

УДК 338

М.О. Габриелян

О.Б. Третьяков

КЛАССИФИКАЦИЯ РИСКОВ В ИНВЕСТИЦИОННО-СТРОИТЕЛЬНОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ

Аннотация. В статье исследуется классификация рисков, которая является одним из наиболее эффективных путей управления рисками строительных организаций. Целью данной публикации является обобщение и некоторая систематизация имеющихся подходов к классификации рисков инвестиционно-строительной компании.

Ключевые слова: классификация рисков, чистые и спекулятивные риски, внутренние риски, внешние риски, проектные риски.

Martin Gabrielyan

Oleg Tretyakov

CLASSIFICATION OF RISKS IN INVESTMENT AND CONSTRUCTION ACTIVITIES

Annotation. In the article investigates the classification of risks, which is one of the most effective ways of risk management of construction companies. The aim of this publication is a compilation and systematization of some existing approaches to risk classification of investment and construction companies.

Keywords: classification of risks, pure and speculative risks, internal risks, external risks, project risks.

Научно-методическое обоснование и определение путей совершенствования управления рисками инвестиционно-строительной компанией является важной и актуальной проблемой. Основными помехами и препятствиями, с которыми сталкиваются строительные организации, являются следующие: кредитный, валютный и процентный риск; повышенный экономический риск; несовершенство правовой базы; административные барьеры; низкое качество строительных материалов и самого строительства; ограниченность обмена опытом; отсутствие строительной политики государства; имманентный позитивистский тип мышления проектных организаций.

Одним из наиболее эффективных путей управления рисками строительных организаций является их классификация. В настоящее время количество показателей, отражающих основные свойства рисков строительных организаций, уже превышает сотню. В то же время при столь широком перечне показателей свойств рисков большинство из них ориентированы на решение тактических задач инвестиционно-строительных организаций. Слабым местом классификации рисков инвестиционно-строительных организаций остается неопределенность стратегического планирования и долгосрочных целей, а также отсутствие индивидуального характера многих рисков для различных инвестиционно-строительных организаций.

Классификация является одним из важных инструментов управления рисками. Это обусловлено, прежде всего, многообразием рисков, их причин и проявлений. Некоторые специалисты в области управления считают, что инвестиционно-строительные процессы и риски любой организации могут быть классифицированы по различным параметрам, это должно осуществляться независимыми консультантами. Однако понимание и анализ рисков «собственно» организацией имеет огромное значение для успешного процесса управления рисками. Исходя из разновидностей рисков существует необходимость в научно обоснованной классификации, которая позволит систематизировать риски и наметить конкретные направления их минимизации и оптимизации в строительной деятельности. В настоящий момент в экономической теории по вопросу классификации рисков существуют различные мнения, в связи с чем, до сих пор еще не разработано общепринятой и одновременно исчерпывающей классификации рисков. Это, прежде всего, связано с тем, что на практике существует очень большое число различных проявлений риска, причем один и тот же риск может называться разными терминами, а также то, что зачастую оказывается весьма сложным разграничивать отдельные виды риска.

Целью данной публикации является обобщение и некоторая систематизация имеющихся подходов к классификации рисков инвестиционно-строительной компании. Необходимость классификации рисков обосновывается несколькими причинами:

- она позволяет четко структурировать проблемы при анализе ситуаций и способствует выбору эффективного управления рисками;
- классификация нужна для облегчения процесса выявления ключевых рисков; на любой объект одновременно воздействует большое количество разнородных рисков; если попытаться составить их список бессистемно, то, скорее всего, некоторые из рисков будут пропущены или наоборот, отмечены несколько раз; зная специфику поиска и правильно структурируя его результаты, можно эффективно выявить практически все существующие ключевые риски; поэтому разумно изначально разделить все множество по каким-либо признакам и далее целенаправленно выявлять решение для данного объекта риска.
- хорошая классификация позволяет быстрее подбирать методы работы с рисками; если для определенной категории (группы, класса) уже найдены ключевые принципы или эффективные способы управления, то они, скорее всего, смогут хорошо подойти и для каждого нового выявленного риска, попадающего в эту категорию; тогда при поиске методов обработки нового риска правильнее будет начинать именно с этих способов; зная, к какой группе относится риск, можно сразу представить основные методы управления им.

