

Управление рисками как основа для оценки эффективности реализации международных инновационных проектов

Ю. В. Кузминых

Доктор экономических наук, доцент,
july_lta@rambler.ru

Кафедра бухгалтерского учета и аудита,
Санкт-Петербургский государственный морской технический университет,
Санкт-Петербург, Россия

Аннотация: В данной статье определена методика управления и оценки рисков, предложена методика усовершенствования системы управления рисками. Также рассмотрена специфика реализации инновационных проектов в международной деятельности. Определены особенности инвестиционного климата стран. Доказана необходимость формирования либо оптимизации системы управления рисками компании. Представлены основные методы управления рисками.

Ключевые слова: инвестиции, система управления рисками, инновационные проекты, специфические внешнеэкономические риски, международная деятельность, внешнеэкономическая деятельность, перспективные направления развития.

Для цитирования: Кузминых Ю. В. Управление рисками как основа для оценки эффективности реализации международных инновационных проектов. Путеводитель предпринимателя. 2024. Т. 17. № 1. С. 101–107. <https://doi.org/10.24182/2073-9885-2024-17-1-101-107>.

Risk management as a basis for assessing the effectiveness of the implementation of international innovation projects

Iu. V. Kuzminykh

Dr. Sci. (Econ.), Associate Professor,
july_lta@rambler.ru

Accounting and audit department,
Saint-Petersburg State Marine Technical University,
St. Petersburg, Russia

Abstract: This article defines a methodology for managing and accessing risks, and proposes a method for improving the risk management system. Also examines the specifics of implementing innovative projects in international activities. The features of the investment climate of countries are determined. The necessity of forming or optimizing the company's risk management system has been proven. The main methods of risk management are presented.

Keywords: investments, risk management system, innovative projects, specific foreign economic risks, international activity, foreign economic activity, promising areas of development.

For citation: Kuzminykh Iu. V. Risk management as a basis for assessing the effectiveness of the implementation of international innovation projects. Entrepreneur's Guide. 2024. T. 17. № 1. P. 101–107. <https://doi.org/10.24182/2073-9885-2024-17-1-101-107>.

На сегодняшний день сфера внешнеэкономической деятельности (ВЭД) в части реализации международных проектов, в том числе инновационных, а также комплекс методов и инструментов оценки эффективности, привлекаемых инвестиций являются значимыми. Поэтому все чаще ставится вопрос совершенствования методических основ оценки привлекательности инвестиций в инновационные проекты, реализуемые в области ВЭД. Несмотря на то, что существуют методы и критерии оценки инвестиционных проектов, необходима выработка новых подходов к оценке рисков реализации международных проектов. Методика управления рисками и их оценки долж-

на быть основана на применении системного и процессного подхода, экспериментального и логического методов.

Для формирования технологии управления и оценки рисков необходимо:

- выявить проблемы применения методов оценки стимулирования инвестиций на основе результатов исследования инвестиционной привлекательности проектов;
- разработать уточненную систему показателей для оценки эффективности инвестиций в инновационные проекты в сфере ВЭД;
- предложить методику усовершенствования системы управления рисками.

Полученные по итогам данных направлений исследования результаты могут быть использованы предпринимательскими структурами и заинтересованными ведомствами при управлении инвестициями и рисками в сфере ВЭД, в дальнейших научных исследованиях и учебном процессе.

Инвестиции относятся к числу важнейших факторов развития социально-экономической системы страны. Их масштабы, структура и эффективность, по существу, определяют состояние, перспективы и конкурентоспособность национальной экономики. Изменения в количественных соотношениях инвестиций влияют на объем общественного производства и занятости населения, структурные сдвиги в народно-хозяйственном комплексе, развитие отраслей и сфер экономики ¹.

Объектами инвестиционной деятельности являются:

- вновь создаваемые и модернизируемые основные фонды и оборотные средства в отраслях и сферах экономики РФ;
- ценные бумаги;
- целевые денежные вклады;
- научно-техническая продукция;
- имущественные права и права на интеллектуальную собственность.

