Власов А. В.

*кандидат экономических наук,
Российская академия предпринимательства,
доцент кафедры «Финансы, кредит и страхование»
e-mail: a.vlasov@suomi24.fi*

Особенности управления рисками при реализации инвестиционного проекта

В статье рассматриваются особенности управления рисками в современных условиях. В условиях турбулентности российской экономики и оттока капитала из страны, а также «бегства» иностранных инвесторов перед государственными органами стоит ключевая задача по созданию благоприятной среды по развитию инновационных проектов.

Ключевые слова: *риск, экономика, инновационный характер развития, модернизация, оценка эффективности, инновационные процессы в регионах.*

Vlasov A. V.

*PhD (Economics), associate Professor of «Finance, credit and insurance»
Russian Academy of Entrepreneurship.*

Specificity of the refinancing of mortgage loans in Russia and conceptual approaches to them

The article considers the peculiarities of risk management in modern conditions. In the turbulence of the Russian economy and capital flight from the country, as well as the «flight» of foreign investors to the state authorities is a key task in creating a favorable environment for the development of innovative projects.

Keywords: *risk, economy, innovative development, modernization, performance evaluation, innovation processes in the regions.*

Экономика России за последние годы претерпела существенные изменения, она стала более стабильной и открытой, это подтверждают и ведущие рейтинговые агентства и макроэкономические показатели страны, однако проблемы в различных отраслях все равно еще продолжают существовать.

Любая коммерческая деятельность, связанная с управлением, как правило, имеет разной степени рисковый характер.

Риск – испано-португальское слово, обозначающее подводную скалу, которая может возникнуть и нанести ущерб.

Риск проекта – комплекс возможных обстоятельств, которые могут стать причиной снижения эффективности (доходности) проекта или его полной неосуществимости. По своей природе риск – это некоторое вероятностное событие, которое может случиться, и связано с неопределенностью.

Риск можно «измерять», есть возможные исходы событий и вероятности их осуществления. Полная неопределенность присутствует, когда оценка вероятностей не представляется возможной. Управление рисками (риск-менеджмент) – последовательность действий, позволяющая соблюдать разумные сочетания рисков и выгод проектов. Цель управления рисками – снижение рисков проекта ¹.

Риски возникают по следующим причинам:

- Недостаток информации.
- Наличие элементов случайности (непредсказуемости).
- Сознательное противодействие со стороны внутренней и внешней среды проекта (конкурентов, сотрудников, властей, подрядчиков и т. д.).

Термин «риск» – это экономическая категория, которая характеризуется состоянием неопределенности в отношениях связанных с реализации того или иного производства (проекта).

Размер потерь предприятия представляет собой «цену данного риска», а успех (прибыль) – «плата за риск».

С точки зрения экономики, при возникновении риска возможны три результата:

1. Отрицательный, при данном результате наблюдается ущерб (экономический, репутационный).
2. «Нулевой».
3. Положительный, в результате, которого ущерба нет, есть только прибыль (т.е. выигрыш).

В практике современного управления выделяют следующие характеристики риска:

1. Правомерность риска – т.е. его вероятность находится в пределах заданного (определенного уровня).
2. Приемленость риска – вероятность потерь инвестиций (части инвестиций).
3. Степень риска – выделяют четыре степени: высокую, среднюю, низкую, нулевую.

¹ Балабанова А.В. Дискуссионные вопросы современной теории и практики экономического роста. Ученые записки Российской Академии предпринимательства. 2008. – № XIII. – С. 6–18.

4. Уровень риска — определяется отношением величины ущерба к затратам на реализацию и подготовку риск-решения.

5. Вероятность риска — измеряется в пределах от 0 до 1. В общем, каждый вид риска имеет верхние и нижние границы вероятности².

В конце 2014 — начало 2015 года обвальная девальвация рубля, ускоряющаяся инфляция, падение фондовых рынков, бегство капитала из страны и неопределенность перспектив экономики вызвали настоящий шок у населения и бизнеса и серьезно дезориентировали иностранных инвесторов.

На данный момент рынки и бизнес-сообщество начинают постепенно адаптироваться к новой экономической реальности, но и в I квартале 2015 г. ключевыми факторами для российского рынка по-прежнему останутся цены на нефть, курс рубля и процентные ставки, влияние западных санкций и развитие политической ситуации как на Донбассе, так и Украине в целом.

В сложившейся практике риски могут быть связаны с различными факторами: экономическими, техническими, юридическими, политическими, экологическими. Как правило, данные риски не пугают тех или иных инвесторов, однако инвесторы всячески стараются минимизировать последствия появления данных обстоятельств.

В современных экономических условиях государственное регулирование инновационной деятельности должно осуществляться в рамках государственных программ.

Стратегическое управление инновационных проектов является ключевой задачей и состоит в решении следующих вопросов, таких как: вопросы планирования, вопросы реализации инновационных проектов.

В классическом понимании инновационная деятельность это процесс предвидения изменений в экономической ситуации страны и поиск решений, которые будут способствовать устойчивому развитию предприятия.

Главная задача сейчас перед инвестором, это своевременно выявить риски, относящиеся к проекту, и выполнить ряд процедур, которые помогут их избежать. И в этом процессе важную роль играет своевременно привлеченный специалист (экономист, юрист, технолог) в чьи задачи входит выявить риски и найти способ (решения) по их минимизации (или ликвидации последствий).

² Кушнир А.М. Управление рисками инновационных проектов: системный подход. Вестник Московского университета им. С.Ю. Витте. Серия 1: Экономика и управление. — 2012. — № 1 (1). — С. 65–71.

