

8.6. УПРАВЛЕНИЕ ИНВЕСТИЦИОННО-СТРОИТЕЛЬНЫМИ РИСКАМИ В ГАЗОВОЙ ОТРАСЛИ

Уваров П.О., аспирант кафедры
«Бухгалтерский учет и аудит»

ФГБОУ ВПО «Российский экономический
университет им. Г.В. Плеханова»

В статье раскрывается возрастающая роль инвестиционных проектов, для предприятий газовой отрасли, выступающих в качестве заказчика при осуществлении капитального строительства.

Рассматриваются характерные особенности инвестиционно-строительной деятельности и анализируются виды инвестиций с позиции законодательно-нормативных требований к инвестиционной деятельности.

Инвестиционная деятельность представляет собой один из наиболее важных аспектов функционирования организаций газовой отрасли. Основополагающую роль в инвестиционной деятельности таких организаций играют инвестиционные проекты, являющиеся неотъемлемой частью организационных и технических мероприятий, направленных на решение разного рода задач, что предполагают эффективное использование капитальных, трудовых ресурсов и финансовых возможностей рассматриваемых организаций.

Основная часть инвестиционной деятельности в газовой отрасли связана с капитальными вложениями в строительство газопроводов и сопутствующих объектов, связывающих месторождения с конечными потребителями газа. Такой вид деятельности отличается условиями вложения денежных средств, их освоения и возврата, методами организации и управления строительным процессом, особенностями технологии строительного производства.

Неизбежным элементом инвестиционной деятельности является риск, который связан с возможностью потери организацией части своих ресурсов, снижением планируемых доходов или появлением дополнительных расходов в результате осуществления инвестиционно-строительной деятельности. Наличие инвестиционных рисков следует из природы инвестиционных проектов, однако в современных условиях, прогнозирование экономической ситуации на рынке является довольно сложной задачей.

Большое количество факторов риска в газовой отрасли ставит перед рассматриваемыми организациями сложные задачи по определению прямого воздействия на них.

Эффективность деятельности организаций газовой отрасли во многом зависит от факторов, стимулирующих значительные преобразования, а также создающих рискованную политику бизнеса, что в свою очередь, стимулирует необходимость использования более совершенных подходов к управлению предприятием, позволяющих значительно повышать его конкурентоспособность.

Особое значение в решении данной задачи приобретают инструменты и методы управления рисками, не только дающие возможность минимизировать рискованность деятельности, но и позволяющие привести в соответствие внутренний потенциал организации с условиями внешней среды, а также развивать его в

долгосрочной перспективе в условиях жесткой конкурентной борьбы [1].

Значительными являются бухгалтерские риски, возникающие в ходе ведения учетного процесса при отражении информации по инвестиционной деятельности.

Различные виды рисков неизбежны при развитии строительного рынка, в то время как управление такими рисками представляет собой средство поддержания роста и развития бизнеса, особенно в условиях жестких законодательных требований в области права, бухгалтерского учета и налогообложения.

Увеличение рисков инвестирования препятствует выбору наиболее доступных и разумных способов финансирования, определяет потребность в использовании нестандартных схем и требует реализации действительных защитных мер. Инвестиционная привлекательность и эффективность любого проекта тем выше, чем меньшему количеству рисков он подвержен и чем лучше он защищен от имеющихся рисков [2].

Риск является формой проявления частичной неопределенности. Только в области выражения частичной неопределенности существуют инвестиционные риски, так как полная неопределенность не позволяет выделить риски из-за их непрогнозируемости. Полная определенность в свою очередь исключает характер случайности риска из-за неизбежных событий [3].

Что касается газовой отрасли, для нее остается характерным высокий уровень неопределенности при осуществлении инвестиционной политики, определяемой во многом существованием монополии в газовой отрасли, высоким уровнем изношенности производственных фондов организаций газового комплекса и другими причинами.

В газовой промышленности России на современном этапе развития экономики характерен высокий уровень неопределенности при осуществлении инвестиционной политики по сравнению с развитыми странами, который вызван следующими причинами:

- наличие комплекса признаков классической естественной монополии;
- специфически сложившаяся сегментация газового рынка – российский рынок, рынок стран СНГ и европейский рынок, которые объединены единой добывающей и газотранспортной системой;
- значительная удаленность газовых месторождений от центров потребления газа;
- ухудшение условий воспроизводства минерально-сырьевой базы;
- высокий уровень изношенности производственных фондов организаций газового комплекса;
- систематические неплатежи со стороны отечественных и иностранных потребителей газа.