Проблема классификации рисков достаточно глубоко представлена в работах следующих ученых: В.А. Абчук, А.Н. Асаул, И.Т. Балабанов, С.М. Васин, М.В. Грачева, М.Г. Лапуста, Р.М. Меркин, Ю.П. Панибратов, Н.В. Хохлов, Т.Н. Цай, В.А. Чернов, В.С. Шутов и др. Многообразие классификаций рисков, существующих в мировой практике, представляют сложную проблему их систематизации и идентификации. Научно-обоснованная классификация рисков позволяет четко определить место каждого риска в их общей системе, распределить риски на конкретные подгруппы в соответствии с определенным признаком, положенным в основу классификации, и создает возможности для эффективного применения соответствующих методов и приемов управления риском. Под классификацией рисков понимается распределение рисков на конкретные группы в соответствии с определенными общими признаками и для достижения поставленных целей [2, с. 24].

Разные авторы совершенно по-разному трактуют те или иные виды рисков. Например, в своей работе И.Т. Балабанов в зависимости от возможного результата риски разделяет на две большие группы: чистые и спекулятивные [1, с. 22]. Чистые риски означают возможность получения отрицательного или нулевого результата. Спекулятивные риски выражаются в возможности получения как положительного, так и отрицательного результата (см. рис. 1) [1, с. 23].

К природно-естественным рискам относятся риски, связанные с проявлением стихийных сил природы. Экологические риски – это риски, связанные с загрязнением окружающей среды. Политические риски связаны с политической ситуацией в стране и деятельностью государства. Они возникают при нарушении условий производственно-торгового процесса. Транспортные риски – это риски, связанные с перевозками грузов транспортом. Коммерческие риски представляют собой опасность потерь в процессе финансово-хозяйственной деятельности. По структурному признаку коммерческие риски делятся на имущественные, производственные, торговые, финансовые. Имущественные риски – это риски, связанные с вероятностью потерь имущество предпринимателя. Производственные риски – это риски, связанные с убытком от остановки производства, а также риски, связанные с внедрением в производство новой техники и технологии. Торговые риски представляют собой риски, связанные с убытком задержки или отказа платежа. Финансовые риски, связанные с вероятностью потерь финансовых ресурсов, они подразделяются на два вида: риски, связанные с покупательной способностью денег, и риски, связанные с вложением капитала (инвестиционные риски). К первой

части финансовых рисков относятся следующие разновидности рисков: инфляционные, дефляционные, валютные и риски ликвидности. Вторая часть включает в себя следующие подвиды рисков: риск упущенной выгоды, риск снижения доходности, риск прямых финансовых потерь. В свою очередь риск снижения доходности включает следующие разновидности: процентные и кредитные. Риски прямых финансовых потерь включают следующие разновидности: биржевой риск, селективный риск, риск банкротства, а также кредитный риск. Инвестиционный риск – это вероятность образования неблагоприятных условий и последствий в период реализации инвестиционного проекта. Он связан с возможностью иметь упущенную выгоду, снижение доходности, опасность неуплаты долга. Инвестиционный риск – это вероятность угрозы и потери организацией части своих ресурсов, не получения доходов или появления дополнительных расходов в результате возникновения событий, влияющих на отклонение параметров функционирующей операционной системы, в данном случае – инвестиционно-строительного проекта.