Инвесторами выступают субъекты инвестиционной деятельности, осуществляющие вложение собственных, заемных или привлеченных в форме инвестиций средств и обеспечивающие их целевое использование. Заказчиками являются физические или юридические лица, наделенные полномочиями от инвесторов осуществлять реализацию инвестиционного проекта, не вмешиваясь в деятельность других субъектов инвестиционного процесса. Если заказчик не является инвестором, то он наделяется правами владения, пользования и распоряжения инвестициями на период и в пределах полномочий, установленных договором и в соответствии с действующим на территории России законодательством. Пользователями объектов инвестиционной деятельности могут быть инвесторы, физические и юридические лица, государственные и муниципальные органы, иностранные государства и международные организации, для которых создается объект инвестиционной деятельности. Если пользователь не является инвестором, взаимоотношения между ним и инвестором определяются договором об инвестировании в порядке, установленном законодательством РФ.

Субъектами инвестиционной деятельности могут быть также иностранные физические и юридические лица, государства и международные организации.

Комфортную среду для бизнеса в части реализации инвестиционных проектов формирует геополитическая ситуация, на которую оказывает влияние правительство.

Например, существует План внешних инвестиций Евросоюза (ЕС), который должен способствовать поступлению прямых инвестиций в страны-партнеры европейских государств. План строится на опыте Европейской комиссии по реализации региональных инвестиционных программ, начиная с 2007 года. Как пример в рамках этого плана можно привести следующие проекты (табл. 1).

Следует учитывать, что при реализации инвестиционных проектов в международной деятельности большое внимание необходимо уделять рискам, особенно в части реализации инновационных проектов.

¹ Natalia V. Sopina, Rossiniya A. Gavrilova, Nadezhda A. Kudrova, Elena A. Borkova. 2020 г. The Development Level of The Digital Sector of The Russian Economy. Education Excellence and Innovation Management: A 2025 Vision to Sustain Economic Development during Global Challenges, 2020.

Таблица 1

Примеры инвестиционных проектов ЕС ²

Название	Описание проекта	Вклад ЕС	Общий объем инвестиций	Управляющая финансовая организация	Регион
Программа «Женщины в бизнесе»	ЕС частично покрывает риски местных банков, стимулируя таким образом появление новых банковских продуктов, разработанных специально для малых и средних предприятий (МСП), управляемых женщинами. ЕС также предоставляет консультационные услуги, обучение и поддержку женщинам-предпринимателям и их компаниям.	4,8 млн. евро	54,3 млн. евро	ЕБРР	Восточное соседство
Ускорить Африку	Эта инициатива, прежде всего, направлена на стимулирование стартапов МСП путем поддержки коммерческого аппарата, который занимается этими компаниями, включая фонды венчурного капитала, бизнес-ангелов и сотрудничество с бизнес-акселераторами. Африка эффективно воспользуется этим ресурсом, начнет активно создавать технические ноу-хау и благоприятные условия для стартапов и МСП — важнейших с точки зрения создания рабочих мест.	60 млн. евро	180 млн. евро	Африканский банк развития, Европейский банк инвестиций	Африка
CLIMATE INVESTOR ONE	Предоставление на развивающихся рынках устойчивой энергии по доступной цене. Он оказывает комплексное содействие проектам в сфере энергетики, пытаясь таким образом уберечь их на каждом этапе от текущих провалов на рынке и от неэффективности.	30 млн. евро	900 млн. евро	Датский банк развития	Мульти-региональный проект
Фонд «Санад»	Фонд оказывает услуги как долгового финансирования, так и финансирования собственного капитала с целью содействия росту и созданию рабочих мест в микро-, малом и среднем бизнесе (ММСБ). На ММСБ в регионе приходится 60% ВВП и 70% занятости, поэтому эти предприятия играют ключевую роль в условиях нестабильной экономики.	28 млн. евро	240 млн. евро	Немецкий государственный банк (KfW)	Южное соседство

