

УДК [005.591.6+336.5]:631.145

И. А. Третьякова

Институт системных исследований в АПК Национальной академии наук Беларуси, г. Минск

Меры управления рисками инвестиционно-инновационной деятельности в АПК¹

В статье представлен способ преобразования процесса идентификации рисков инвестиционно-инновационной деятельности путем построения карты их взаимообусловленности, что позволяет выявлять потенциальные риски, а также наглядно оценивать влияние одних рисков на возникновение других. Кроме того, автором систематизированы в рамках определенных методов по принципу отношения инвестора к риску основные меры управления рисками инвестиционно-инновационной деятельности, позволяющие снизить уровень риска или минимизировать его негативные последствия в целях осуществления эффективного развития субъектов хозяйствования АПК.

Ключевые слова: инвестиционно-инновационной деятельность; риски; методы; меры управления; агропромышленный комплекс.

I. A. Tretyakova

The Institute of System Researches in Agro-Industrial Complex of the National Academy of Sciences of Belarus, Minsk

Risk management measures of investment and innovation activities in Agro-Industrial Complex

The way of process transformation of investment risks identification and innovative activity by map development of their interconditionality is presented in the article. It allows to reveal potential risks and also to visually estimate influence of some risks on emergence of others. Besides, the author systematized within certain methods by the principle of the attitude of the investor towards risk the main measures of risk management of investment and innovative activity allowing to reduce risk level or to minimize its negative consequences for implementation of effective development of managing subjects of Agro-Industrial Complex.

Key words: investment and innovation activity; risks; methods; management measures; Agro-Industrial Complex.

¹ Подготовлено в рамках задания 1.5 «Исследование методологических подходов к формированию эффективного механизма экономического регулирования в аграрном секторе экономики в условиях перехода на инновационный путь развития» ГПНИ «Качество и эффективность агропромышленного производства», подпрограмма 1 «Экономика АПК» (№ ГР 20160864).

Введение

Важным условием конкурентоспособного функционирования организаций и предприятий АПК является эффективное осуществление инвестиционно-инновационной деятельности, предусматривающее получение экономического эффекта наряду с другими в целях обеспечения потенциала для развития в условиях конкуренции и неопределенности, обуславливающих соответствующие риски. Следовательно, большое значение в обеспечении эффективного развития АПК имеет снижение рисков инвестиционно-инновационной деятельности на основе принятия соответствующих мер и управление ими.

Материалы и методы

При проведении исследований использовались труды отечественных и зарубежных ученых, законодательные акты Республики Беларусь. Применялись методы абстрактно-логический, аналитический, систематизации, сравнительного анализа и др.

Результаты исследований

На современном этапе развития экономики в условиях роста конкуренции на мировом и региональном агропродовольственном рынке организациям и предприятиям отечественного АПК необходимо более активно повышать технический и технологический уровень производства продукции, совершенствовать механизм управления, обеспечивать определенное качество товаров, снижать издержки производства и т. д. Конкуренция побуждает товаропроизводителей активизировать инновационную деятельность, которая требует значительных объемов инвестиционных ресурсов. Последние выступают в качестве материальной основы расширенного воспроизводства в АПК, финансового источника инноваций. Таким образом, инвестиции являются важнейшим фактором, определяющим темпы экономического развития агропромышленного производства.

Инвестирование инноваций связано с осуществлением инвестиционно-инновационной деятельности в АПК, которая заключается в системном подходе к реализации инновационных проектов, стимулированию инвестиционно-инновационной активности хозяйствующих субъектов для обеспечения конкурентоспособного функционирования в условиях потенциальных изменений рыночной конъюнктуры, углубления региональной и международной экономической интеграции.

Важное значение в повышении инвестиционно-инновационной активности субъектов хозяйствования в АПК имеет снижение рисков, вызываемых непредсказуемым действием многих факторов, вероятностным характером развития экономики в целом и АПК в частности.

Риски инвестиционно-инновационной деятельности проявляются в сложности связей между ее участниками, противоречивости их целевых установок, трудностях оценки вероятности и прогнозирования последствий наступающих рисков событий. В этой связи объективно необходимым является формирование системы мер управления рисками инвестиционно-инновационной деятельности, обуславливающих поддержание динамического баланса между возникающими угрозами и ресурсным потенциалом в целях обеспечения устойчивого экономического развития субъектов хозяйствования в АПК.

Следовательно, с необходимостью оценки и учета рисков тесно связано управление инвестиционно-инновационной деятельностью в условиях объективно существующей и принципиально неустранимой неопределенности, которая представляет собой неполноту информации о внутренних и внешних условиях осуществления инвестиционно-инновационной деятельности, в том числе связанных с ними затратах и результатах [7].

Системный подход в управлении рисками инвестиционно-инновационной деятельности предполагает использование научно обоснованных способов, методов и соответствующих мер управления, обеспечивающих максимальный учет рисков ситуаций, что обуславливает важность процесса идентификации рисков при осуществлении инвестиционно-инновационной деятельности.

