

*Двоеглазов Семён Иванович*

канд. экон. наук, директор

Старооскольский филиал

ФГБОУ ВО «Российский государственный

геологоразведочный университет имени Серго Орджоникидзе»

г. Старый Оскол, Белгородская область

## **СОВЕРШЕНСТВОВАНИЕ СИСТЕМЫ ИДЕНТИФИКАЦИИ РИСКОВ ИНВЕСТИЦИОННЫХ ПРОЕКТОВ В ГОРНОДОБЫВАЮЩЕЙ ОТРАСЛИ**

*Аннотация:* в статье рассмотрены специфические риски инвестиционных проектов горной промышленности. На основе анализа, обобщения и систематизации различных подходов к классификации рисков инвестиционных проектов автором представлена обобщенная система рисков, возникающих в горнодобывающей промышленности, даны предложения направленные на совершенствование системы управления рисками инвестиционных проектов горнодобывающего предприятия на основе идентификации риск-факторов на каждой стадии жизненного цикла проекта и детализации рисков по вероятным последствиям их воздействия.

*Ключевые слова:* риски, горнодобывающая промышленность, инвестиционный проект.

Необходимым условием позитивного развития горнодобывающей отрасли сегодня являются максимально быстро реализуемые эффективные инвестиционные проекты [1, с. 101].

Специфика инвестиционных проектов горной промышленности заключается, во-первых, в весьма высокой стоимости проектов [2, с. 165], а во-вторых – в том, что минерально-сырьевая база является и средой осуществления хозяйственной деятельности (объектом риска) и фактором риска [3].

Г.Ю. Боярко предлагает выделять в горнодобывающей промышленности следующие стратегические отраслевые риски, которые представлены на рис. 1.

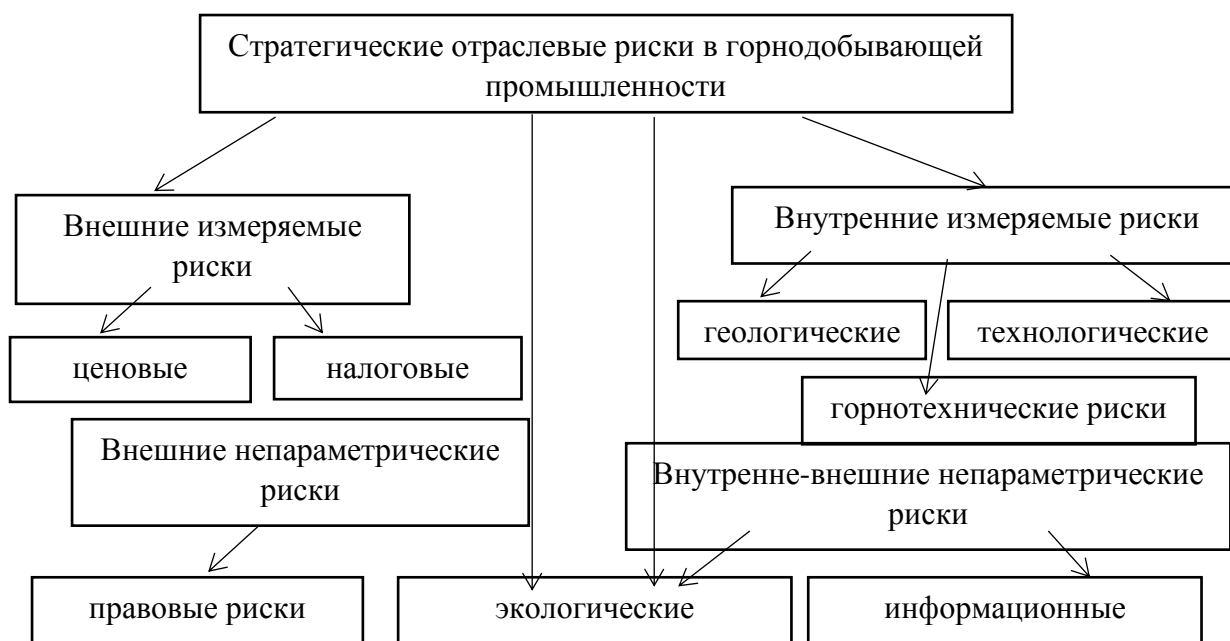


Рис.1. Стратегические отраслевые риски горнодобывающей промышленности [4]

Из ежегодных отчетов «Ernst & Young» об исследованиях в области стратегических бизнес-рисков компаний горнодобывающей и металлургической отраслей можно сделать вывод, что в число основных стратегических отраслевых бизнес-рисков входят проблемы недостатка квалифицированного персонала и ограниченные возможности инфраструктуры [5; 6].

