



**ШЕРБЕКОВА А.А., АТАХОДЖАЕВ Ш.Х., АБДЫЛДАЕВА У.М.,
КУРБАНБАЕВ А.К.**

¹КГУСТА им. Н. Исанова, Бишкек, Кыргызская Республика

**SHERBEKOVA A.A., ATAKHODZHAEV SH.KH., ABDYLDAEVA U.M.,
KURBANBAEV A.K.**

¹KSUCTA n. a. N. Isanov, Bishkek, Kyrgyz Republic
sherbekova51@mail.ru, shuhrathodja@mail.ru, jldz21@mail.ru, kk2125@bk.ru

СИСТЕМА УПРАВЛЕНИЯ РИСКАМИ В ПРОЦЕССЕ РЕАЛИЗАЦИИ ИНВЕСТИЦИОННЫХ ПРОЕКТОВ

RISK MANAGEMENT SYSTEM IN THE PROCESS OF IMPLEMENTATION OF INVESTMENT PROJECTS

Бул макалада инвестициялык жана курулуш долбоорлорун ишке ашырууда тобокелдиктерди тескөө зарылдыгы баяндалган. Курулуш уюмдарынын тобокелдиктерди башкаруу, тобокелдиктерди классификациялоо, тобокелдиктерди башкаруу механизми маселелери каралат. Инвестициялык долбоорлорду ишке ашырууда тобокелдиктерди башкаруунун негизги ыкмалары талкууланды. Инвестициялык долбоорлорду башкаруунун объектилери жана субъекттери боюнча маселелер ачыкка чыгарылды. Изилдөөнүн объектиси - долбоорлордун тобокелдиктери. Изилдөөнүн предмети тобокелдиктерди башкаруу тутуму. Изилдөөнүн максаты - тобокелдиктерди башкаруу тутумунун зарылдыгын аныктоо жана иштеп чыгуу. Изилдөөнүн тутумдук принциптерине байланыштуу илимий билимдин методдору колдонулган: синтез, абстракция, дедукция ж.б.

Өзөк сөздөр: инвестициялар, тобокелдиктерди башкаруу, анализ, инвестициялык долбоор, насыя берүү, кредиттик система.

В статье раскрывается необходимость управления рисками при реализации инвестиционно-строительных проектов. Рассмотрены вопросы управления рисками, классификации рисков, механизма управления рисками строительных организаций. Обсуждаются основные подходы к управлению рисками при реализации инвестиционных проектов. Раскрыты вопросы по объектам и субъектам управления инвестиционными проектами. Объектом исследования являются риски проектов. Предмет исследования - система управления рисками. Цель исследования заключается в раскрытии необходимости и развитии системы управления рисками. Используются методы научного познания: синтез, абстрагирование, дедукция и др., обусловленные системными принципами исследования.

Ключевые слова: инвестиции, управление рисками, анализ, инвестиционный проект, кредитование, кредитная система.

The article reveals the need for risk management in the implementation of investment and construction projects. The issues of risk management, risk classification, risk management mechanism of construction organizations are considered. The main approaches to risk management in the implementation of investment projects are discussed. Disclosed issues on objects and subjects of investment project management. The object of research is the risks of projects. The subject of the



research is the risk management system. The purpose of the study is to reveal the need for and develop a risk management system. The methods of scientific knowledge were used: synthesis, abstraction, deduction, etc., due to the systemic principles of research.

Key words: investments, risk management, analysis, investment project, lending, credit system.

Введение. Сегодня специалисты отмечают реальные изменения в основном секторе экономики. Они относятся к инвестиционной активности и ее постоянному росту. Согласно механизмам развития при осуществлении проектов, связанных с инвестициями, появляется риск возникновения проблем. Для того чтобы избежать трудностей, нужно обращать внимание на любую разновидность рисков на всех строительных этапах. Понятие «управление рисками проекта» — ряд тактических приемов, основной целью которых является не только определение предполагаемых проблем, но и сведение их возможного негативного влияния до нейтральной точки.

Целью исследования является раскрыть необходимость и развитие системы управления рисками.

Материалы и методы: В процессе написания были использованы такие методы исследования, как синтез, абстрагирование, дедукция и др., обусловленные системными принципами исследования.

В настоящее время в ходе осуществления инвестиционно-строительных проектов (далее — ИСП) разработано несколько типологий рисков, в основе классификаций лежат различные критерии строительного процесса. По общему мнению, имеющиеся классификационные признаки полностью не гарантируют при реализации проекта формирование полноценных условий. В некоторых из них не учтены многие очень важные факторы: неразвитость коммуникационных систем (например, нарушение водо- и энергоснабжения), поломки строительной техники, плохое качество сырья, изменение в финансовой части, проблемы с кадрами, ошибки в расчете расходов, связанных с износом (как с моральным, так и физическим), нововведения в законодательстве, таможенные вопросы, а также сотрудничество с предприятиями и организациями смежных отраслей, влияние на реализацию проекта порчи имущества, катастроф, аварий и многого другого [2,3].