Общая структура инновационных рисков, возникающих во ВЭД, практически не отличается от рисков, которые существуют при осуществлении операций на национальном рынке. Однако, содержание «традиционных» рисков при выходе на мировые рынки приобретает заметные специфические характеристики, обусловленные отличительными особенностями среды между-

² План внешних инвестиций ЕС. EU Neighbours. — URL: https://www.euneighbours.eu/sites/default/files/publications/2018-03/FACTSHEET_EIP_RU.pdf.

народного бизнеса. Соответственно, методика управления и оценки рисков в международной компании заметно отличаются от рекомендации по предпринимательским рискам и управлению компаний, работающих на национальном рынке ³.

Важным фактором, определяющим особенность ведения коммерческой деятельности за рубежом, является жизненный цикл инновационного товара. Такой цикл в условиях международного рынка развивается — в сравнении с условиями национальными — под влиянием большего количества факторов и более интенсивно, что, безусловно, генерирует дополнительные риски, связанные с инновационным подходом к ВЭД компании. Но риски, вызванные прогрессивной сменой этапов цикла (экспорт готовой продукции; организация и сопровождение зарубежного производства; передача технологий; совместная эксплуатация) оправдываются максимизацией прибыли и удержанием конкурентных позиций. Спрогнозировав направление и динамику жизненного цикла товара, участник ВЭД, в целях снижения уровня инновационных рисков, может применить некоторые технологии управления таким циклом ⁴.

Таким образом, основные группы факторов внешней среды, отличающие международный бизнес от внутреннего — законодательные, экономические, политические, культурные. При этом первые три имеют как национальный генезис, так и международный. Соответственно международная среда ведения бизнеса порождает специфические риски, зачастую существенно отличающиеся от рисков национального рынка.

При этом существует определенные особенности инвестиционного климата, которые также влияют на особенности ведения бизнеса. Наличие ряда заметных преимуществ интернационализации предпринимательской деятельности стимулируют выход компаний на международные рынки.

Возникающие специфические внешнеэкономические риски могут быть связаны, прежде всего, с информационной неопределенностью, «являющейся функцией количества информации, которой располагает организация по поводу конкретного фактора, а также функцией уверенности в этой информации» ⁵. Следовательно, необходимо совершенствовать методы управления в общей системе управления компанией. Одна из причин изменения методов управления компанией — многократное усиление давления рисков при выходе за пределы национальной экономической системы.

Соответственно, в условиях ВЭД, т.е. в условиях возрастания неопределенности внешнего окружения, возникает необходимость формирования либо оптимизации системы управления рисками компании.

Под системой управлением рисками понимается комплекс мероприятий по оценке вероятности возникновения негативных факторов, оказывающих влияние на результаты деятельности, а также разработку мер по противодействию этим факторам ⁶.

Система управления рисками в компании представляет собой «элемент механизма внутреннего контроля и управления рисками, который является частью общекорпоративного управления, технологическим средством и инструментами, обеспечивающими эффективность функционирования компании» ⁷.

Практически во всех методических указаниях по организации системы управления рисками компании определены следующие этапы управления рисками: «Выявление» — «Установление

³ Попов А.В., Плотников А.Н., Плотников Д.А. Современные аспекты управления рисками инновационного проекта. Финансовая аналитика: проблемы и решения. 2015. № 28. С. 47–59. — URL: <https://cyberleninka.ru/article/n/sovremennye-aspekty-upravleniya-riskami-innovatsionnogo-proekta>.

⁴ Инновационные риски. Портал Управление рисками, риск менеджмент на предприятии. — URL: <http://www.risk24.ru/innovriski.htm>.