Также отмечают проблемы финансирования и движения денежных средств, национализация ресурсов [7], налогообложение, недостаток инвестиций, ресурсный национализм, получение «социальной лицензии» на производство и доступ к энергоресурсам, падение объемов разведки и разработки месторождений, производительность труда, кибербезопасность и внедрением инноваций на горнодобывающих предприятиях [8].

С точки зрения специфики отрасли можно обобщить риски, возникающие в горнодобывающей промышленности (рис. 2).

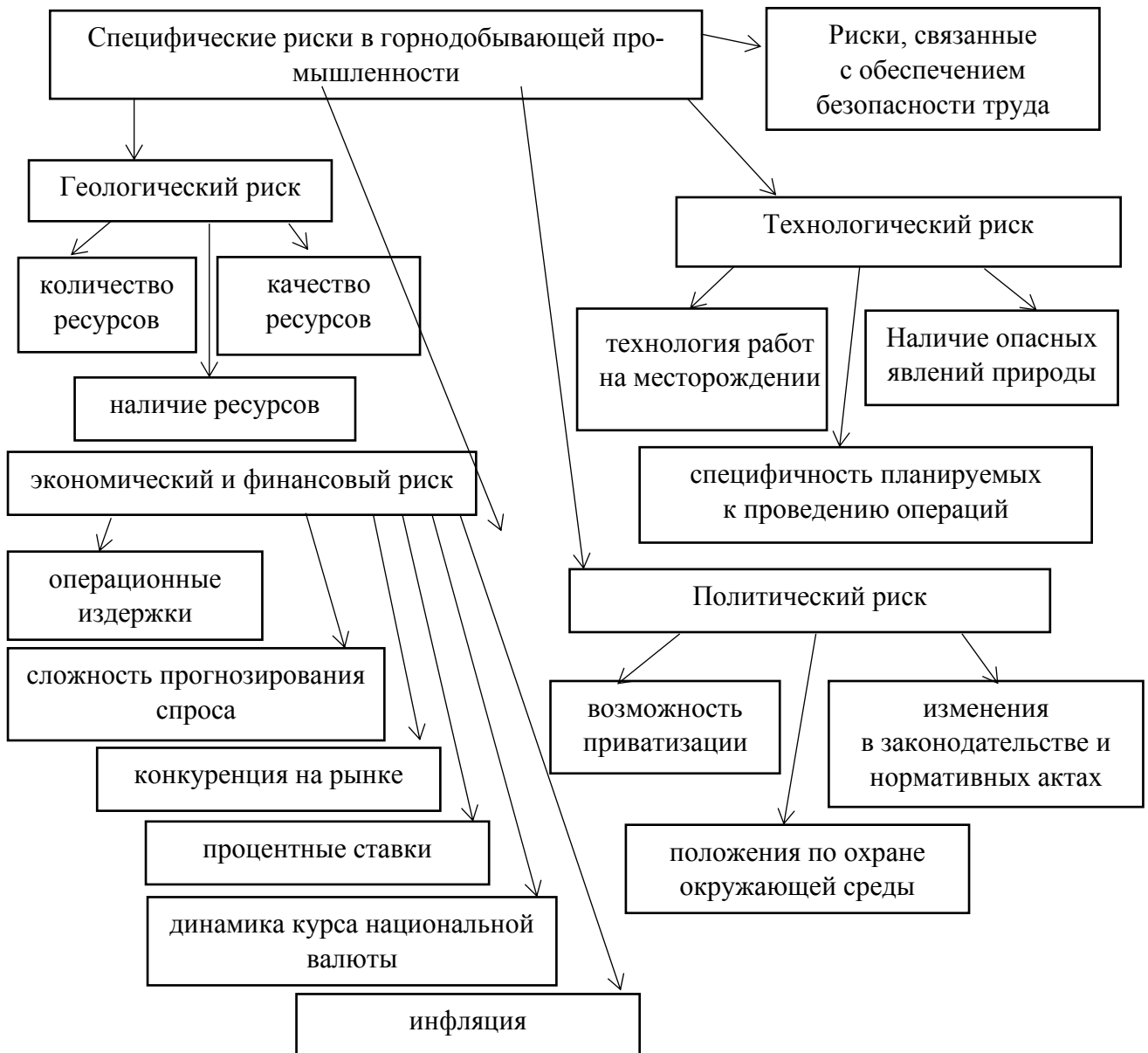


Рис. 2. Специфические риски горнодобывающей промышленности

По мнению автора, система управления рисками инвестиционных проектов горнодобывающего предприятия должна охватывать аспекты, представленные на рис. 3.

