

6.3. КОНЦЕПЦИЯ ПРОЦЕССНО-ОРИЕНТИРОВАННОГО АНАЛИЗА РИСКОВ ИНВЕСТИЦИОННЫХ ПРОЕКТОВ

Комзолов А.А., д.э.н., профессор, заместитель генерального директора;
Косьмина А.Е., н.с. отдела анализа рисков

ООО «НИИгазэкономика», г. Москва

Актуальность исследования обусловлена необходимостью своевременного и качественного учета неопределенности при реализации инвестиционного проекта. Целью исследования является формирование методологического подхода, позволяющего проводить достоверную оценку рисков, присущих инвестиционным проектам, и принимать обоснованные управленческие решения, позволяющие своевременно адаптировать проект к окружающей среде. В статье сформирована концепция процессно-ориентированного анализа рисков инвестиционного проекта, которая представляет собой процесс последовательного проведения этапов оценки рисков, обеспечивает преемственность результатов каждого этапа, полноту и достаточность информации для принятия мотивированного решения ответственными лицами.

Литература

1. Кириченко О.С. и др. Комплексная методология анализа эффективности и рисков инвестиционных проектов в газовой промышленности [Текст] / О.С. Кириченко, Н.А. Кисленко, А.А. Комзолов, И.В. Мещерин, В.С. Сафонов. – М. : Газпром ВНИИГАЗ, 2009. – 168 с.
2. Кириченко Т.В. Методология риск-ориентированного финансового менеджмента [Текст] : монография / Т.В. Кириченко. – М. : Дашков и К, 2009.
3. Кириченко Т.В. Финансовый менеджмент [Текст] / Т.В. Кириченко. – М. : Дашков и К, 2018. – 484 с.
4. Комзолов А.А. Теория и методология анализа реальных инвестиций [Текст] / А.А. Комзолов // Аудит и финансовый анализ. – 2006. – №3. – С. 121-141.
5. Методические рекомендации по оценке эффективности инвестиционных проектов [Текст] : 2-я ред. / Гос. комитет РФ по строительству и жилищно-коммунальному комплексу, М-во экономики РФ, М-во финансов РФ. – М. : Экономика, 2000.
6. Найт Ф.Х. Риск, неопределенность и прибыль [Текст] : пер. с англ. / Ф.Х. Найт. – М. : Дело, 2003. – 360 с.
7. Энергетическая стратегия РФ на период до 2035 г. [Электронный ресурс] : проект // М-во энергетики РФ : официальный сайт. – URL : <https://minenergo.gov.ru/node/1920>

Ключевые слова

Анализ рисков; инвестиционные решения; управление; менеджмент; инвестиционный проект; показатели эффективности проекта; инвестиционный анализ; оценка рисков; газовая отрасль; денежный поток инвестиционного проекта.

Комзолов Алексей Алексеевич

Косьмина Анастасия Евгеньевна

РЕЦЕНЗИЯ

Осуществление инвестиционной деятельности направлено на достижение целей в будущем. Динамичность современной глобальной экономической среды вызывает высокий уровень неопределенности относительно условий, в которых будет реализовываться проект и, следовательно, рисков, в связи с чем особое значение принимает релевантный анализ окружающей среды проекта, позволяющий, несмотря на объективное наличие неопределенностей, сформировать адекватную картину жизнеспособности проекта. В условиях выбора из множества рассматриваемых инвестиционных проектов и ограниченности финансовых ресурсов оценка рисков представляет ценность в том случае, если способна обеспечивать лиц, принимающих решения, информацией для формирования наиболее оптимальных управленческих решений.

Таким образом, следует отметить актуальность данного исследования, поскольку своевременная и качественная оценка рисков способна существенно улучшить как показатели эффективности реализуемого проекта, так и в целом показатели компании.

В работе предложен новый взгляд на проблему минимизации негативного влияния окружающей среды на проект. Предложенный авторами подход направлен на обеспечение высокой адаптивности проекта к складывающимся по мере реализации проекта условиям и рассматривает анализ рисков как совокупность процессов, последовательное проведение которых позволяет постепенно уточнять знания о рисках и обеспечивает полноту и достоверность проводимых исследований. Применение предложенной концепции предполагает возможность формирования таких управленческих решений, которые позволят минимизировать риски вне зависимости от этапа реализации проекта, что существенно повышает его эффективность. В статье обобщена существующая практика оценки эффективности инвестиционных проектов с учетом рисков, определены показатели эффективности, исследование которых целесообразно при оценке рисков проекта, приведен пример, отражающий преимущества предлагаемой концепции анализа рисков перед существующими.

На основании вышеизложенного считаю целесообразной публикацию представленной статьи.

Кириченко Т.В., д.э.н., профессор кафедры финансового менеджмента Российского государственного университета нефти и газа (НИУ) им. И.М. Губкина, г. Москва.