На начальном этапе проектирования и строительства объекта очень важно правильно выстроить отношения между всеми участниками проекта – региональными или муниципальными властями, инвесторами, застройщиками, техническим заказчиком, управляющей компанией и т.д. При грамотном управлении существует вероятность снижения вероятности появления тех или иных неблагоприятных последствий и в тоже время политические риски на практике становятся непреодолимыми препятствиями для реализации различных инвестиционных проектов при отсутствии какого-либо нарушения своих обязательств как с одной, так и с другой стороны³.

К сожалению, российское законодательство об инвестиционной деятельности носит скорее декларативный характер и не обеспечивает в полной мере защиту инвестиций и гарантии возврата денежных средств со стороны государства в случаях изменений законодательства.

Политические риски на практике всегда выше, когда участие государства в проекте больше, чем просто выдача необходимых документов и разрешений, а именно: когда проект реализуется с использованием денежных средств финансируемых из бюджета.

Если говорить об экономической ситуации в целом, то, следует отметить, что государство стремится сделать инвестиционный климат более привлекательным для инвесторов, однако в первую очередь необходимо существенным образом до усовершенствовать законодательство для того, чтобы гарантии инвесторам со стороны государства и механизм защиты инвестиций стали фактически работающими, а не носили декларативный характер.

Следует отметить, что, уже много было попыток со стороны государства об упрощении различных механизмов для развития бизнеса. На практике же необходимо существенно доработать и в некоторых случаях упрощать различные процедуры, предусмотренные законодательством (например: снизить количество согласований для застройки территории). Российская Федерация до сих пор остается во второй сотне в рейтинге «Doing business-2012» Всемирного Банка, и это не случайно⁴.

³ Репкина О.Б., Брыксин А.Ю. Проблемы классификаций рисков // Ученые записки Российской Академии предпринимательства. – 2012. – № 33. – С. 125–132.

⁴ Мордовцев А.Ю., Лисицын В.В., Гарутин М.В., Тыртышный А.А., Коновалова Е.А., Понаморенко В.Е., Садыкова Т.К., Гаврилин Г.Г., Помазкова С.И., Пятков Д.В., Климентов В.Л., Коровяковский Д.Г., Гребенкин П.И., Котик М.Ю., Никитова А.В., Решетняк И.В. Актуальные проблемы становления альтернативной процедуры урегулирования споров с участием посредника (процедуры медиации) в Российской Федерации: Коллективная монография. – Санкт-Петербург, 2012.

Государственным органам необходимо реально проводить комплекс мероприятий по улучшению инвестиционного климата в стране.

В настоящее время Россия все равно продолжает оставаться интересной для международного бизнеса даже из-за того, что в первую очередь является колоссальным рынком сбыта, в тоже время именно в России можно получить повышенную прибыль за короткий период.

В заключение следует отметить, что эффект от внедрения процедур управления рисками в 2, а порой и 3 раза превышает и оправдывает затраты на разработку специальных антикризисных мероприятий. Построение эффективных элементов и процедур системы управления рисками инвестиционного проекта позволяет обеспечить своевременное реагирование на рискованные ситуации, а также добиться снижения отклонений фактических показателей эффективности от запланированных в начале старта проекта.

Используемые источники

1. Балабанова А.В. Дискуссионные вопросы современной теории и практики экономического роста // Ученые записки Российской Академии предпринимательства. – 2008. – Вып. XIII. – С. 6–18.
2. Власов А.В., Лебедева О.И. Развитие региональной жилищной политики посредством комплексных методов оценки земельных участков (на примере Ярославской области) // Ученые записки Российской Академии предпринимательства. – 2014. – № 39. – С. 152–161.
3. Власов А.В., Романов М.Ю. Повышение эффективности управления и использования собственных финансовых ресурсов на предприятиях промышленности. В сборнике: Теоретические и прикладные вопросы науки и образования сборник научных трудов по материалам Международной научно-практической конференции: в 5-и частях. – 2013. – С. 17–24.
4. Власов А.В., Паньшин А.И. Лизинг как эффективный инструмент развития корпоративной предпринимательской среды в современных условиях // Экономика и управление: анализ тенденций и перспективы развития. – 2013. – № 7-2. – С. 171–182.
5. Репкина О.Б., Брыксин А.Ю. Проблемы классификаций рисков // Ученые записки Российской Академии предпринимательства. – 2012. – № 33. – С. 125–132.
6. Кушнир А.М. Управление рисками инновационных проектов: системный подход // Вестник Московского университета им. С.Ю. Витте. Серия 1: Экономика и управление. – 2012. – № 1 (1). – С. 65–71.

7. Мордовцев А.Ю., Лисицын В.В., Гарутин М.В., Тыртышный А.А., Коновалова Е.А., Понаморенко В.Е., Садыкова Т.К., Гаврилин Г.Г., Помазкова С.И., Пятков Д.В., Климентов В.Л., Коровяковский Д.Г., Гребенкин П.И., Котик М.Ю., Никитова А.В., Решетняк И.В. Актуальные проблемы становления альтернативной процедуры урегулирования споров с участием посредника (процедуры медиации) в Российской Федерации: Коллективная монография. – Санкт-Петербург, 2012.
8. Соловьев Е.Н., Власов А.В. Межфирменная кооперация как механизм формирования и развития предпринимательских сетей в России. В сборнике: Наука и образование в XXI веке сборник научных трудов по материалам Международной научно-практической конференции: в 34-х частях. 2013. – С. 152–160.