

УДК 336.63:336.051:338.24.01

АНАЛИЗ РОССИЙСКОЙ ПРАКТИКИ ПРИМЕНЕНИЯ МЕТОДОВ УПРАВЛЕНИЯ РИСКАМИ В ИНВЕСТИЦИОННЫХ ПРОЕКТАХ

Най Б.Е. (Университет ИТМО)

Научный руководитель – кандидат экономических наук, доцент Янова Е.А.
(Университет ИТМО)

Введение. Стратегическое управление организацией требует от ее менеджмента принятия оперативных и тактических решений, способствующих развитию предприятия. Иначе факторы внешней среды, а также ускоренные изменения рыночных условий, вызванные действиями конкурентов, могут отрицательно сказаться на стоимости организации в будущем и привести ее к финансовым убыткам. Инвестиционные проекты выступают неотъемлемой частью стратегического развития предприятия и улучшают бизнес-процессы его деятельности до наиболее эффективных результатов. Согласно концепции взаимосвязи уровня риска и доходности инвестиционный проект, являясь инструментом, эффекты от которого во много раз должны превосходить первоначальные вложения, сопряжен с высоким уровнем риска. Следовательно, риск-менеджмент инвестиционных проектов является актуальным управленческим процессом, в особенности для российских предприятий, которые традиционно существуют в условиях значительных макроэкономических колебаний. В таком случае анализ методов управления рисками позволит определить наиболее эффективные методы, а также выявить проблемы риск-менеджмента в рамках отечественной практики управления рисками.

Основная часть. Обеспечение стабильности российских предприятий в нынешних условиях возможно только при нивелировании влияния геополитических факторов на компанию. Чем меньше организация зависима от внешних колебаний, тем больше у нее доступных финансовых возможностей, которые она способна реинвестировать в свое развитие, а значит, и в реализацию инвестиционных проектов. Тем самым, основные риски инвестиционных проектов чаще исходят от неопределенности внешней среды, ведь инвестиционный потенциал предприятия всегда можно выявить на основе финансовой отчетности. Однако геополитические факторы, оказывающие влияние на деятельность российских предприятий, существенно сужают круг их инвестиционных возможностей, заставляя предприятия глубоко погружаться в вопросы риск-менеджмента по текущим инвестиционным проектам. Управление рисками инвестиционных проектов предприятий осуществляется двумя распространёнными способами: самострахованием и приобретением услуг профессиональных страховщиков.

В рамках санкционного давления, ограничений на поставку сырья и оттока капитала, российские предприятия столкнулись с беспрецедентными угрозами существования бизнеса, что повлекло необходимость реализации инвестиционных проектов, способствующих спасению производственных процессов. Традиционные методы управления рисками способом самострахования, такие как уклонение, локализация, диссипация и диверсификация, нашли свое применение в рамках актуальной экономической конъюнктуры. Как показывает исследование Банка России, риск-менеджмент с учетом вышеперечисленных методов оказался достаточно эффективным, ведь общая инвестиционная активность за 2023 год увеличилась на 5,9% вопреки ожиданиям [1]. В то же время аналитики утверждают, что инвестиционная активность проявляется только в рамках тех отраслей, где происходит активная государственная поддержка, с помощью контрактов по проектам импортозамещения и субсидий. Тем самым меры управления рисками инвестиционных проектов оказались релевантными для российских предприятий, деятельность которых является стратегической для российской экономики [2]. Инвестиции в проекты, не обеспеченные государственной поддержкой, были отложены на неопределенный срок, ввиду срыва всех планов. Уклонение остаётся наиболее востребованным методом управления рисками и для предприятий,

лишенных государственного внимания, ввиду снижения платежеспособности участников рынка и внешнеэкономических ограничений.

Страхование рисков является распространенной практикой управления рисками инвестиционных проектов. Этот метод сочетает преимущества управления рисками профильной организаций, а также получения больших объемов компенсации по убыткам. Российская практика страхования рисков инвестиционных проектов, хоть и все чаще находит свое выражение в частных страховых услугах, все же отличается недостатками, которые, прежде всего, заключаются в определенном консерватизме страховых обществ. Практика определения вероятности наступления тех или иных рисков, связанных с инвестициями в проекты предприятий, не определена, а значит, страхование инвестиционных проектов осуществляется стандартизированными договорами страхования жизни, имущества или ответственности [3]. В полной мере перечисленные типы страхования не нивелируют риски, сопутствующие инвестиционным проектам, ведь страховые компании не рассматривают риски предприятий, связанные с внедрением новшеств. К тому же, риски инвестиционных проектов являются событиями, вероятность наступления по которым достаточно велика, ввиду нынешней геополитической обстановки. Поэтому страховые компании не берутся страховать подобные риски, ограничиваясь лишь теми предприятиями, у которых в российской экономике достаточно сильные конкурентные преимущества, например, предприятия оборонно-промышленного комплекса. Малый и средний бизнес остается без доступных инструментов страхования рисков, ввиду чего инвестиционная активность закономерно снижается.

Выводы. Анализ российской практики применения методов управления рисками в инвестиционных проектах показал необходимость развития инструментов риск-менеджмента для эффективного управления предприятиями в условиях геополитических факторов, влияющих на Россию. Современные методы управления рисками инвестиционных проектов помогают крупным и стратегически важным предприятиям увеличивать свою инвестиционную активность по направлениям, связанным с адаптацией к новым и опасным рыночным условиям, но не искать новые пути внедрения новшеств. Малый и средний бизнес в России ограничен в использовании методов управления инвестиционными рисками барьером финансирования. Российская практика риск-менеджмента в России ограничивает динамику инновационного развития страны.

Список использованных источников:

1. Официальный сайт Rbc.ru [Электронный ресурс]. – 2023. – URL: <https://www.rbc.ru/economics/10/12/2022/6393002d9a794700dbfc8c07> (дата обращения: 17.02.2023).
2. Официальный сайт Rbc.ru [Электронный ресурс]. – 2023. – URL: <https://www.rbc.ru/economics/04/01/2023/63a02e769a79471e00e74746> (дата обращения: 17.02.2023).
3. Банников А. Ю., Соколов Д. С. Опыт страхования рисков инвестиционных и инновационных проектов в России [Электронный ресурс]. – 2023. – URL: <https://cyberleninka.ru/article/n/opyt-strahovaniya-riskov-investitsionnyh-i-innovatsionnyh-proekto-v-v-rossii> (дата обращения 17.02.2023).