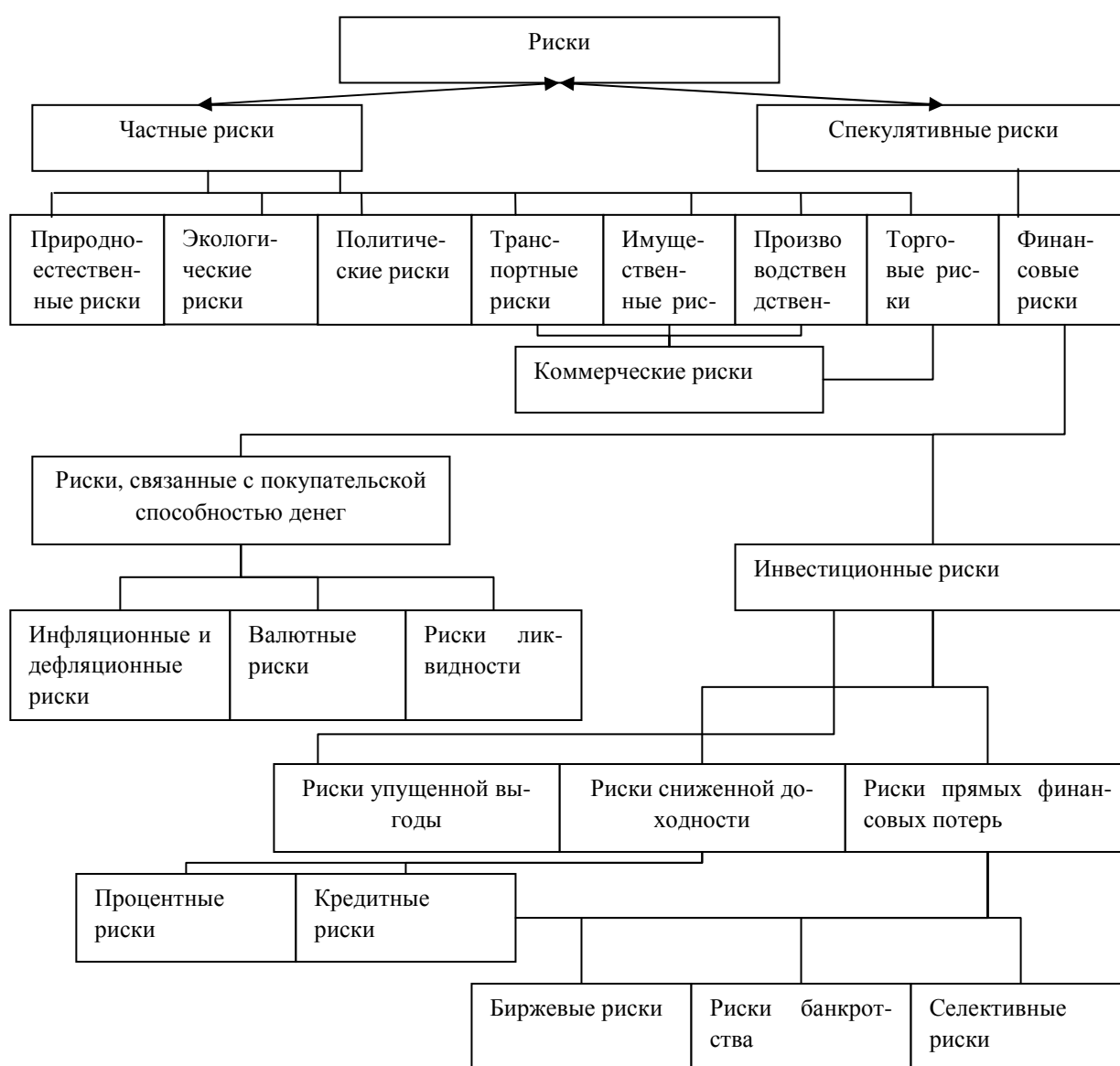


Рис. 1. Классификации рисков И.Т. Балабанова [1]

В книге Д.С. Морозова «Проектное финансирование: управление рисками» перечислены виды рисков, которые предлагается учитывать при равных возможных условиях реализации проекта. 1. Производственный риск – риск невыполнения планируемых объемов работ и (или) увеличения затрат, недостатки производственного планирования и, как следствие, увеличение текущих расходов предприятия. 2. Инвестиционный риск – риск возможного обесценивания инвестиционно-финансового портфеля, состоящего как из собственных ценных бумаг, так и приобретенных. 3. Рыночный риск – риск, связанный с возможным колебанием рыночных процентных ставок как собственной национальной единицы, так и зарубежных курсов валют. 4. Политический риск – риск нанесения убытков или снижения прибыли вследствие изменений в государственной политике. 5. Финансовый риск – он связан с осуществлением операции с финансовыми активами. Включает в себя процентный, кредитный и валютный риски. 6. Экономический риск – это риск потери конкурентной позиции предприятия вследствие непредвиденных изменений в экономическом окружении фирмы, например, роста цен на энергоносители, роста процентных ставок за кредиты под финансирование оборотных средств, повышения таможенных тарифов и других аналогичных факторов [3].

Для классификации рисков в инвестиционно-строительной деятельности считаем целесообразным разделить их на две группы: инвестиционные риски и строительные. В группе инвестиционных рисков следует учитывать следующие риски: технико-технологические, строительные, маркетинговые, финансовые, риски участников проекта, военно-политические, юридическо-правовые, управленческо-организационные, социальные, экологические, специфические (в том числе региональные и отраслевые), риски обстоятельств непреодолимой силы, или форс-мажор. Одним из наиболее существенных «управленческих» рисков в инвестиционной деятельности является риск потери управляемости проекта, основной причиной возникновения которого являются различия конкретных целей инвестора и руководства компании, реализующей проект. В число других причин входят: неправильная организация работ по проекту; переоценка собственного вклада участников проекта; достаточно распространенное в России пренебрежительное отношение к достигнутым договоренностям; ошибки в управлении финансами и использование их для других целей; ориентация разработчиков на процесс работы, а не на достижение цели. В зависимости от степени изменения различают следующие виды инвестиционных рисков: динамические риски, связанные с возможностью возникновения непредвиденных изменений, стоимостных пределов осуществления проекта вследствие изменения политических и рыночных обстоятельств; статистические риски, связанные с возможностью потерь в результате ущерба стоимости и плохой организации осуществления инвестиционного проекта.