Одним из способов преобразования процесса идентификации рисков служит построение карты их взаимообусловленности, что позволяет не только выявить все потенциальные риски, присущие определенному фактору инвестиционно-инновационной деятельности, но и наглядно оценить влияние одних рисков на возникновение других (рис.).

Карта рисков инвестиционно-инновационной деятельности позволяет установить переходы между рисками и потенциальные эффекты последующих уровней, показывая не только прямую причинно-следственную связь, но и косвенные воздействия рисков.

Исследования показывают, что особенность рисков проявляется в их двойственной природе: с одной стороны, они порождены воздействием определенных факторов, а с другой – являются причинами возникновения других рисков. В этой связи риски образуют некоторые цепочки, структуру которых сложно предугадать. При этом базовой причиной существенных негативных событий является реализация небольших и на первый взгляд незначительных рисков.

Следовательно, преобразование классификации рисков в виде карты их взаимообусловленности позволяет выявить всевозможные причинно-следственные связи между рисками в целях предотвращения проявления опасных рисков событий путем обоснования соответствующих

Рис. Основные факторы и риски инвестиционно-инновационной деятельности в АПК

мер для снижения степени негативного проявления на первый взгляд несущественных рисков.

Таким образом, оценка рисков инвестиционно-инновационной деятельности, что обосновано учеными и предусмотрено законодательством, осуществляется в целях выработки и принятия соответствующих мер по их минимизации, а также принятия обоснованного решения о целесообразности инвестирования инновационного проекта [8, 9].

По результатам проведенных исследований на основании литературных источников нами обобщены и систематизированы основные методы и соответствующие им меры управления рисками инвестиционно-инновационной деятельности в зависимости от принципа отношения инвестора к риску (табл.) [1–6, 10, 11].

Результаты исследований показывают, что внутренние меры в рамках соответствующих методов управления рисками (например, локализации, диверсификации, лимитирования) могут быть применены аграрными субъектами хозяйствования самостоятельно. В свою очередь, внешние меры, например трансферт и разделение рисков, предполагают наличие определенной институциональной среды и рыночной инфраструктуры, которые требуют соответствующего формирования в современных условиях развития национальной экономики в целом и АПК в частности. При этом следует отметить, что в управлении рисками инвестиционно-инновационной деятельности наиболее эффективным является комбинированное применение методов и соответствующих им мер управления с учетом потенциала хозяйствующего субъекта.

По результатам исследований также установлено, что управление рисками, связанными с особенностями внутренней среды и системы управления агропромышленными предприятиями (техничко-технологический, маркетинговый, организационный риски и др.), может быть реализовано за счет непосредственного воздействия на факторы риска. В свою очередь, на риски, обусловленные влиянием внешней среды, сложно воздействовать. В данном случае методы управления должны предусматривать выработку и осуществление мер по сглаживанию последствий от неблагоприятных событий относительно деятельности субъектов хозяйствования АПК.

В целом следует отметить, что в современных условиях управление рисками инвестиционно-инновационной деятельности предполагает необходимость руководствоваться основополагающим принципом ответственности на всех этапах управления от принятия решения о реализации инвестиционно-инновационных проектов до процесса эксплуатации соответствующих объектов при осуществлении воспроизводственного процесса в АПК.

Таблица. Основные методы и соответствующие им меры управления рисками инвестиционно-инновационной деятельности

Принцип отношения инвестора к риску	Методы управления	Меры
Уклонение от риска	Избегание риска	Отказ от реализации высокорискованного инвестиционно-инновационного проекта; неиспользование или использование не в полном объеме заемного капитала для реализации рискованных проектов;
		уклонение от использования в большой мере низколиквидных активов; отключение сотрудничества с сомнительными (ненадежными) партнерами и т. п.
	Локализация	Перенос инвестиционно-инновационного проекта с повышенным риском в дочернее предприятие;
Перенос риска		создание специальных структурных подразделений для реализации определенных инвестиционно-инновационных проектов;
	Гарантии	создание организаций, использующих венчурное финансирование и др.
		Предоставление субъекту хозяйствования поручительства от контрагента; использование гарантийных обязательств третьих лиц;
	Страхование	применение страховых полисов в пользу хозяйствующего субъекта и т. д.
Снижение степени риска		Компенсация государством части страховых взносов сельскохозяйственных организаций
	Хеджирование	Страхование имущественных интересов от неблагоприятных изменений (курса валют, цен на продукцию, процентных ставок)
	Диверсификация	Расширение рынков эффективных закупок сырья и материалов; освоение нескольких перспективных рынков сбыта; формирование инвестиционного портфеля из разных инвестиционно-инновационных проектов и т. п.