Одна из задач успешного развития инвестиционной деятельности в условиях неопределенности, это вовремя определить риск, предотвратить его или снизить до оптимального уровня.

Очевидно, что если без реализации конкретных крупных инвестиционных проектов с соответствующей системой оптимизации рисков организация прекращает свою деятельность, то эффект от его реализации гораздо шире, чем прямая денежная выгода или прирост совокупного дохода по сравнению с текущим состоянием.

Риск в организациях газовой отрасли, осуществляющих инвестиционные проекты, может возникнуть на любой из стадий реализации, поэтому одной из основных задач управления рисками, является их минимизация

на различных этапах исполнения проекта. На стадии принятия инвестиционных решений следует предпринять все усилия для исключения возможности возникновения рисков, связанных с институциональным, финансово-экономическим, организационным, производственно-технологическим и другими факторами. На стадии строительства следует продумать мероприятия по исключению возможных производственных, технологических, строительно-монтажных, финансово-экономических и др. рисков, в т.ч. рисков бухгалтерского учета.

Одной из основных проблем в подобной ситуации является проблема управления рисками, связанная с возможностью потери устойчивого финансового состояния организации газовой отрасли в процессе осуществления деятельности.

Отраслевая особенность деятельности организации газовой отрасли связана с принятием важных решений на каждом уровне управления, начиная от выбора объекта инвестирования и обоснования его инвестиционной привлекательности и заканчивая разработкой инвестиционной стратегии общества. Динамичная рыночная среда и жесткая конкуренция усиливают риски функционирования организаций газовой отрасли, что повышает ответственность менеджмента за управленческие решения.

Одним из важнейших факторов обеспечения эффективности управления инвестициями является формирование системы управления рисками, особенно в случае реализации крупных долгосрочных инвестиционных проектов с высокой капиталоемкостью. Это обусловлено тем, что с учетом риска становится все сложнее однозначно и полно идентифицировать силу и направление воздействия всех факторов проблемной среды, которые влияют на эффективность использования инвестиций во времени [4].

Одной из основных составляющих процесса управления является изучение причин и условий возникновения и проявления рисков в деятельности. Процесс управления рисками инвестиционных проектов в газовой отрасли охватывает все аспекты работы с риском, от идентификации и анализа риска до оценки его допустимости и определения потенциальных возможностей снижения риска посредством выбора, реализации и контроля соответствующих управляющих действий [5].

Управление рисками в рассматриваемых предприятиях не ставит главной задачей полностью устранить все различные источники убытков для газовой деятельности. Осуществление любой деятельности требует от рассматриваемых организаций принимать на себя определенный уровень риска. Главной задачей является достижение приемлемого соотношения между потенциальными рисками инвестиционной деятельности и потенциальным вознаграждением за принятие на себя рисков.

Для управления рисками требуется обеспечить выполнение следующих условий, необходимых для реализации инвестиционной деятельности на всех ее этапах [6]:

- наличие законодательно утвержденных правовых форм реализации инвестиционно-строительной деятельности;
- отсутствие формальных и реальных препятствий для реализации инвестиционной деятельности;
- наличие государственных гарантий сохранения условий ведения инвестиционной деятельности в пределах территории реализации инвестиционно-строительной деятельности, налаживание действенного бухгалтерского и налогового учета и др.

В рамках осуществления процесса управления рисками в организациях газовой отрасли для достижения наилучшего эффекта необходимо стремиться осуществлять риск-менеджмент в рамках всей организации.

Риски необходимо анализировать, для этого следует предоставлять инструменты по управлению этими рисками. Ключевым аспектом управления рисками является анализ возможных источников прибыли с точки зрения обоснованности и управляемости связанных с ними рисков. Анализ рисков в организациях газовой отрасли является функцией управления, предназначенной для изучения, обобщения и систематизации оценки достигнутых результатов. Вследствие анализа выявляются узкие места при реализации проекта, обосновываются принимаемые решения и оцениваются конечные результаты.

Своевременное определение возможности риска, позволяет предотвращать его или снижать до приемлемого уровня является важнейшей задачей для успешного развития инвестиционной деятельности в организациях газовой отрасли.

Эффективное руководство инвестиционной деятельностью невозможно без специальных методов, основанных на теории и практике управления риском. Углубление сегментации инвестиционного рынка и формирование благоприятного инвестиционного климата, расширение круга инвестиционных технологий и возрастание инвестиционных возможностей предоставляют обширное поле деятельности по принятию эффективных стратегических и оперативных решений.