⁵ Система управления рисками на предприятии: виды, методы. Портал Plan-PRO. Профессиональные бизнес-планы. — URL: <https://plan-pro.ru/entsiklopediya-biznes-planirovaniya/finansovoe-planirovanie/sistema-upravleniya-riskami-na-predpriyatii-vidy-metody/>.

⁶ Там же.

⁷ Попов А.В., Плотников А.Н., Плотников Д.А. Современные аспекты управления рисками инновационного проекта. Финансовая аналитика: проблемы и решения. 2015. № 28. С. 47–59. — URL: <https://cyberleninka.ru/article/n/sovremennye-aspekty-upravleniya-riskami-innovatsionnogo-proekta>.

степени влияния риска» — «Использование методов качественного анализа» — «Использование методов количественного анализа» — «Формирование плана работ» — «Запуск работ в соответствие с планом» — «Мониторинг и контроль исполнения плана» — «Выявление закономерностей работы системы управления рисками компании и текущими результатами деятельности предприятия» — «Заключение об эффективности».

Инновационность проектов и степень ее развития играют все более значимую роль, как на международных, так и на внутриотраслевых рынках. Осуществление инновационной политики в управлении международной компанией, является решающим фактором эффективности всего экономического комплекса страны, а обеспечение конкурентоспособности национальной экономики возможно только при наличии эффективного инновационного механизма, соединяющего научную идею и на ее основе и внедрение результата в производство.

Цель инновационной политики компании — создание условий для обеспечения эффективных реализации инновационных проектов и соответственно увеличения конкурентоспособности компании и конкурентоспособности продукции (услуг)⁸. В той или иной степени инновационные процессы сегодня — сфера особого внимания бизнеса и правительства практически во всех странах⁹.

В России реализуются десятки государственных программ по модернизации экономики и концепций новой индустриализации и цифровизации, открыты бизнес-школы и технологические парки, однако пока нельзя говорить о широкой «инновационной экспансии» на мировые рынки. Объемы поставляемой Россией технологически емкой продукции на мировые рынки — это существенный недостаток структуры внешней торговли страны. Для работы на внешних рынках есть все же достаточно надежные плацдармы. Так, российская атомная энергетика считается одной из самых высокотехнологичных, авиационная и ракетно-космическая отрасли по многим направлениям сохраняют лидерские позиции в мире. Несмотря на то, что российские доходы от экспорта высокотехнологичных и интеллектуальных услуг в середине второго десятилетия XXI в. выросли по сравнению с началом 2000-х гг. практически на порядок, в целом гигантский технологический разрыв не только не сокращается, а продолжает увеличиваться.

Провозглашаемый российским руководством переход от экономики сырьевого характера к инновационной экономике, должен обеспечить стране достойное место среди развитых стран мира. Именно крупные государственные корпорации, способные объединить и научные исследования, и производство должны «проложить России путь в высокотехнологичное будущее»¹⁰ (как это произошло в Республике Корея и КНР). В российских условиях только государственные корпорации, как показывает опыт, могут справляться с рисками, связанными с инновационным развитием. Ведь инновации и есть, по сути дела, риски, которые не каждая частная компания может взять на себя. Собственно, на корпоративном уровне осуществление внешнеэкономической инновационной деятельности должно способствовать¹¹ повышению стратегической стабильности, долгосрочной неувязимости и прибыльности.

Для ведения успешной международной инновационной предпринимательской деятельности и повышенного риска данной деятельности, необходимо наличие антипода риска, то есть гарантий. Гарантии достижения ожидаемого результата обеспечиваются мерами против возникающих отклонений в движении к намеченным показателям при условии адекватных усилий и средств.

⁸ Наука и высокие технологии как фактор выживания. Информационный портал «Атомная энергия 2.0». 8.02.2012. — URL: <http://www.atomic-energy.ru/smi/2012/02/08/30682>.

