

ЭКОНОМИЧЕСКАЯ БЕЗОПАСНОСТЬ ХОЗЯЙСТВУЮЩИХ СУБЪЕКТОВ: НАУЧНЫЕ ПОДХОДЫ К ОЦЕНКЕ РИСКОВ ИНВЕСТИЦИОННЫХ ПРОЕКТОВ

Л.Д. Смирнова

© Смирнова Л.Д., 2025

Аннотация. В рамках работы исследованы подходы к оценке риска инвестиционного проекта. При рассмотрении научной литературы выделены следующие подходы: традиционный, основанный на анализе финансовых показателей и вероятностей оценки возможных исходов; подход на основе инвестиционной безопасности как элемента системы экономической безопасности; матричный, базирующийся на методике оценки уровня безопасности и инвестиционной привлекательности предприятия; подход на основе оценки уровня экономической безопасности конкретного инвестиционного проекта. Использование указанных подходов зависит от специфики проекта, его масштаба и доступных ресурсов. Отмечено, что для краткосрочных проектов эффективен традиционный подход, в то время как для долгосрочных и капиталоемких проектов предпочтительны комплексные методы, такие как матричный подход.

Ключевые слова: экономическая безопасность, инвестиционные проекты, управление проектами, инвестиционная деятельность, управление рисками.

Введение

На современном этапе реализация инвестиционных проектов рассматривается как один из важнейших факторов экономического развития России. Это связано с рядом внутренних и внешних обстоятельств, которые включают в себя экономические санкции Запада в отношении Российской Федерации, влияние специальной военной операции на внутреннюю экономику страны, ответные меры на санкционное давление, а также ряд других обстоятельств.

Цель настоящей работы – выявить на основе обзора научной литературы подходы к оценке экономической безопасности хозяйствующих субъектов в контексте их инвестиционной деятельности.

Результаты исследований

Инвестиционная деятельность предприятия представляет собой общую стратегию управления капиталом и направлена на достижение стратегических целей. Это может быть расширение производства,

внедрение новых технологий и другие направления, способствующие росту бизнеса. Инвестиционные проекты выступают как конкретные инструменты реализации указанной деятельности.

Управление проектами, в том числе и инвестиционными, всегда сопряжено с рисками. В документе PMI «Руководство к своду знаний по управлению проектами (6-я редакция)» подробно раскрыто управление рисками проекта с учетом его жизненного цикла [7]. Представлена многоуровневая схема потенциальных рисковых факторов. Иерархическая структура рисков (RBS) позволяет предприятиям (инвесторам) комплексно оценить все возможные источники рисков. Этот инструмент эффективен как на этапе первичного выявления рисков, так и при их последующей классификации.

В документе PMI предложена матрица вероятности и воздействия. Эта методика позволяет эффективно ранжировать как риски, так и возможности проекта. В матрице используются два параметра для каждого риска:

1. Вероятность возникновения.
2. Воздействие на проект.

Для оценки этих параметров применяют качественное описание (высокая, средняя, низкая оценка рисков) и количественное числовое значение. При использовании числовых значений их можно перемножить, чтобы получить комплексный показатель риска. Это позволит определить общий приоритет каждого риска, сгруппировать риски по уровням приоритета и выявить наиболее критические риски для проекта.

Методология проектного управления в целом формирует традиционный подход к оценке риска инвестиционного проекта, основанный на анализе финансовых показателей и вероятностей оценки возможных исходов. Данный метод используется для определения уровня неопределенности и возможных негативных последствий, связанных с реализацией проекта. Подход позволяет учесть большинство возможных неблагоприятных ситуаций и принять обоснованные управленческие решения.

Управление рисками является ключевым элементом экономической безопасности предприятия в инвестиционной деятельности.

Я.Д. Гельруд и Цуй Цзянань [2], рассматривая традиционный подход, отмечают, что инвестиционные проекты на инновационной основе сопровождаются высокими рисками. Экономическая безопасность инновационно-инвестиционных проектов обеспечивается оценкой возможных рисков, а также мерами по их нейтрализации. Авторы подчеркивают, что существенную роль в определении рисков играют «типы инноваций (социальные, технологические, материально-технические), сфера применения, затраты на инновационно-инвестиционный проект, масштаб распространения, степень новизны, скорость внедрения, источник

инициативы и уникальность. Основными рисками проектов являются повышение затрат и недополучение прибыли» [2].

Ученые под руководством профессора Н.А. Ивановой [3] основывают свои исследования на рассмотрении инвестиционной безопасности как элемента системы экономической безопасности. «Под инвестиционной безопасностью предприятия понимается осуществимость производственно-хозяйственной деятельности без существенных потерь экономического характера при реализации инвестиционного проекта» [3]. Выделяют инвестиционный риск как вероятность возникновения финансовых потерь (части прибыли, полностью прибыли, вложенных инвестиционных ресурсов) вследствие неопределенности условий функционирования предприятия в ходе реализации инвестиционного проекта.

