

Организационные механизмы управления инвестиционными рисками в строительной отрасли

© 2013 Шлопаков Андрей Викторович

Ульяновский государственный технический университет

E-mail: Andrei_shlopakov@mail.ru

Исследуется проблема управления рисками при реализации инвестиционных строительных проектов, анализируются факторы риска, выделяются составляющие системы процесса управления рисками предприятия в современных условиях. Представлены методы и приемы управления рисками.

Ключевые слова: управление рисками, инвестиционный проект, строительная организация, фактор риска, методы управления рисками, процесс управления риском.

Одним из необходимых условий постоянного роста экономики, достижения эффективного функционирования, конкурентоспособности, развития строительных предприятий России является инвестиционная деятельность. Эффективность функционирования предприятий реального сектора экономики и, в частности, строительства тесно связана с инвестициями в его развитие, с введением прогрессивных форм и методов стимулирования инвестиционной деятельности. Инвестиционная деятельность строительных организаций осуществляется в форме разработки и реализации отдельных инвестиционных проектов и при этом в результате влияния различных факторов внешней и внутренней среды всегда связана с риском.

Поводом написания данной статьи послужил тот факт, что существующий на сегодня механизм управления инвестиционно-строительными проектами строительных организаций имеет недостатки, что существенно ограничивает деятельность инвесторов в применении всего спектра схем, способов, методов управления субъектами ведения хозяйства, которые зависят от принятой системы управления рисками. Выработка компромисса, направленная на достижение баланса между выгодами от уменьшения риска и необходимыми для этого затратами, а также принятие решения о том, какие действия для этого следует предпринять (включая отказ от каких бы то ни было действий), называются управлением риском.

Управление рисками направлено на их классификацию, идентификацию, анализ и оценку, разработку путей защиты от риска. Оправданный или допустимый риск – необходимая составляющая стратегии и тактики эффективного менеджмента¹. Главным методологическим принципом управления рисками является обеспечение сопоставимости оценки полезности и меры

риска за счет измерения обоих этих показателей в общих единицах измерения. Начальным этапом процесса управления риском выступает его анализ, имеющий целью получение необходимой информации о структуре, свойствах объекта и имеющихся рисках².

Анализ рисков подразделяется на два взаимно дополняющих друг друга вида: с одной стороны, качественный, главная задача которого

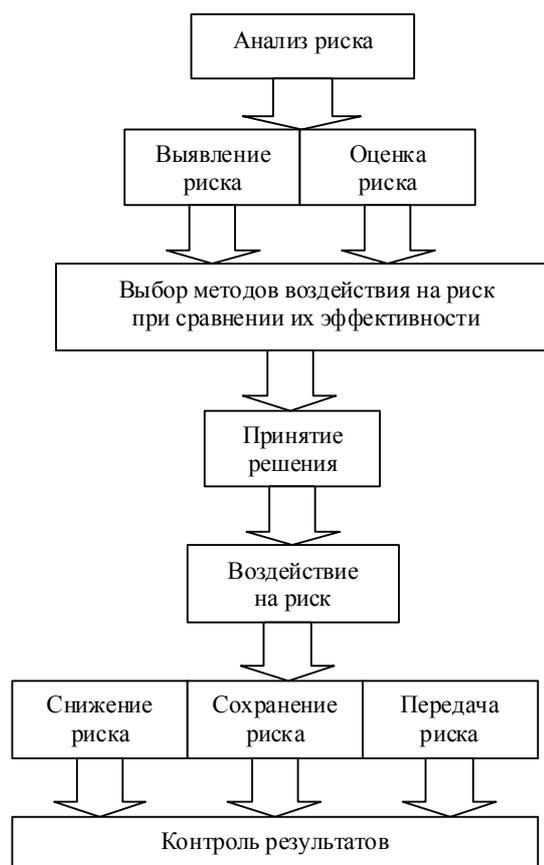


Рис. 1. Схема управления риском

Источник. Човушян Э.О., Сидоров М.А. Управление риском и устойчивое развитие. М., 1992.

