

УДК 33

DOI: 10.34670/AR.2023.70.66.121

Управление инвестиционными рисками инновационных проектов в условиях экономических санкций

Кондрашов Григорий Аркадьевич

Студент,

Финансовый университет при Правительстве Российской Федерации,
125993, Российская Федерация, Москва, Ленинградский пр., 49;
e-mail: grisha.kondrashoff@yandex.ru

Аннотация

В настоящей статье предлагается построение системы управления рисками при реализации инновационных инвестиционных проектов на основе системы управления риска уровня предприятия, обеспечивающей реализацию принципов управления риска на всей цепочке создания добавленной ценности в процессе реализации стратегии предприятия до получения готового инновационного продукта. Ключевыми элементами предлагаемого подхода к построению системы управления рисками инновационных инвестиционных проектов является интеграция в стратегию предприятия и его операционную деятельность, что позволяет противодействовать последствиям экономических санкций на качественно ином уровне. Предлагаемая концепция обеспечивает системную целостность и каскадирование разных уровней системы управления по всей цепочке создания добавленной ценности. Это позволяет существенно улучшить коммуникационные возможности системы, быстроту реакции, оценки последствий от наступления рисков на стратегическом уровне и операционном уровне всего предприятия. Это, в свою очередь, позволяет в конечном итоге уменьшить влияние на уровень потенциальных инвестиционных потерь в результате применения экономических санкций. Наличие механизма анализа и обратной связи позволяет вносить изменения как в стратегию реализации системы управления рисками, так и стратегию развития предприятия в целом.

Для цитирования в научных исследованиях

Кондрашов Г.А. Управление инвестиционными рисками инновационных проектов в условиях экономических санкций // Экономика: вчера, сегодня, завтра. 2023. Том 13. № 5А. С. 802-806. DOI: 10.34670/AR.2023.70.66.121

Ключевые слова

Инновационный инвестиционный проект, санкции, управление риском, инвестиционный проектный риск, COSO ERM, система управления риском.

Введение

Инновационные процессы являются основным локомотивом развития экономики, именно в них воплощаются прорывные технологии, способствующие смене технологических укладов и обеспечивающие переход всей социально-экономической системы в новое состояние. Й. Шумпетер отмечал, что предпринимателем может считаться исключительно технологический предприниматель, который производит инновации, ломает сложившиеся структуры рынков и создает на их месте новые, осуществляя «созидательное разрушение» [Шумпетер, 1982].

Основная часть

Обзор и анализ проблематики. С развитием теории управления рисков изменялся и подход к определению и содержанию самого понятия «риск». Дж. Грэм и Дж. Вайнер [Graham, Weiner, 1995] определяли риск как вероятность неблагоприятного исхода. Т. Кроу, П. Фонг, Т. Бауман и Дж. Зайас-Кастро [Crowe et al., 2002] подходят к определению риска как возможности отклонения в результатах от ожидаемых целей. При этом они отмечают, что риск подлежит анализу не только как потери, но и как событие, открывающее возможности. Т. Авен [Aven, 2007] рассматривает риск как двумерную комбинацию событий/последствий и связанную с ними неопределенность в формате причинно-следственной связи – если произойдет событие, какие будут последствия. Ф. Найт [Найт, 2003] отмечает необходимость различать понятия «риск» и «неопределенность». Под риском он понимает ситуацию, когда в результате возникновения определенного события, возможно оценить распределение вероятности нескольких сценариев развития последствий этого события. Если же распределение неизвестно, то ситуация классифицируется как «неопределенность».

Ключевым фактором неопределенности является инвестиционный проектный риск, связанный с инвестициями в инновационную деятельность на любой фазе инновационного цикла «разработка-внедрение-тиражирование», определяемый как «вероятность возникновения неблагоприятных финансовых последствий в форме потери всего или части ожидаемого инвестиционного дохода от реализации инновационного проекта в ситуации неопределенности условий его осуществления».

Инвестиционный проектный риск носит интегрированный характер, объединяя в себе все риски, которые связаны с реализацией инновационного инвестиционного проекта.