Практическое использование и знание современных механизмов и методов эффективного управления позволяет обеспечить переход к более высокому качеству экономического развития в рыночных условиях. Газовая промышленность обладает рядом особенностей, наложивших отпечаток на формирование инвестиционной политики и механизма инвестиций в отрасли.

Для учета рисков в процессе составления и реализации долгосрочных планов по добыче газа необходимо их классифицировать. Сложность классификации рисков состоит с одной стороны в их многообразии, а с другой стороны в их взаимосвязи со многими экономическими категориями.

Взять за основу какую-то общую классификацию рисков касательно вопросов управления ими в рамках инновационного проекта, не представляется возможным, в силу отсутствия в настоящее время такого универсального решения. Классификация рисков по источникам возникновения, рассмотрена на рис. 1.

Для каждой конкретной задачи классификация риска будет самостоятельным решением, так как природа риска, сопровождающего определенный вид деятельности, имеет свою определенную специфику, задающую целесообразность наличия в системе классификации тех или иных признаков [7].

Классификация должна представлять возможность получать информацию не только о системе рисков, сопровождающих инновационный проект, но и о параметрах управления ими. При этом оптимальным набором признаков классификации рисков инновационного проекта будет такая совокупность классификационных параметров, которая будет способна наиболее полно отразить взаимосвязь задач управления рисками, природы рисков инновационного проекта, характеристик

конкретного предприятия и внешней среды, а также самого инновационного проекта. Классификация рисков в конечном итоге должна предоставлять возможность делать адекватные выводы об оптимальности той или иной схемы управления рисками и управления инновационным проектом в целом.

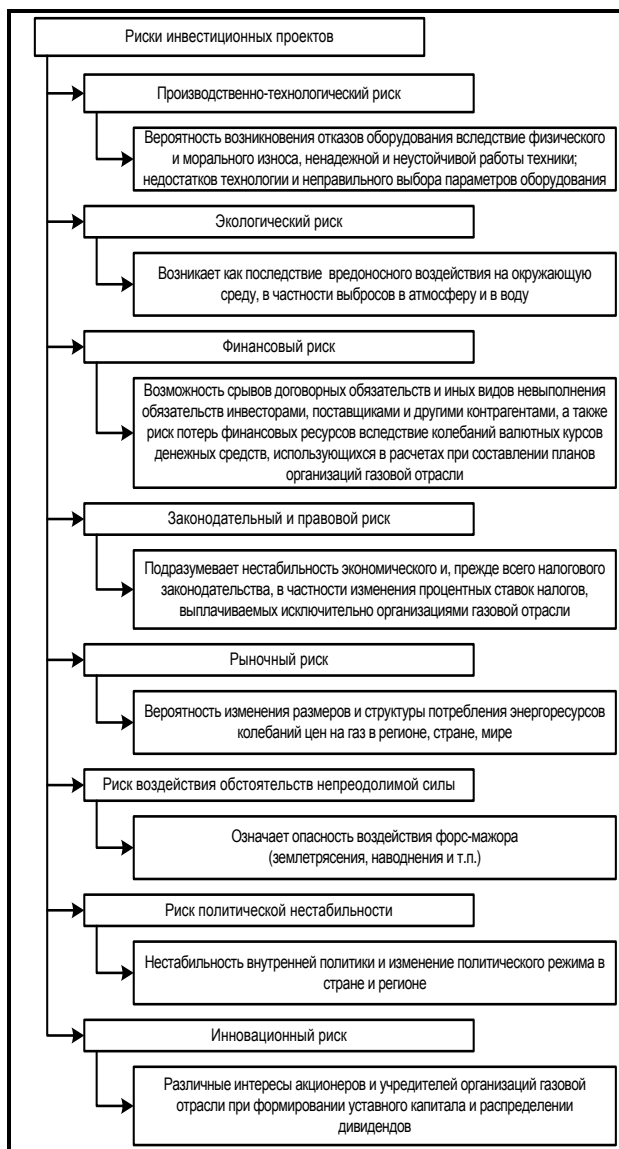


Рис. 1. Классификация рисков по источникам возникновения

Система условий и рисков для отдельных стадий инвестиционно-строительного процесса в газовой отрасли представлена на рис. 2.