Для того, чтобы сделать процесс управления рисками эффективным, нужно осуществить целый ряд последовательных действий: провести полную оценку среды функционирования, проанализировать и произвести сравнительный анализ предполагаемых потерь, на всех этапах ИСП прогнозировать результаты.

Исходя из категории рисков (валютных, инфляционных, финансовых, кредитных) осуществляется отбор действий по их снижению. Среди последних специалисты выделяют следующие: детальное раскрытие финансового плана, создание резерва финансов как вида страховки от незапланированных потерь и включение в него собственных средств, совершенствование методов планирования бюджета и методов расчета сметы, новый подход к применению схем кредитов, замещение импортных материалов и другое.

Многообразие предложенных мероприятий позволяет сделать вывод о том, что существующие классификации нужно расширить. С этой целью предлагаем добавить вспомогательные характеристики, которые будут учитывать реальные условия и обстоятельства работы строительной организации. Конечно, наш подход не сможет полностью повысить эффективность деятельности экономического субъекта и создать долгосрочные условия, который нацелен на снижение рисков. Возникает необходимость сформировать эффективный цельный механизм, который будет не только воздействовать на риски, но и на меры их снижения. Далее на рисунке представлена система управления риском, при этом, следует отметить, что полученные результаты дают возможность довольно точно предугадать степень риска.



Рис.1. Система управления рисками инвестиционного проекта

Таким образом, главные лица компаний при использовании этого механизма получают возможность точно определять любые риски, а это значит, что управление экономическими субъектами станет более эффективным.

В любой инвестиционной деятельности управление рисками проекта является центральным компонентом. Среди функций управления выделяются следующие: своевременное планирование и прогнозирование деятельности, распознавание источников риска, правильный подбор решений в управлении, которые нужны для исключения влияния и даже снижения негативных обстоятельств, подсчет и подтверждение целесообразности проекта в экономическом плане, организация непрерывной работы в разных (даже в изменяющихся) ситуациях, расчет вероятного уровня риска, подготовка и организация мероприятий по сведению выявленных рисков проекта к минимуму, прогноз и создание между факторами моделей связей и, конечно, диагностика в целом.

Присутствие инвестиционных рисков в экономической сфере требует эффективного управления ими. Современная наука дает четкое определение понятию «метод оценки уровня риска». И все же основной проблемой остается выбор самого подходящего метода оценки рисков, потому что любой из методов обладает собственной системой применения и имеет как достоинства, так и недостатки.

В настоящее время определено большое количество методов оценки инвестиционных рисков. Самыми востребованными являются следующие из них: имитационное моделирование по методу Монте-Карло, анализ альтернативных сценариев, анализ чувствительности, творческие методы. Расскажем об основных методах более подробно.

Самым сложным, но и самым корректным является метод Монте-Карло. С его помощью возможно проанализировать проекты социально значимой направленности, он же позволяет понимать связь и зависимость одних параметров проекта от других, производить с высокой точностью проекты. Имитационное моделирование по методу Монте-Карло связано с затратами и расходами [4,5]. Большой минус этого метода — необходимость приобретения программного обеспечения узкой специализации.

При использовании метода анализа альтернативных сценариев требует вариантов, что позволяет глубже изучить варианты реализации проекта [1,2]. Однако в нем есть и минусы. Анализ чувствительности — это метод краш-теста, который позволяет быстро оценить проект, но делает это грубо, определяет факторы, больше всего оказывающих влияние и при расчете влияния труднопрогнозируемых факторов. К творческим методам относится «мозговая атака». Этот метод позволяет коллективно найти свежие идеи в ограниченный период времени с использованием творческого мышления, интуиции и воображения. Отвлечение от главной идеи, трудность в выборе — это уже недостатки. Методы,



рассмотренные ранее, - это своего рода набор инструментов для осуществления полноценного анализа рисков. Знание всех их сторон дает возможность принять правильное решение и подобрать то, что больше всего подходит определенному проекту.

По сути, управление финансовыми рисками предусматривает два основных подхода к управлению рисками - предотвращение и страхование. Первый вариант предусматривает работу с выявлением и дальнейшим устранением причин риска, второй - принятие риска и полное покрытие убытков в результате его реализации. Процесс управления финансовыми рисками включает выполнение таких мероприятий, как выявление и оценка рисков, а также их мониторинг с целью контроля и своевременного реагирования на их рост.

Наиболее эффективные методы управления рисками включают ограничение рисков путем ограничения операции, передачу рисков, включение их в стоимость продукта, хеджирование, страхование, резервирование капитала для покрытия убытков в случае реализации риска. Диверсификация также считается эффективным методом снижения вероятных потерь.