Существует несколько подходов формирования методологии управления инновационным проектом и его рисками. Н. Ермасова описывает управление инновационным проектом как процесс выявления угроз отклонений в заданном результате с последующим принятием управленческих решений, позволяющих предотвратить или уменьшить отрицательное воздействие на проект, соблюдая заданную проектом норму дохода [Ермасова, 2000]. В работах С. Хащина, Д. Зозули, А. Сафронова управление проектом – это стратегия, которая позволяет эффективно координировать управление, обеспечивая точную ситуативную реакцию при полном понимании последствий [Хащин, Зозуля, Сафронов, 2013]. Институт управления проектами РМІ в РМВок [Руководство..., 2008] определяет управление проектом как последовательность процессов планирования управления рисками, их идентификации и анализа, реагирования на риски, мониторинга и управления рисками проекта. Английская ассоциация проект-менеджеров [BS 6079-3:2000..., 2003] под управлением проектом понимает систематическое применение политики, процедур, методов и практик в области выявления,

анализа, оценки, создания и мониторинга рисков. А. Попов, А. Плотников, Д. Плотников [Попов, Плотников, Плотников, 2015] управление инновационными рисками формулируют как «организацию постоянного процесса управленческой деятельности, позволяющей реализовать наиболее эффективные решения, исходя из анализа имеющейся информации об инновационном проекте, прогнозирования результатов развития проекта и последующего контроля за результатами принятых управленческих решений». В своей работе они обращают внимание на зависимость выбора инструментарием управления риском инновационного проекта от выбранной стратегии предприятия, которая предопределяет и стратегию управления риском.

В рамках стратегии управления рисками формируются методы управления рисками. Отечественная наука характеризуется доминированием авторских методов риск-менеджмента. Предлагаемый Н. Лапиным метод представляет собой последовательный процесс от классификации и идентификации рисков до непосредственно принятия решения. Его преимуществом является относительная простота применения на практике, требующая выделения отдельной функции риск-менеджера, к недостаткам можно отнести отсутствие возможности выполнения параллельных каналов управления, что негативно влияет на оперативность принятия решений. В своей методике В. Попов применяет параллельный процесс управления риском на стадии оценки рисков. Его концепцию развивает Е. Марамохина, акцентируя внимание на необходимости постоянного контроля за механизмом риск-менеджмента, что позволяет реализовать распределенную функцию управления рисками между всеми участниками инновационного проекта.

Заключение

Рассмотренная концепция системы управления рисками инновационных инвестиционных проектов, построенной на тесной интеграции в стратегический и операционный контур предприятия на базе концепции управления рисками COSO ERM содержит следующие элементы, определяющие научную новизну исследования в рамках сформулированной гипотезы о развитии системы управления рисками проектов в условиях экономических санкций:

Предлагаемая концепция обеспечивает системную целостность и каскадирование разных уровней системы управления по всей цепочке создания добавленной ценности. Это позволяет существенно улучшить коммуникационные возможности системы, быстроту реакции, оценки последствий от наступления рисков на стратегическом уровне и операционном уровне всего предприятия. Это, в свою очередь, позволяет в конечном итоге уменьшить влияние на уровень потенциальных инвестиционных потерь в результате применения экономических санкций.

Наличие механизма анализа и обратной связи позволяет вносить изменения как в стратегию реализации системы управления рисками, так и стратегию развития предприятия в целом.

Библиография

1. Бэбьюли Ф. Управление проектом. М.: ГРАНД-Фаир пресс, 2002. 208 с.
2. Ермасова Н.Б. Риск-менеджмент организации. М.: Дашков и К, 2008. 380 с.
3. Клиффорд Г. Управление проектами: Практическое руководство. М.: Дело и Сервис, 2003. 528 с.
4. Локк Д. Основы управления проектами. НИРРО, 2004. 240 с.
5. Найт Ф.Х. Риск, неопределенность и прибыль. М.: Дело, 2003. 359 с.
6. 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
7. Руководство к Своду знаний по управлению проектами. Третье издание. (Руководство РМБОК). Американский национальный стандарт ANSI/PMI 99-001-2004 ISBN: 1-930699-77-8. Project Management Institute, 2008. 496 с.

8. Ферн Э.Дж. Управление проектами Time-to-Profit: руководство для менеджеров проектов разработки новой продукции. М., 1999. 182 с.
9. Хащин С.М., Зозуля Д.М., Сафронов А.Е. Управление инновационными проектами. Ростов-на-Дону, 2013. 234 с.
10. Шумпетер Й. Теория экономического развития. М.: Прогресс, 1982. 863 с.
11. Aven T. A unified framework for risk and vulnerability analysis and management covering both safety and security // Reliability Engineering and System Safety. 2007. № 92. P. 745-754.
12. BS 6079-3:2000. Project management. Guide to the management of business related project risk. (BSI BS 6079-3:2000). British Standards Institution, 2003. 27 с.
13. Crowe T.J. et al. Quantitative risk level estimation of business process reengineering efforts // Business Process Management Journal. 2002. № 8 (5). P. 490-512.
14. Graham J.D., Weiner J.B. Risk versus risk: Tradeoffs in protecting health and the environment. Cambridge: Harvard University Press, 1995. 352 p.