Также следует отметить, что на стадии разработки проекта возможен отказ либо принятие рисков [9, с. 22]. На стадии планирования проекта разрабатываются мероприятия по снижению рисков, а на стадии реализации проекта инвестиционные риски приобретают свойства оперативных и требуют принятия мер, по минимизации их негативного влияния [10, с. 95].



Рис. 3. Система идентификации рисков инвестиционных проектов горнодобывающего предприятия

В итоге можно заключить, что на предприятиях горнодобывающей промышленности возникают различные виды рисков как внешние, так и внутренние. Кроме того, существуют специфические виды рисков, свойственные данной отрасли. Такими рисками являются геологический и технологический риски, а также риски, связанные с обеспечением безопасности труда. Кроме того,

большое влияние на отрасль оказывают экономические, финансовые и политические риски.

Поэтому при реализации инвестиционных проектов горнодобывающих предприятий необходимо подходить к анализу и управлению рисками с учетом времени их возникновения по стадиям инвестиционного проекта, то есть идентифицировать риск-факторы на каждой стадии развития проекта и детализировать риски по вероятным последствиям их воздействия. Реализация предложенной системы идентификации рисков инвестиционных проектов горнодобывающего предприятия учитывает отраслевую специфику и обеспечивает стратегический подход к процессу управления рисками.

### *Список литературы*

1. Цветкова А.Ю. Основные бизнес-риски горнодобывающих предприятий и возможности инноваций в современных условиях / А.Ю. Цветкова // Горный информационно-аналитический бюллетень (научно-технический журнал). – 2015. – №40. – С. 100–107.

2. Кошелевский И.С. Обзор методов управления проектными рисками: Проблемы современной экономики / И.С. Кошелевский // Два комсомольца: материалы II Междунар. науч. конф. – 2012. – С. 164–166.

3. Шаклеин С.В. Оценка риска пользования недрами / С.В. Шаклеин, Т.Б. Рогова [Электронный ресурс]. – Режим доступа: [http://www.sibgeoresurs.ru/downloads/Ocenka\\_riska\\_polqzovaniq\\_nedrami-uh.posobie.pdf](http://www.sibgeoresurs.ru/downloads/Ocenka_riska_polqzovaniq_nedrami-uh.posobie.pdf).

4. Боярко Г.Ю. Стратегические отраслевые риски горнодобывающей промышленности: автореф. ... д-ра экон. наук / Г.Ю. Боярко. – Томск, 2002.

5. Десять рисков для компаний металлургической и горнодобывающей отраслей [Электронный ресурс]. – Режим доступа: <http://finance.tltnews.ru/news/article20C38/default.asp>

6. Исследование в области стратегических бизнес-рисков – 2018 год. Горнодобывающая и металлургическая отрасли // «Ernst & Young» [Электронный

ресурс]. – Режим доступа: [http://www.ey.com/Publication/vwLUAssets/MM-GSBRR-2010-RU/\\$FILE/MM-GSBRR2010-RU.pdf](http://www.ey.com/Publication/vwLUAssets/MM-GSBRR-2010-RU/$FILE/MM-GSBRR2010-RU.pdf)

7. Бизнес-риски в горнодобывающей и металлургической отраслях. Исследование за 2015–2016 гг. [Электронный ресурс]. – Режим доступа: <http://www.ey.com/RU/ru/Industries/Mining-Metals/Business-risks-in-Mining-Metals>

8. Исследование компании EY «Бизнес-риски в горнодобывающей и металлургической отраслях в 2017–2018 годах» [Электронный ресурс]. – Режим доступа: [http://metalmininginfo.kz/бизнес-риски-в-отрасли/ Business risks in mining and metals 2017–2018](http://metalmininginfo.kz/бизнес-риски-в-отрасли/Business%20risks%20in%20mining%20and%20metals%202017-2018).

9. Ковалев В.В. Финансовый анализ / В.В. Ковалев // Управление капиталом. Выбор инвестиций. Анализ отчетности. – М.: Финансы и статистика, 1997. – 430 с.

10. Царев В.В. Оценка стоимости бизнеса: теория и методология / В.В. Царев, А.А. Кантарович. – М.: Юнити, 2007. – 280 с.