В экономической литературе для инвестиционных рисков выделяется группа систематических и несистематических рисков. Систематические – это общие для всех проектов, риски, связанные с обще рыночными колебаниями цен на ресурсы доходности финансовых инструментов, риски, приводящие как к позитивным, так и к негативным изменениям запланированной проектной эффективности. Риски несистематические рассматриваются как воздействие на доходность конкретного проекта рисков, свойственных только данному проекту. Можно выделить еще три подходы к классификации основных инвестиционных рисков: когда риски делят на предсказуемые и непредсказуемые, управляемые и не управляемые, внешние и внутренние виды рисков.

Как уже упоминалось выше, многие авторы в своих работах уже затрагивали тему классификации строительных рисков. А. Миллс выделяет три наиболее важные группы строительных рисков: погодные условия, производительность труда и механизмов, качество материалов. Их важность определяется тем, что эти факторы сложно поддаются контролю после сдачи соответствующего этапа работ [6, р. 245]. М. Коэн и Дж. Палмер обозначили направления рисков в строительных проектах, и проведенные ими исследования показали, что традиционно риски определяются на ранних этапах проекта, в то время как их влияние не обнаруживается до запуска строительного производства.

М. Коэн и Дж. Палмер обозначили следующие виды рисков: изменения проекта и требований к нему; ошибки и пропуски в дизайне; недостаточно четкое определение ролей и обязанностей участников; недостаточно квалифицированный персонал; форс-мажорные ситуации; новые технологии [4, р. 11].

Все риски, возникающие в сфере строительства разделены на зоны в зависимости от уровня и характера влияния: проектные риски, которые могут оказать влияние на достижение целей проекта; бизнес-риски, оказывающие влияние на операционную деятельность; риски окружающей среды – внешние по отношению к проекту, которые могут оказать влияние на цели проекта; внутренние риски каждого участника строительной цепи.

Возникновение строительных рисков можно рассматривать относительно реализации проекта, выделяя проектные риски, а также документированные и не документированные риски. Классификации проектных рисков изображена на рисунке 2.

1. Документированные риски. Поскольку каждый этап и отношения между сторонами процесса задокументирован, может возникнуть новое или дополнительное распределение рисков. Различные этапы, на которых риск может быть зафиксирован и учтен, включают в себя: документы о финансировании или кредитовании; любые соглашения с тендерным комитетом; конкурсная документация.

2. Непредвиденные риски. Риск может возникнуть вследствие ошибок или недоработок документации, а также по причине событий, которые происходят в процессе проектирования, реализации и эксплуатации объекта, например : несостоятельность или неплатежеспособность; нарушения и сбои в выполнении условий соглашений либо отказ от продолжения сотрудничества; неожиданные условия работы на площадке (например, погодные), или события внешние по отношению к участникам системы (форс-мажорные обстоятельства).

При оценке инвестиционно-строительного проектов следует учитывать классификацию внешних и внутренних рисков. Внешние риски: риски, связанные с нестабильностью экономического законодательства и текущей экономической ситуации, условий инвестирования, использования прибыли; внешнеэкономические риски; возможность ухудшения политической ситуации, риск неблагоприятных социально-политических изменений в стране или регионе; возможность изменения природно-климатических условий, стихийных бедствий; неправильная оценка спроса, конкурентов и цен на продукцию проекта; колебания рыночной конъюнктуры, валютных курсов и т.п. В число внутренних рисков входят: неоплата или неточность проектной документации; неоплата или неточность информации о финансовом положении, деловой репутации предприятий-участников.

