерватизм, догматизм, косность, психологические барьеры, препятствующие перспективным нововведениям.

В этом проявляется конструктивная форма регулятивной функции предпринимательского риска.

Однако риск может стать проявлением авантюризма, субъективизма, если решение принимается в условиях неполной информации, без должного учета закономерностей развития явления. В этом случае риск выступает в качестве дестабилизирующего фактора. Следовательно, хотя риск и «благородное дело», но не любые решения целесообразно реализовывать на практике, они должны быть обоснованными, иметь взвешенный, разумный характер.

В связи с изложенным возникает вопрос: что такое «разумный риск»?

Наиболее удачным является определение К. Татеиси. В работе «Вечный дух предпринимательства» он пишет: «Когда дело доходило до принятия решений, то я лично всегда придерживался “правила 70/30”. Скажем, вносится предложение о создании новой отрасли производства: если я на 70% уверен в успехе дела, то даю свое согласие. Оставшиеся 30% сомнений станут стимулятором для рассмотрения мер, которые следует принять в случае неудачи. Это и называется “разумным риском”». Однако К. Татеиси считает, что в некоторых случаях «правило 70/30» ограничивает свободу действия предпринимателей и иногда разумнее использовать «правило 30/70».

Защитная функция риска проявляется в том, что если для предпринимателя риск – естественное состояние, то нормальным должно быть и терпимое отношение к неудачам. Инициативным, предприимчивым хозяйственникам нужна социальная защита, правовые, политические и экономические гарантии, исключающие в случае неудачи наказание и стимулирующие оправданный риск.

Чтобы решиться на риск, предприниматель должен быть уверен, что возможная ошибка не может скомпрометировать ни его дело, ни его имидж. Вероятность ошибки следует расценивать как неотъемлемый атрибут самостоятельности, а не как следствие профессиональной несостоятельности. Имеется в виду ошибка, которая оказывается таковой вследствие не оправдавшего себя, хотя и рассчитанного риска.

Аналитическая функция предпринимательского риска связана с тем, что наличие риска предполагает необходимость выбора одного из возможных вариантов решений, в связи с чем предприниматель в процессе принятия решения анализирует все возможные альтернативы, выбирая наиболее рентабельные и наименее рискованные. В зависимости от конкретного содержания ситуации риска альтернативность обладает различной степенью сложности и разрешается различными способами. В простых ситуациях, например при заключении договора поставки сырья, предприниматель опирается, как правило, на интуицию и прошлый опыт. Но при оптимальном решении той или иной сложной производственной задачи, например принятии решения о вложении инвестиций, необходимо использовать специальные методы анализа.

Рассматривая функции предпринимательского риска, еще раз подчеркнем, что, несмотря на значительный потенциал потерь, который несет в себе риск, он является и источником возможной прибыли. В этой связи основная задача предпринимателя не отказ от риска вообще, а выборы решений, связанных с минимизацией риска на основе объективных критериев.

В определенной степени чувствительность к риску у предпринимательской фирмы, имеющей большой капитал или выпускающей многономенклатурную продукцию, будет ниже, чем у небольшой фирмы. Но, с другой стороны, небольшая коммерческая организация является более гибкой и мобильной при изменении рыночной ситуации.

Финансовая деятельность предприятия во всех ее проявлениях сопряжена с многочисленными рисками, степень влияния которых на результаты этой деятельности существенно возрастает с переходом к рыночной экономике.

Риски, сопровождающие эту деятельность, выделяют в особую группу финансовых рисков, играющих наиболее значимую роль в общем «портфеле рисков» предприятия.

Финансовые риски – это спекулятивные риски. Инвестор, осуществляя венчурное вложение капитала, заранее знает, что для него возможны только два вида результатов: доход или убыток. Особенностью финансового риска является вероятность наступления ущерба в результате проведения каких-либо операций в финансово-кредитной и биржевой сферах, совершения операций с фондовыми ценными бумагами, т. е. риска, который вытекает из природы этих операций. К финансовым рискам относятся кредитный риск, процентный риск, валютный риск, риск упущенной финансовой выгоды.

Инвестированию капитала всегда сопутствует выбор вариантов инве-

стирования в риск. Выбор различных вариантов вложения капитала часто связан со значительной неопределенностью. Например, заемщик берет ссуду, возврат которой он будет производить из будущих доходов. Однако сами эти доходы ему неизвестны. Вполне возможен случай, что будущих доходов может и не хватить для возврата ссуды. В инвестировании капитала также приходится идти на определенный риск, то есть выбирать ту или иную степень риска. Например, инвестор должен решить, куда ему следует вложить капитал: на счет в банк, где риск небольшой, но и доходы небольшие, или в более рискованное, незначительно доходное мероприятие (селенговые операции, венчурное инвестирование, покупка акций). Для решения этой задачи необходимо количественно определить величину финансового риска и сравнить степень риска альтернативных вариантов.

Финансовый риск является одной из наиболее сложных категорий, связанных с осуществлением хозяйственной деятельности, которой присущи следующие характеристики (рис. 1).