⁹ Ksenofontova T.Y., Smirnov R.V., Kadyrova O.V., Kosheleva T.N., Burgonov O.V., Kudrova N.A. Practical application of methodologies and mechanisms of formation of regional innovation development strategies /International Journal of Recent Technology and Engineering. 2019. Т. 8. № 2.

¹⁰ Наука и высокие технологии как фактор выживания. Информационный портал «Атомная энергия 2.0». 8.02.2012. — URL: <http://www.atomic-energy.ru/smi/2012/02/08/30682>.

¹¹ Система управления рисками на предприятии: виды, методы. Портал Plan-PRO. Профессиональные бизнес-планы. — URL: <https://plan-pro.ru/entsiklopediya-biznes-planirovaniya/finansovoe-planirovanie/sistema-upravleniya-riskami-na-predpriyatii-vidy-metody/>.

Гарантии компенсации нацелены на полный или частичный возврат потери. От точности экспертизы риска и адекватности установленных методов управления рисками прямо зависит результативность инновационной деятельности и уровень надежности таких гарантий.

Далее представим обобщённый список основных методов управления рисками¹².

1. Распределение рисков. Каждый из участников проекта, между которыми распределены риски, должен их учитывать и контролировать, принимая меры к минимизации ущерба и восстановлению стабильной ситуации с преодолением негативных последствий.

2. Диверсификация деятельности. Относительное/абсолютное снижение общих потерь за счет: организации разнонаправленных видов деятельности; ориентации на различных партнеров по сбыту и поставкам; распределению кредиторской и дебиторской задолженности.

3. Локализации риска (Risk reduction, Risk mitigation). Выделение наиболее рискованных активов (направлений) и придания им полной автономии.

4. Лимитирование рисков. Установление предельных объемов заёмных средств, расходов, продаж для снижения степени риска.

5. Страхование рисков. Привлечение сторонней специальной организации — страховщика — с соответствующим фондом.

6. Самострахование рисков. Образование специального страхового фонда средств непосредственно в компании организующей систему управления рисками, с целью оперативного преодоления временных затруднений.

7. Перенос ответственности и возмещения возникающего вследствие наступления рискованной ситуации ущерба на другой субъект. Ограничение объемов работ или прекращение сотрудничества, что должно быть предусмотрено условиями контракта (наличие гарантов; отказ от рискованного проекта; компенсация в случае выхода партнёра из проекта; отказ от ненадежного партнера).

По результатам исследования специфики оценки инвестиционной привлекательности проектов в сфере ВЭД можно сделать следующие выводы:

1. Существует несколько методов обоснования рискованной премии: статистический и экспертный. Экспертный метод в большей степени подходит для применения в современных российских условиях. Однако, он достаточно субъективен, что выражается во влиянии на оценку индивидуальных особенностей эксперта. Статистический метод применяется достаточно редко в связи с тем, что необходим большой массив исходных данных для расчета.

2. Риски инвестиционного вложения иностранного капитала в российскую экономику увеличиваются в связи с кризисными тенденциями.

При реализации инновационных проектов необходимо учитывать уровень риска, влияющий на результаты инновационной деятельности. Цели и задачи системы управления рисками, определяются стратегическими целями инновационного развития компании. Объем неизбежных потерь при реализации инновационных проектов можно ограничить посредством применения методов управления рисками. В результате реализации инновационного проекта потери становятся сопоставимыми с выигрышем от инновации. Соответственно, обеспечение сопоставимости оценки полезности и меры риска на основе подсчета потенциальных рисков и шансов — главный методологический принцип функционирования системы управления рисками.

Список литературы

1. Инновационные риски. Портал Управление рисками, риск менеджмент на предприятии. — URL: <http://www.risk24.ru/innovriski.htm>.
2. План внешних инвестиций EC Neighbours. — URL: https://www.euneighbours.eu/sites/default/files/publications/2018-03/FACTSHEET_EIP_RU.pdf.
3. Попов А.В., Плотников А.Н., Плотников Д.А. Современные аспекты управления рисками инновационного проекта. Финансовая аналитика: проблемы и решения. 2015. № 28. С. 47–59. — URL: <https://cyberleninka.ru/article/n/sovremennyye-aspekty-upravleniya-riskami-innovatsionnogo-proekta>.