Умение вовремя определять риск, предотвращать его или снижать до приемлемого уровня является важнейшей задачей для успешного развития инвестиционной деятельности организаций газовой отрасли. Эффективное руководство инвестиционной деятельностью организаций газовой отрасли невозможно без специальных методов, основанных на теории и практике управления риском, представляющих собой, прием или систему приемов выполнения отдельных операций в процессе управления рисками. Таким образом, применение методов управления рисками позволяет решить основные

задачи выявления возможных неблагоприятных ситуаций, оценки объективной возможности их наступления и величины последствий от их проявления.

Оценка рисков при принятии решений об инвестировании в форме капитальных вложений «позволяет правдиво оценить внутренние резервы предприятия и адекватно реагировать на изменение рыночной конъюнктуры» [8].

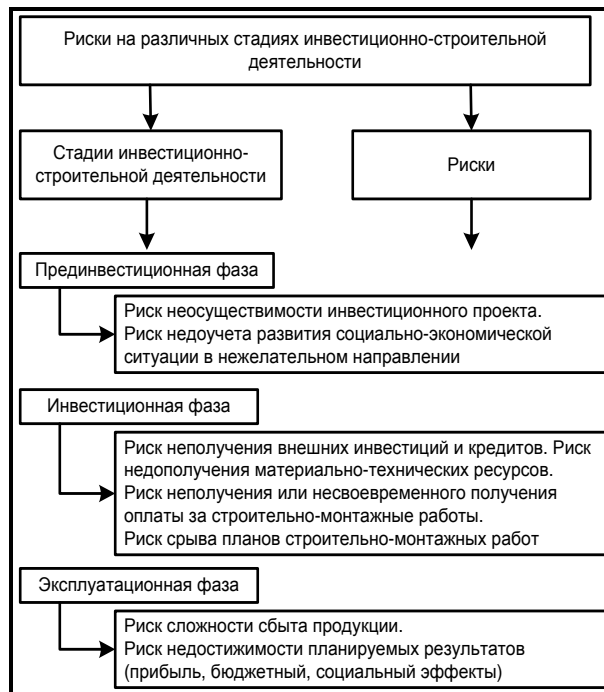


Рис. 2. Риски на различных стадиях инвестиционно-строительной деятельности

Планирование рисков при инвестировании в строительство объектов организаций газовой отрасли представляет собой процесс создания долгосрочного плана по капитальному строительству с определением потенциальных возможностей и рисков на всех стадиях технологического процесса. Риски в процессе составления и реализации инвестиционных проектов можно представить в виде следующих групп: (рис. 3).

- Отраслевые риски. Нестабильность экономики и конъюнктуры на рынках углеводородного сырья порождают риск сокращения инвестиционных программ, что негативно влияет на деятельность организации -заказчика в части снижения объемов капитальных вложений и количества строящихся объектов.
- Финансовые риски сопряжены с несвоевременным финансированием выполняемых работ и затрат (освоенных капитальных вложений), что приводит к нарушению сроков расчетов организации с контрагентами, выполняющими работы по договорам в рамках реализации инвестиционной программы.
- Риски изменения валютных курсов. Изменение обменных курсов может привести к увеличению курсовой разницы по договорам поставки импортного оборудования, а также оказать негативное влияние на стоимость услуг по отдельным договорам, определяемым по курсу валют. Увеличение темпов инфляции и соответственно, повышение цен на материалы и услуги, приводит к росту затрат относительно выручки и может оказать неблагоприятное воздействие на показатели прибыли.
- Риск изменения процентных ставок. В целях пополнения оборотных средств необходимых для своевременного

финансирования хозяйственной деятельности компания осуществляет привлечение кредитных средств в банке, повышение процентных ставок, за пользование заемными средствами, что ведет к удорожанию обслуживания долга организации и негативно отражается на финансовых результатах ее деятельности.

- Риски, связанные с деятельностью организации газовой отрасли сопряжены с неблагоприятным влиянием таких факторов как:
 - несоблюдение сроков разработки проектно-сметной документации;
 - несвоевременной поставкой оборудования и материалов либо их поставкой ненадлежащего качества;
 - несоблюдением подрядными организациями графиков производства работ, невыполнение гарантийных обязательств по заключенным договорам и др.

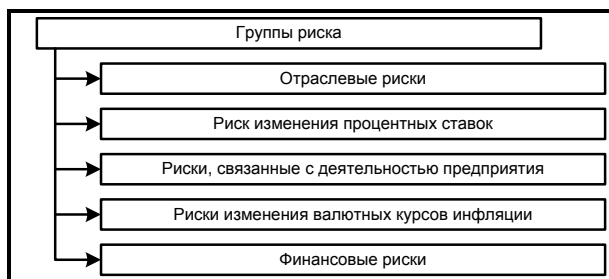


Рис. 3. Основные группы риска, связанные с деятельностью предприятий газовой отрасли

Влияние указанных факторов повышает риск невыполнения утвержденных инвестором годовых лимитов капитальных вложений и сроков строительства и сдачи объектов в эксплуатацию, что в свою очередь может негативно повлиять на показатели, характеризующие эффективность производственной деятельности организаций газовой отрасли.