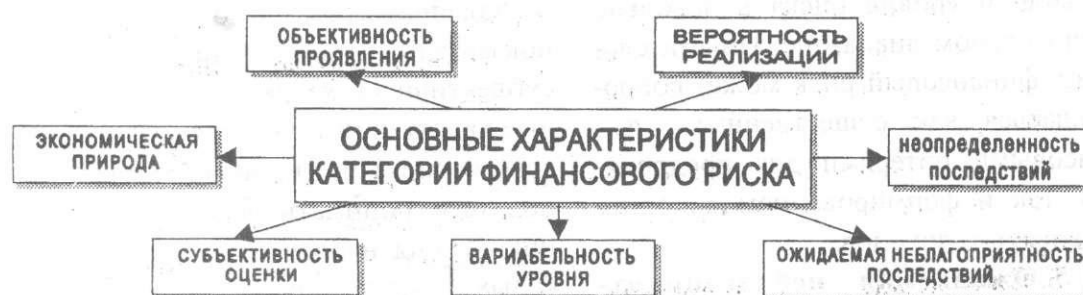


Рис. 1. Основные характеристики категории финансового риска

1. Экономическая природа. Финансовый риск проявляется в сфере экономической деятельности предприятия, прямо связан с формированием его прибыли и характеризуется возможными экономическими его потерями в процессе осуществления финансовой деятельности.

2. Объективность проявления. Финансовый риск является объективным явлением в функционировании любого предприятия; он сопровождает практически все виды финансовых операций и все направления его финансовой деятельности. Хотя ряд параметров финансового риска зависит от субъективных управленческих решений, объективная природа его проявления остается неизменной.

3. Вероятность реализации. Вероятность категории финансового риска проявляется в том, что рисковое событие может произойти, а может и не произойти в процессе осуществления финансовой деятельности предприятия.

4. Неопределенность последствий. Эта характеристика финансового риска определяется недетерминированностью его финансовых результатов, в первую очередь уровня доходности осуществляемых финансовых операций. Ожидаемый уровень результативности финансовых операций может колебаться в зависимости от вида и уровня риска в довольно значительном диапазоне. Иными словами, финансовый риск может сопровождаться как существенными финансовыми потерями для предприятия, так и формированием дополнительных его доходов.

5. Ожидаемая неблагоприятность последствий проявления

финансового риска может характеризоваться как негативными, так и позитивными показателями результативности финансовой деятельности. Это связано с тем, что ряд крайне негативных последствий финансового риска определяют потерю не только дохода, но и капитала предприятия, что приводит его к банкротству (т. е. к необратимым негативным последствиям для его деятельности).

6. Вариабельность уровня финансового риска, присущего той или иной финансовой операции или определенному виду финансовой деятельности предприятия не является неизменным. Прежде всего он существенно варьирует во времени, т. к. фактор времени оказывает самостоятельное воздействие на уровень финансового риска, проявляемое через уровень ликвидности вкладываемых финансовых средств, неопределенность движения ставки ссудного процента на финансовом рынке и т. п. Кроме того, показатель уровня финансового риска значительно варьирует под воздействием многочисленных объективных и субъективных факторов, которые находятся в постоянной динамике.

7. Субъективность оценки. Несмотря на объективную природу финансового риска как экономического явления, основной оценочный его показатель – уровень риска – носит субъективный характер. Рассмотренные характеристики категории финансового риска предприятий позволяют под ним понимать вероятность возникновения неблагоприятных финансовых последствий в форме потери дохода или капитала в ситуации

неопределенности условий осуществления его финансовой деятельности.

Роль малого бизнеса в переходной экономике трудно переоценить. Это ее «фундамент», который связывает воедино все звенья экономики, своего рода «соединительная ткань», которая не допускает формирования «лоскутной экономики», где изобилие одного вида продукции соседствует с дефицитом и отсутствием других видов. Благодаря невысоким ценам, гибкости структуры, низким издержкам производства малый бизнес постоянно поддерживает конкурентную среду, которая является главным условием рыночной экономики. Хотя, нередко, жесткая конкуренция оказывается губительной для некоторых фирм.

Любая предпринимательская деятельность, как известно, связана с неожиданностями, степень которых зависит от способности предпринимателя прогнозировать политическую и экономическую ситуацию, рассчитывать финансовую окупаемость проекта, выбирать партнеров для своей деятельности, быстро реагировать на изменения рынка и принимать эффективные управленческие решения. Однако предусмотреть все неожиданности, сопутствующие предпринимательской деятельности, как правило, невозможно, поэтому проблема рисков для предпринимателя столь важна.

Для малого бизнеса Республики Беларусь характерны два вида финансовых рисков: связанных с покупательной способностью денег;

♦ риски, связанные с вложением капитала.

Риски возникают в результате воздействия следующих факторов:

♦ сдерживание роста заработной платы в результате инфляции;

♦ нестабильность валютного рынка;

♦ жесткая экономическая политика государства в отношении малого бизнеса;

♦ политическая нестабильность и др.

Анализ рисков требует значительных временных затрат, а все существующие методики достаточно сложны. Кроме того, они, как правило, не учитывают экономические конъюнктурные колебания (резкий подъем валютного курса, к примеру, может привести к банкротству малых фирм из-за невозможности диверсификации рисков внутри фирмы и способности быстро реагировать в экстремальных условиях). Для малого же бизнеса необходима краткая и доступная методика, чтобы она использовалась любым частным лицом без специального образования в этой сфере.

РЕПОЗИТОРИЙ БГПУ