Ключевая цель риск-менеджмента - создать процедуру, которая позволит наиболее эффективно использовать капитал, снизить потери и максимизировать доход от развития инвестиционного проекта. Формирование системы управления рисками - сложная задача, решение которой заключается в последовательном и поэтапном движении к высокоэффективному инвестиционному проекту.

Заключение. Улучшение уже известных систем управления рисками снимает негатив и полноценно, продуктивно и своевременно произвести контрольные мероприятия, а также оценку деятельности экономического субъекта. В то же время разработка их механизма с большой вероятностью позволяет поднять на новый уровень способность организации к конкуренции, повышение рейтинга его на рынке[3,5].

Усовершенствование существующих систем управления рисками гарантирует понижение негативного воздействия, контроль и оценку активности строительной компании, что также влияет на эффективное использование финансовых ресурсов[8,9]. А разработка механизма управления инвестиционными рисками позволяет произвести контроль незапланированных расходов и повышение уровня конкурентоспособности организации. В современных условиях это невозможно представить без применения информационных технологий и цифровизации инвестиционных процессов. Поэтому дальнейшее развитие системы управления рисками при разработке и реализации ИСП предусматривает развитие цифровых технологий в данной области [6,7].

Список литературы

1. Батова И. Б. Основные методы управления финансовыми рисками предприятия [Текст] / И. Б. Батова // Международный студенческий научный вестник. - 2015. - № 1. - С. 15-18.
2. Сокол И.А. Управление рисками в процессе реализации инвестиционно-строительных проектов [Электронный ресурс] Режим доступа: <https://clck.ru/USjJT>
3. Абдылдаева У.М. Сущность и необходимость рейтинговой оценки для минимизации рисков в строительстве [Электронный ресурс] / У.М. Абдылдаева, Н .Мойдунов // Вестник Кыргызского государственного университета строительства, транспорта и архитектуры им. Н.Исанова. 2018. № 4 (62). – С. 165-168. – Режим доступа: <https://www.elibrary.ru/item.asp?id=37018023>
4. Верхорунова Н. А. Основные методы управления финансовыми рисками предприятия [Текст] / Н. А. Верхорунова // Экономика, Социология и Право. - 2017. - № 3. - С. 24-27.
5. Мурзалиева Э.И. Улучшение системы управления рисками банковского сектора при кредитовании инвестиционных проектов в страховых компаниях [Электронный ресурс]



// Э.И.Мурзалиева, У.М. Абдылдаева, А.Ж.Чымыкеева,Б.М. Инкербеков // Евразийское Научное Объединение. 2021. № 2-4 (72). С. 260-262. – Режим доступа: <https://elibrary.ru/item.asp?id=44886036>

6. Krasota T. Development of the digital economy in the context of sustainable competitive advantage // Vazhenov, R., Abdylidaeva U., Bedrina, S., Mironova, I. [Электронный ресурс] Режим доступа: <https://www.elibrary.ru/item.asp?id=45075325>

7. Репринцева Е.В. Информационные технологии в оценке эффективности инвестиционных проектов // Журнал "Наука и практика регионов" 4 (21) 2020 – С. 63-66. [Электронный ресурс]. Режим доступа: <https://elibrary.ru/item.asp?id=44560541>

8. Асанова Г.Ш., Абдылдаева У.М. Основные направления улучшения деятельности предприятий // Евразийское Научное Объединение. 2020. № 5-4 (63). С. 253-255. [Электронный ресурс] Режим доступа: <https://elibrary.ru/item.asp?id=43041853>

9. Муқанбетова А.М. Финансовые ресурсы в бюджетных учреждениях: формирование, управление и мониторинг // Ш.Х.Атаходжаев, У.М. Абдылдаева / Вестник Кыргызского государственного университета строительства, транспорта и архитектуры им. Н.Исанова. 2018. № 3 (61). – С. 163-166. [Электронный ресурс] Режим доступа: <https://www.elibrary.ru/item.asp?id=36634729>

10. Харченко Г.В. Финансовые риски инвестиционных проектов [Текст] / Автореф. дис. ... канд. экон. наук: 08.00.05 / Г.В. Харченко. - Екатеринбург, - 2009. -24с.

11. Выонг Т.Т.З. Оценка финансовых рисков при реализации инвестиционных проектов [Текст] / Т.Т.З. Выонг // Международная научно-практическая конференция

«Современные тенденции развития аудита, бухгалтерского учета и финансового анализа в Российской Федерации». - Тула: Изд-во ТулГУ, 2017. - С. 25-28. - 0,25 пл.

12. Батова И. Б. Основные методы управления финансовыми рисками предприятия [Текст] / И. Б. Батова // Международный студенческий научный вестник. - 2015. - № 1. - С. 15-18.