¹² Инновационные риски. Портал Управление рисками, риск менеджмент на предприятии. — URL: <http://www.risk24.ru/innovriski.htm>.

4. Система управления рисками на предприятии: виды, методы. Портал Plan-PRO. Профессиональные бизнес-планы. — URL: <https://plan-pro.ru/entsiklopediya-biznes-planirovaniya/finansovoe-planirovanie/sistema-upravleniya-riskami-na-predpriyatii-vidy-metody/>.
5. Система управления рисками на предприятии: виды, методы. Портал Plan-PRO. Профессиональные бизнес-планы. — URL: <https://plan-pro.ru/entsiklopediya-biznes-planirovaniya/finansovoe-planirovanie/sistema-upravleniya-riskami-na-predpriyatii-vidy-metody/>.
6. Наука и высокие технологии как фактор выживания. Информационный портал «Атомная энергия 2.0». 8.02.2012. — URL: <http://www.atomic-energy.ru/smi/2012/02/08/30682>.
7. Natalia V. Sopina, Rossiniya A. Gavrilova, Nadezhda A. Kudrova, Elena A. Borkova. 2020 г. The Development Level of The Digital Sector of The Russian Economy. Education Excellence and Innovation Management: A 2025 Vision to Sustain Economic Development during Global Challenges, 2020.
8. Ksenofontova T.Y., Smirnov R.V., Kadyrova O.V., Kosheleva T.N., Burgonov O.V., Kudrova N.A. Practical application of methodologies and mechanisms of formation of regional innovation development strategies / International Journal of Recent Technology and Engineering. 2019. T. 8. № 2.

References

1. Innovative risks. Portal Risk management, risk management in the enterprise. — URL: <http://www.risk24.ru/innovriski.htm>.
2. EU Neighbors. — URL: https://www.euneighbours.eu/sites/default/files/publications/2018-03/FACTSHEET_EIP_RU.pdf.
3. Popov A.V., Plotnikov A.N., Plotnikov D.A. Modern aspects of risk management of an innovative project. Financial Analytics: Challenges and Solutions. 2015. № 28. S. 47–59. — URL: <https://cyberleninka.ru/article/n/sovremennye-aspekty-upravleniya-riskami-innovatsionnogo-proekta>.
4. Enterprise risk management system: types, methods. Plan-PRO portal. Professional business plans. — URL: <https://plan-pro.ru/entsiklopediya-biznes-planirovaniya/finansovoe-planirovanie/sistema-upravleniya-riskami-na-predpriyatii-vidy-metody/>.
5. Enterprise risk management system: types, methods. Plan-PRO portal. Professional business plans. — URL: <https://plan-pro.ru/entsiklopediya-biznes-planirovaniya/finansovoe-planirovanie/sistema-upravleniya-riskami-na-predpriyatii-vidy-metody/>.
6. Science and high technology as a survival factor. Information portal «Atomic energy 2.0». 8.02.2012. — URL: <http://www.atomic-energy.ru/smi/2012/02/08/30682>.
7. Natalia V. Sopina, Rossiniya A. Gavrilova, Nadezhda A. Kudrova, Elena A. Borkova. 2020 г. The Development Level of The Digital Sector of The Russian Economy. Education Excellence and Innovation Management: A 2025 Vision to Sustain Economic Development during Global Challenges, 2020.
8. Ksenofontova T.Y., Smirnov R.V., Kadyrova O.V., Kosheleva T.N., Burgonov O.V., Kudrova N.A. Practical application of methodologies and mechanisms of formation of regional innovation development strategies / International Journal of Recent Technology and Engineering. 2019. T. 8. № 2.