Окончание таблицы

Принцип отношения инвестора к риску	Методы управления	Меры
То же	Лимитирование	Установление предельного размера заемных средств при реализации инвестиционно-инновационного проекта; определение максимального размера инвестиционных вложений в инновационный проект и др.
	Управление активами и пассивами	Налаживание оперативно действующей обратной связи между центром принятия решений и объектом управления; регулирование основных параметров вложения капитала и т. д.
	Упреждающие меры	Выработка ценовой стратегии предприятия; регулирование величины финансового и операционного левериджа; оптимизация налогообложения; обеспечение возможности получения от контрагента дополнительного уровня премии за риск; включение в контракты системы штрафных санкций для компенсации возможных финансовых потерь; оптимизация управления оборотными средствами субъекта экономики; совершенствование учетной и дивидендной политики компании; информационное обеспечение менеджмента и т. п.
Принятие риска	Самострахование	Образование резервных фондов денежных средств; формирование страховых запасов сырья, материалов; создание базы данных о потенциальных поставщиках и покупателях и др.
	Компенсация	Планирование внутреннего потенциала развития субъекта хозяйствования; прогнозирование внешней экономической ситуации; мониторинг социально-экономической и нормативно-правовой среды и т. д.

Заключение

Таким образом, в современных условиях развития экономики многообразие форм, частота и степень проявления риска, невозможность абсолютного устранения вероятности его возникновения вызывают необходимость исследования причинно-следственных связей в целях их объективной оценки. Следовательно, риск можно рассматривать как объективное явление, присущее объектам, вовлеченным в процессы воспроизводства и приращения вложенного капитала в АПК, что требует выработки и реализации комплекса мер, позволяющих снизить уровень риска или минимизировать его негативные последствия в целях осуществления эффективного развития субъектов хозяйствования АПК.

Список использованных источников

1. Анохин В. А. Снижение и компенсация инвестиционных рисков / В. А. Анохин, Р. А. Искулов // Вестн. Курганской ГСХА им. Т. С. Мальцева. – 2013. – № 1. – С. 7–9.
2. Балабанов, В. С. Оценка рисков инвестиционных проектов промышленных предприятий / В. С. Балабанов, Е. В. Дмитриева // МИР (Модернизация. Инновации. Развитие). – 2013. – № 14. – С. 26–29.
3. Бойцов, П. М. Управление рисками в условиях инновационной деятельности предприятия / П. М. Бойцов // Вестн. Нижегородского ун-та им. Н. И. Лобачевского. – 2013. – № 3. – С. 28–32.
4. Демкин, И. В. Особенности формирования рациональной программы управления инновационным риском / И. В. Демкин // Изв. ИГЭА. – 2009. – № 1. – С. 79–82.
5. Дерунова, Е. А. Управление инновационными рисками в АПК / Е. А. Дерунова // Изв. Саратовского ун-та. Сер.: Экономика. Управление. Право. – 2012. – Т. 12, № 3. – С. 9–12.
6. Дыбов, А. М. Возможности минимизации рисков в процессе инновационной деятельности / А. М. Дыбов // Вестн. Удмуртского ун-та. – 2012. – Вып. 1. – С. 20–24.
7. Касатов, А. Д. Неопределенность и риск при оценке экономической эффективности инвестиционных проектов / А. Д. Касатов // Проблемы развития предприятий теория и практика: материалы 15-й Междунар. науч.-практ. конф., посвящ. 85-летию Самарского гос. экон. ун-та / Самарский гос. экон. ун-т. – Самара, 2016. – С. 3–11.
8. О государственной инновационной политике и инновационной деятельности в Республике Беларусь: Закон Респ. Беларусь, 10 июля 2012 г., № 425-З; в ред. от 11.05.2016 г. // Нац. реестр правовых актов Респ. Беларусь. – 2012. – № 2/1977.

9. Тхакушинов, Э. К. Особенности управления инвестиционным риском: субъектно-объектный подход / Э. К. Тхакушинов // Междунар. журн. прикладных и фунд. исслед. – 2015. – № 8. – С. 343–346.

10. Чудаев, Д. А. Методы управления инвестиционно-инновационной деятельностью в регионе / Д. А. Чудаев // Вестн. Сибирского гос. аэрокосмического ун-та им. акад. М. Ф. Решетнева. – 2010. – № 4. – С. 174–180.

11. Щепакин, К. М. Управление рисками при финансировании инвестиционных проектов предприятий реального сектора экономики / К. М. Щепакин, Ю. В. Киселевич // Изв. Тульского гос. ун-та. Экон. и юр. науки. – 2012. – № 2–1. – С. 91–97.

Материал поступил в редакцию 25.02.2019 г.

Сведения об авторе

Третьякова Инна Анатольевна – научный сотрудник сектора инвестиций и инноваций, Институт системных исследований в АПК Национальной академии наук Беларуси (ул. Казинца, 103, 220108, г. Минск, Республика Беларусь). Телефон: +375 17 212 09 61. E-mail: tretyakowa@tut.by.

Information about the author

Tretyakova Inna – researcher of Investment and Innovation Sector. The Institute of System Researches in Agroindustrial Complex of the National Academy of Sciences of Belarus (Kazintsa Str., 103, 220108, Minsk, Republic of Belarus). Phone: +375 17 212 09 61. E-mail: tretyakowa@tut.by.