Основные подходы к трактовке понятия “риск”

Подход	Источник
... возможная опасность потерь, вытекающая из специфики тех или иных явлений природы и видов деятельности человеческого общества... событие, которое может произойти или не произойти ^{1)*}	Балабанов И.Т.
... вероятность получения строительной организацией с учетом особенностей отрасли экономических выгод или возникновения дополнительных непредвиденных убытков в процессе осуществления ею строительной деятельности в условиях свободы активного поиска, динамичности и мобильности экономической среды ^{2)*}	Грабовой П.Г.
... комплекс представлений о возможных неудачах его осуществления, т.е. возможном недостижении проектных ограничений ^{3)*}	Колчин В.Г.
... совокупный риск, который включает в себя следующие риски строительной организации: риск превышения проектных сроков, превышения проектных затрат, превышения нормативов финансовых показателей, ресурсный риск, риск мобильности строительной организации, фазовый риск, организационный, ситуационный и другие виды рисков, выявленные в результате анализа инвестиционной деятельности строительной организации ^{4)*}	Хрусталева Б.Б.
... вероятность возможного неблагоприятного инцидента в будущем и тяжесть его последствий ^{5)*}	Човушян Э.О.
... вероятность возникновения убытков или недополучения доходов по сравнению с прогнозируемым вариантом ^{6)*}	Хохлов Н.В.
... вероятность ошибки или успеха того или иного выбора в ситуации с несколькими альтернативами ^{7)*}	Beaver W.N., and Parker G.
... вероятность возникновения убытков или недополучения доходов по сравнению с прогнозируемым вариантом ^{8)*}	Стоянова Е.С.
... как степень вариабельности дохода, который может быть получен благодаря владению данным видом активов ^{9)*}	Ковалев В.В.

^{1)*} Балабанов И.Т. Риск-менеджмент. М., 1996.

^{2)*} См.: Грабовой П.Г. Проблемы управления рисками в экономической деятельности строительных организаций: автореф. дис. ... д-ра экон. наук. М., 1997; Его же. Управление рисками в недвижимости. М., 2012.

^{3)*} Колчин В.Г. Методы оценки рисков инвестора в инвестиционно-строительных проектах: автореф. дис. ... канд. экон. наук. М., 1998. URL <http://www.dissercat.com>.

^{4)*} Хрусталева Б.Б. Принципы управления рисками на предприятиях инвестиционно-строительного комплекса // Актуальные проблемы развития инвестиционно-строительной сферы России: сб. тр. / Моск. гос. строит. ун-т. М., 2000.

^{5)*} Човушян Э.О., Сидоров М.А. Управление риском и устойчивое развитие. М., 1992.

^{6)*} Хохлов Н.В. Управление риском. М., 1999.

^{7)*} Risk Management: Problems and Solutions/ Beaver W.N., Parker G. eds., Stanford University Press, McGraw - Hill, 1995.

^{8)*} Стоянова Е.С. Финансовый менеджмент. Российская практика. М., 1995.

^{9)*} Ковалев В.В. Финансовый анализ: Управление капиталом. Выбор инвестиций. Анализ отчетности. М., 1996.

состоит в определении факторов риска и обстоятельств, приводящих к рисковым ситуациям, с другой - количественный, позволяющий вычислить размеры отдельных рисков и риска проекта в целом.

Качественный анализ предполагает: идентификацию (установление) всех возможных рисков; выявление их источников и причин; практических выгод и возможных негативных последствий, которые могут наступить при реализации содержащего риск решения. Основные этапы процессов управления рисками представлены на схеме управления риском (рис. 1).

При рассмотрении вопросов управления рисками необходимы четкие рамки понятия самого риска. Для выявления основных подходов к определению рисков обратимся к данным таблицы.

По данным таблицы можно сделать вывод о том, что, несмотря на большое количество трактовок риска, важным компонентом его являются такие характеристики, как возможность, вероятность, неопределенность определенных негативных последствий. А сам риск представляется как возможное отклонение планируемых результатов деятельности от фактических в результате неблагоприятных внешних воздействий на деятельность организации.

Кроме того, данные таблицы свидетельствуют о введении нового понятия - совокупного риска, характерного для строительной отрасли, который, по мнению Б.Б. Хрусталева, включает увеличение сроков строительства, проектных сроков, превышение проектных затрат и др.