Для построения комплексной классификации рисков в инвестиционно-строительной деятельности, прежде всего, необходимо определить требования, которые можно использовать в качестве признаков классификации. На первом этапе идентифицируются проблемы, формируется перечень задач, и на этой основе определяются круг предметно-целевых рисков, подлежащих исследованию. Такими задачами в инвестиционно-строительной деятельности являются: выдерживание сроков завершения работ, фактической сдачи объекта и сохранение конечной цены строительной продукции для потребителя. На втором этапе с учетом поставленной цели и круга решаемых задач, а также специфики строительства выделяются отраслевые риски, в составе которых, в свою очередь, обозначаются рисковые зоны. Внутри зон выделяются группы и подгруппы риска, связанные с целями и задачами исследования. Таким образом, риски в инвестиционно-строительной деятельности могут возникать вследствие действия разнообразных факторов во внешней, внутренней среде, а также влияния контрагентов и участников цепей строительства. Особенности процесса строительства и рынка строительной продукции определяют специфику деятельности строительных компаний и их подрядчиков, обязывая действовать как единая система.

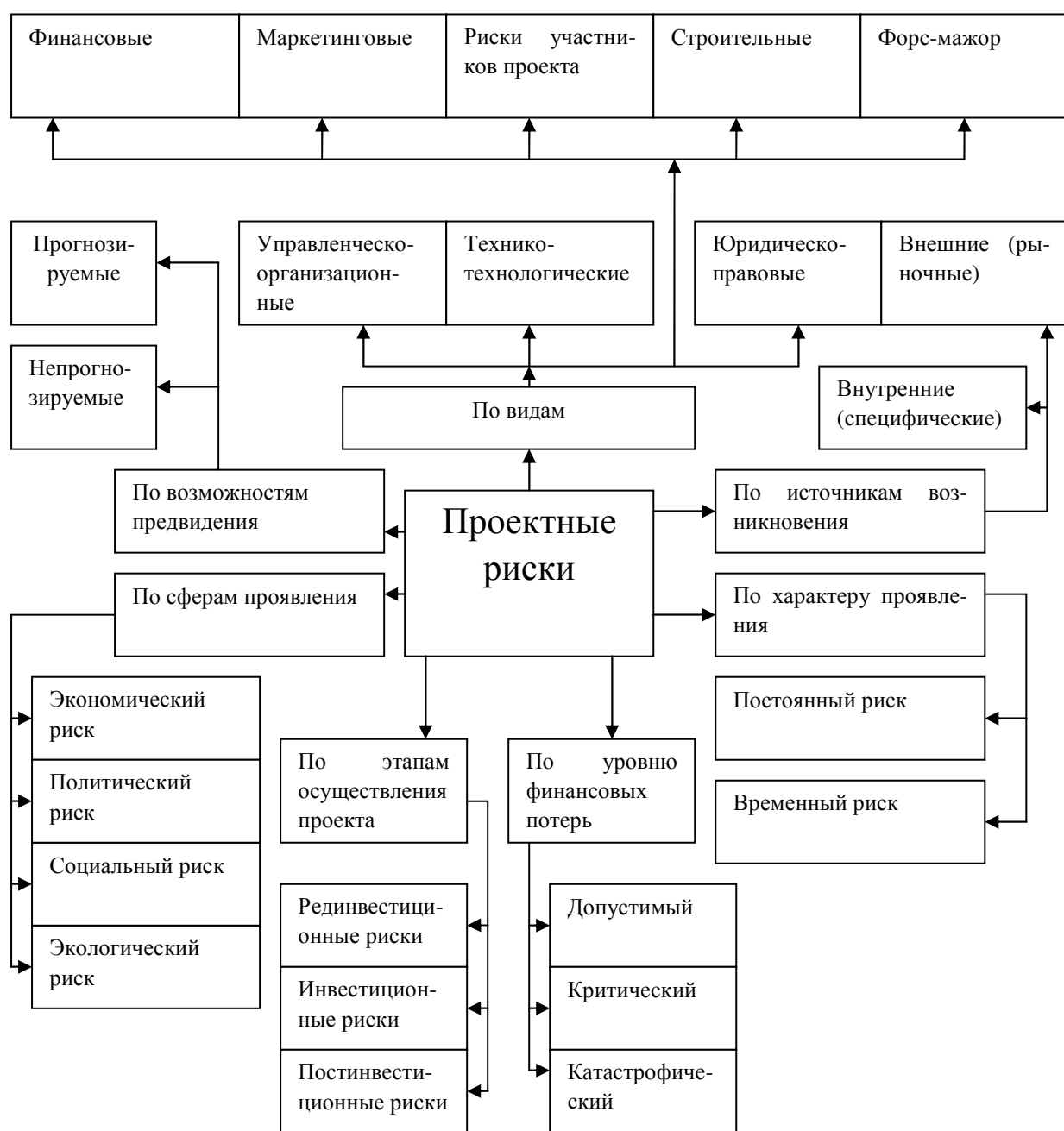


Рис. 2. Классификация проектных рисков

Анализируя важность классификации рисков в процессе управления, становится ясным, что можно по-разному оценивать и классифицировать риски, исходя из ситуации, опыта специалиста, целей организации, и множество других факторов. Постановка целей – очень важный момент в деятельности организации, которая определяет направление движения организации. Все последующие решения руководства направлены на то, чтобы приблизить организацию к цели. И для достижения этих целей у организации должна быть стойкая внутренняя среда, которая исходя из ситуации могла бы адекватно, разумно и оперативно реагировать на изменения внешней среды, чем и обосновывается важность классификации рисков по этим двум характеристикам. Детализация внутренних и внешних

рисков помогла бы систематизировать риски, что и могло бы быть примером для научно обоснованной классификации рисков.

Применительно к теории риска и теории организации, исходя из сформулированной выше необходимости систематизировать риски приведен пример классификации рисков (см. табл. 1), учитывающий косвенные и прямые воздействия рисков на инвестиционно-строительную организацию.