Следствием потенциальной опасности не соблюдения качества выполняемых работ либо нанесения ущерба окружающей среде является возникновение риска гражданской ответственности и необходимость дополнительных затрат, связанных с возмещением нанесенного ущерба.

Для обеспечения эффективности рисков в системе управления инвестиционным проектом, необходимо чтобы требованиям, предъявляемым самой системой управления рисками инновационного проекта, соответствовала не только классификация рисков, но и остальные элементы этой системы.

Создание эффективной системы управления рисками в организациях газовой отрасли позволит повысить качество реализации производственных процессов, а также уменьшить объемы случайных убытков. В настоящее время, в существующих условиях, когда проявляется обострение характерных для газовой отрасли проблем, создание подобной системы позволит повысить обеспеченность инвестиций. В свою очередь, совершенствование систем управления рисками, является основополагающей задачей устойчивого развития организаций газовой отрасли, решение которой которые позволит таким организациям достигнуть высоких результатов работы, а также повысить эффективность их деятельности.

Уваров Павел Олегович

Литература

1. Анализ и управление рисками в газовой промышленности [Электронный ресурс]. Режим доступа: <http://www.ingaz.ru/risc.html>
2. Агафонова И.П. Менеджмент в России и за рубежом. – 2002. – №6.
3. Баринов О.С. Управление инвестиционной привлекательностью промышленного предприятия [Текст] : автореф. дис. ... канд. экон. наук :08.00.05 / О.С. Баринов. – СПб., 2004. – 15 с.
4. Владимирова И.Л. Инвестиционно-строительная деятельность и социально-экономическое развитие территорий [Текст] : автореф. дис. ... д-ра экон. наук; Ин-т системного анализа РАН / И.Л. Владимирова. – М., 2010. – 40 с.
5. Крымов А.С. Методы оценки управления рисками инвестиционных проектов в строительстве [Текст] : автореф. дис. ... канд. экон. наук : 08.00.05 / А.С. Крымов. – Махачкала, 2008. – 24 с.
6. Ланин Б.М. Управление инвестиционными рисками на предприятиях газовой промышленности [Текст] : автореф. дис. ... канд. экон. наук : 08.00.05 / Б.М. Ланин. – Саратов, 2005.
7. Тасмуханова А.Е. Системно-методический подход к оценке рисков при планировании деятельности нефтегазодобывающих предприятий (на примере Республики Казахстан) [Текст] / А.Е. Тасмуханова // Нефтегазовое дело. – 2006.
8. Хаймурзина Н.З. Управление рисками в условиях неравновесной экономики [Текст] : автореф. дис. ... канд. экон. наук : 08.00.05 / Н.З. Хаймурзина. – Ульяновск, 2006. – 23 с.

Ключевые слова

Инвестиционная деятельность; риск; управление рисками; классификация рисков; стадии инвестиционно-строительной деятельности; группы риска.

РЕЦЕНЗИЯ

Тема статьи актуальна в силу того, что в решении задач устойчивого развития газовой отрасли важное место принадлежит совершенствованию систем управления рисками, которые позволяют организациям достигнуть более высоких результатов работы, повысить эффективность их деятельности.

В настоящее время управление рисками стало одной из важнейших функций управления организациями газовой отрасли, от выполнения которой зависит выживание даже самых успешных из них. В данной связи, интерес представляет рассмотренная в статье классификация рисков по источникам возникновения, дающая возможность сделать определенные выводы об оптимальности той или иной схемы управления рисками и управления инновационным проектом в целом.

Немаловажное значение имеет рассмотренная в статье схема рисков на различных стадиях инвестиционно-строительной деятельности.

Рассмотренные автором основные группы риска, связанные с деятельностью организаций газовой отрасли, представляют особый интерес. Автор подробно изложил информацию.

Содержание статьи соответствует требованиям, предъявляемым к подобного рода публикациям, содержит иллюстративный материал и может быть опубликована в журнале, рекомендованном ВАК РФ.

Чайковская Л.А., д.э.н., профессор кафедры бухгалтерского учета и аудита ФГБОУ ВПО РЭУ им. Г.В. Плеханова