Фактически любой вид деятельности строительной организации связан с разными видами

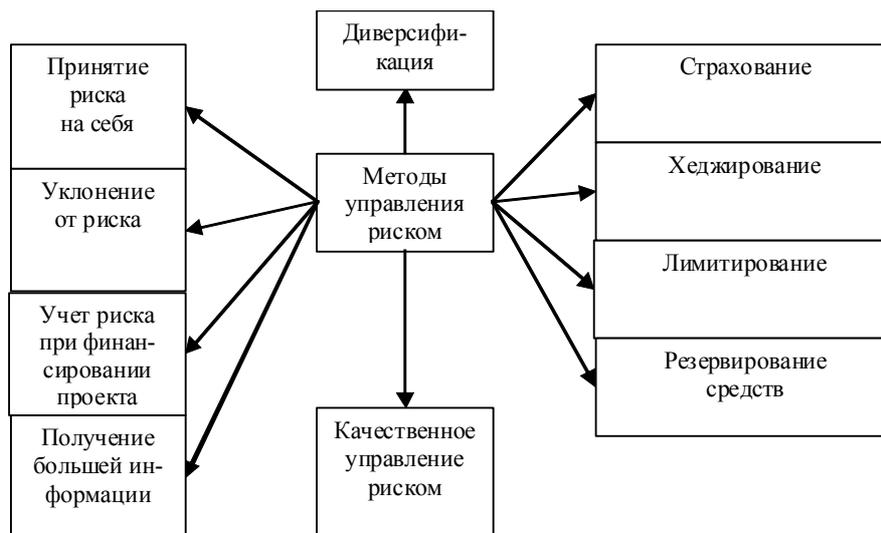


Рис. 2. Методы управления рисками

риска. Риск выступает необходимой составной частью любого строительного бизнеса. Виды предпринимательского риска компании порождаются действиями всех тех субъектов, кто так или иначе связан с ее деятельностью: акционерами, кредиторами, клиентами, поставщиками, персоналом и правительством.

Существование рисков инвестиционных процессов строительных организаций предопределяет необходимость управления ими, т.е. применение действий по идентификации уровня неопределенности и по минимизации негативного влияния риска на деятельность организации³.

Механизмом для управления риском является риск-менеджмент. Управление риском как система состоит из двух подсистем: управляемой (объект управления) и управляющей (субъекта управления).

Объектом управления в системе управления риском являются риск, капитальные вложения и экономические отношения между хозяйствующими субъектами в процессе реализации проектов (отношения между: страхователем и страховщиком; предпринимателями - партнерами, конкурентами; заемщиком и кредитором и т.п.). Управление риском представляет собой специфическую сферу экономической деятельности, требующую глубинных знаний в области анализа хозяйственной деятельности, методов оптимизации хозяйственных решений.

Основная задача предпринимателя в данной сфере - найти вариант действий, обеспечивающий оптимальное для данного проекта сочетание риска и дохода, исходя из того, что чем при-

быльнее проект, тем выше степень риска при реализации⁴.

Процесс управления риском - это систематическая работа по анализу риска, выработки и принятия, соответствующих мер для его минимизации. Данный процесс можно разбить на пять этапов: выявление риска, оценка риска, выбор приемов управления риском, реализация выбранных приемов, оценка результатов. Выявление состоит в определении того, каким видам риска наиболее подвержен объект анализа, будь то домохозяйство, компания или иной экономический субъект. Для эффективного выявления необходимо рассматривать проблему риска в целом, с учетом всех факторов, влияющих на него.

Приемы риск-менеджмента представляют собой приемы управления риском. В системе управления риском важная роль принадлежит правильному выбору мер предупреждения и минимизации риска, которые в значительной мере определяют ее эффективность. Они состоят из средств разрешения и приемов снижения степени риска. Методы управления рисками можно изобразить на следующей схеме (рис. 2).

Данные рис. 2 подтверждают необходимость комплексного управления риском, в чем заинтересованы все субъекты рыночных отношений - от государственного сектора до частнокорпоративного.

¹ Шумпетер И. Теория экономического развития. Капитализм, социализм и демократия. М., 2007.

² Шапкин А.С., Шапкин В.А. Теория риска и моделирование рискованных ситуаций: учебник. М., 2005.

³ Хохлов Н.В. Управление риском. М., 1999.

⁴ Там же.