Таким образом, рассмотрев некоторые подходы и примеры классификации рисков инвестиционно-строительной организации, можно видеть отсутствие универсальной общепринятой классификации рисков. По-видимому, целесообразны индивидуальная формировка подхода, перечня показателей, коэффициентов их значительности и весомости для каждой классификации рисков. Эта специфика инвестиционно-строительной организации обусловлена тем обстоятельством, что на каждый объект строительства сильное влияние оказывают такие факторы как ландшафтно-климатические (в том числе сейсмические) условия, особенности инфраструктуры региона, его финансово-хозяйственное положение, характер действующих в регионе кластеров, транспортные потоки пассажиров и грузоперевозок и, даже, этнические особенности населения. Что же касается общих положений классификации рисков, справедливых для всех видов строительной деятельности и не зависящих от перечисленных и других факторов, то здесь целесообразно ограничиться общими принципами классификации, методическими основами и требованиями к построению частных классификаций.

Таблица 1

**Пример классификации рисков по внешним
и внутренним характеристикам**

Внешние риски	Внутренние риски
Природно-естественные (косвенные риски)	Коммерческие (прямые риски)
Экологические (косвенные риски)	Риски, связанные целями (прямые риски)
Политические (косвенные риски)	Структурные (прямые риски)
Макро- и микроэкономические (косвенные риски)	Риски, связанные с исполнением поставленных задач (прямые риски)
Поставщики – снабженческо-сбытовые (прямые риски)	Технологические (прямые риски)
Риски, связанные с конкурентами (прямые риски)	Риски, связанные с управлением персоналом (прямые риски)
Риски, связанные с рынком труда (прямые риски)	Производственные (прямые риски)
Потребительские (прямые риски)	Управленческие (прямые риски)
Финансовые	Инвестиционные (прямые риски)
Социальные (косвенные риски)	Инновационные (косвенные риски)
Уровень научно-технического развития (косвенные риски)	Эксплуатационные (косвенные риски)
Международные риски (косвенные риски)	Проектные (косвенные риски)
Риски, связанные с взаимоотношением с местным населением (косвенные риски)	Контрактные риски (косвенные риски)

Библиографический список

1. Балабанов, И. Т. Риск-менеджмент / И. Т. Балабанов. – М. : Финансы и статистика, 1996. – 192 с. – ISBN 5-279-01294-7.
2. Васин, С. М. Управление рисками на предприятии : учеб. пособ. / С. М. Васин, В. С. Шутов – М. : КНОРУС, 2015. – 300 с. – ISBN 978-5-406-04372-1.
3. Морозов, Д. С. Проектное финансирование: управление рисками / Д. С. Морозов, В. Ю. Катасонов. – М. : Анкил, 1999. – 120 с.
4. Cohen, M. W. Project Risk Identification and Management / M.W. Cohen, G.R. Palmer // AACE International Transactions. – 2004. – № 3. – P. 11–15.
5. Mills, A. A systematic approach to risk management for construction / A. Mills // Structural Survey. – 2001. – Vol. 19 – № . 5. – P. 245–252.
6. Significant risk factors in construction projects: Contractor's perception : conference Humanities, Science and Engineering : 2012 IEEE Colloquium. – Kota Kinabalu, 2012. – 600 p. – ISBN 978-1-4673-4615-3.