Management of investment risks of innovative projects in the context of economic sanctions

Grigorii A. Kondrashov

Student,
Financial University under the Government of the Russian Federation,
125993, 49, Leningradskii ave., Moscow, Russian Federation;
e-mail: grisha.kondrashoff@yandex.ru

Abstract

This article proposes the construction of a risk management system for the implementation of innovative investment projects based on an enterprise-level risk management system that ensures the implementation of risk management principles throughout the entire value chain in the process of implementing an enterprise strategy until a finished innovative product is obtained. The key elements of the proposed approach to building a risk management system for innovative investment projects is integration into the company's strategy and its operations, which makes it possible to counteract the consequences of economic sanctions at a qualitatively different level. The proposed concept provides system integrity and cascading of different levels of the management system along the entire value chain. This allows you to significantly improve the communication capabilities of the system, the speed of reaction, the assessment of the consequences of the onset of risks at the strategic level and the operational level of the entire enterprise. This, in turn, makes it possible to ultimately reduce the impact on the level of potential investment losses as a result of the application of economic sanctions. The presence of a mechanism for analysis and feedback allows you to make changes both in the strategy for implementing the risk management system and in the development strategy of the enterprise as a whole.

For citation

Kondrashov G.A. (2023) Upravlenie investitsionnymi riskami innovatsionnykh proektov v usloviyakh ekonomicheskikh sanktsii [Management of investment risks of innovative projects in the context of economic sanctions]. *Ekonomika: vchera, segodnya, zavtra* [Economics: Yesterday, Today and Tomorrow], 13 (5A), pp. 802-806. DOI: 10.34670/AR.2023.70.66.121

Keywords

Innovative investment project, sanctions, risk management, investment project risk, COSO ERM, enterprise risk management system.

References

1. Aven T. (2007) A unified framework for risk and vulnerability analysis and management covering both safety and security. *Reliability Engineering and System Safety*, 92, pp. 745-754.
2. Baguley P. (2002) *Upravlenie proektom* [Project Management]. Moscow: GRAND-Fair press Publ.
3. (2003) *BS 6079-3:2000. Project management. Guide to the management of business related project risk. (BSI BS 6079-3:2000)*. British Standards Institution.
4. Clifford G. (2003) *Upravlenie proektami: Prakticheskoe rukovodstvo* [Project Management]. Moscow: Delo i Servis Publ.
5. Crowe T.J. et al. (2002) Quantitative risk level estimation of business process reengineering efforts. *Business Process Management Journal*, 8 (5), pp. 490-512.
6. Ermasova N.B. (2008) *Risk-menedzhment organizatsii* [Risk management of the organization]. Moscow: Dashkov i K Publ.
7. Fern E.J. (1999) *Upravlenie proektami Time-to-Profit: rukovodstvo dlya menedzherov proektov razrabotki novoi produktsii* [Time-to-Profit Project Management: A Primer for Project Managers in Commercial Product Development]. Moscow.
8. Graham J.D., Weiner J.B. (1995) *Risk versus risk: Tradeoffs in protecting health and the environment*. Cambridge: Harvard University Press.
9. Khashchin S.M., Zozulya D.M., Safronov A.E. (2013) *Upravlenie innovatsionnymi proektami* [Management of innovative projects]. Rostov-on-Don.
10. Knight F.H. (2003) *Risk, neopredelennost' i pribyl'* [Risk, Uncertainty and Profit]. Moscow: Delo Publ.
11. Lock D. (2004) *Osnovy upravleniya proektami* [Fundamentals of project management]. HIPPO.
12. Popov A.V., Plotnikov A.N., Plotnikov D.A. (2015) Sovremennye aspekty upravleniya riskami innovatsionnogo proekta [Modern aspects of risk management of an innovative project]. *Finansovaya analitika: problemy i resheniya* [Financial Analytics: Problems and Solutions], 28, pp. 47-59
13. *Rukovodstvo k Svodu znanii po upravleniyu proektami. Tret'e izdanie. (Rukovodstvo PMBOK). Amerikanskii natsional'nyi standart ANSI/PMI 99-001-2004 ISBN: 1-930699-77-8* [Guide to the Project Management Body of Knowledge. Third edition. (PMBOK Guide). American National Standard ANSI/PMI 99-001-2004 ISBN: 1-930699-77-8]. Project Management Institute.
14. Schumpeter J. (1982) *Teoriya ekonomicheskogo razvitiya* [The Theory of Economic Development]. Moscow: Progress Publ.