Исследователи во главе с профессором Г.А. Александровым [1] связывают экономическую безопасность хозяйствующего субъекта с инвестиционной привлекательностью. Это основано на понимании «экономической безопасности как состояния экономической системы, которая может эффективно функционировать и развиваться, обладая не только устойчивостью к различным угрозам, но и способностью им противостоять» [1]. Экономическая безопасность и инвестиционная привлекательность хозяйствующих субъектов рассматриваются как взаимообусловленные явления, а анализ этой обусловленности способствует тому, чтобы «выявить возможности бизнеса в противостоянии внешним вызовам и угрозам, поскольку активизация инвестиционной деятельности при благоприятной деловой среде позволяет хозяйствующим субъектам поддерживать конкурентоспособность на опережающем уровне по сравнению с конкурентами и чувствовать себя в относительно большей безопасности в условиях переменчивости конъюнктуры» [4, с. 2275].

По мнению авторов статьи [4], оценка уровня экономической безопасности имеет смысл только в том случае, если ее результаты напрямую показывают риски, которые можно учесть в конкретных технико-экономических расчетах для принятия инвестиционных решений. В целом, чтобы иметь представление об обеспечении экономической безопасности и о способности предприятия противостоять внешним угрозам, не всегда требуется измерение ее уровня.

Когда риски, связанные с различными факторами и угрозами, негативно влияют на экономическую безопасность и инвестиционную привлекательность предприятия и оцениваются с позиции предпринимателя или внешнего инвестора, тогда на основе отношения к уровню риска и величины премии за риск принимается решение об инвестировании. Для оценки уровня инвестиционной привлекательности и

экономической безопасности авторы статьи [4] предлагают использовать матричный подход, который позволяет выявить факторы, влияющие на инвестиционную привлекательность предприятия (с учетом влияния всех уровней хозяйственной иерархии), а также определить угрозы и вызовы для экономической безопасности предприятия. Данный подход дает возможность оценить влияние факторов на привлекательность инвестиционного климата и уровень безопасности, рассчитать несистематическую составляющую общего риска, которая может быть использована в качестве ставки дисконтирования при принятии инвестиционных решений.

Профессор Р.Г. Смелик предлагает сконцентрировать внимание на экономической безопасности инвестиционного проекта [5]. Свои исследования он основывает на том, что инвестиционные проекты существенно различаются по типам, видам, объему, масштабам и значимости, составу инвесторов, целям и задачам [5]. В связи с этим роль и значение каждой отдельно взятой структурной составляющей экономической безопасности инвестиционных проектов будут существенно отличаться друг от друга. Авторами статьи [5] установлена зависимость значения отдельных функциональных составляющих экономической безопасности от содержания этапов жизненного цикла инвестиционных проектов [5].

Главной целью экономической безопасности инвестиционных проектов авторы статьи [5] считают обеспечение условий для эффективной подготовки реализации проектов. Наличие основной цели предполагает ее деление на ряд подцелей более мелкого масштаба, к которым авторы относят «обеспечение высокой финансовой эффективности проектов; обеспечение использования в проектах технологий высокого уровня; обеспечение высокой эффективности менеджмента; обеспечение уровня квалификации персонала, соответствующего уровню проекта; достижение высокого уровня экологичности проектов; обеспечение качественного правового сопровождения проектов; обеспечение защиты информационной среды и коммерческой тайны в проектах; обеспечение физической безопасности персонала, имущества и коммерческих интересов участников проекта» [5].

Исследования авторов статьи [5] подтвердили, что экономическая безопасность инвестиционных проектов является комплексным понятием, включающим несколько функциональных составляющих безопасности, среди которых могут быть финансовая, кадровая, технологическая, экологическая, правовая, силовая и информационная.

Позиция автора настоящей статьи строится на том, что в основе оценки экономической безопасности инвестиционных проектов лежит устоявшееся представление об инвестиционной деятельности, где в роли субъекта инвестирования выступает предприятие или группа компаний,

нацеленных на получение максимальной прибыли при допустимом уровне риска.

С позиций методологии проектного управления «неопределенности проектных рисков требуют их серьезной оценки, чтобы эффективно и результативно управлять ими» [6].

Риск представляет собой вероятность наступления события, которое может привести как к положительным, так и к отрицательным последствиям для предприятия (инвестора). При оценке рисков необходимо учитывать внешние факторы, которые могут существенно повлиять на вероятность и последствия наступления рисковых событий.

Управление рисками является стадией борьбы с потенциальными неприятностями в проекте. На этом этапе проект еще находится в относительно безопасной зоне, но уже существуют предпосылки для возникновения нежелательных событий.

Основные характеристики данной стадии:

риски еще не реализовались, но имеют потенциальную возможность; существует угроза для достижения целей проекта; главная задача – предотвратить проблемы до их появления.

Ключевой составляющей успеха инвестиционного проекта в большей степени являются внешние факторы. Риск оценивается с учетом их влияния. Назовем данные факторы:

макроэкономические (санкционное давление, экономическая ситуация в стране, уровень инфляции, курсы валют, процентные ставки, доступность кредитных ресурсов);

политические (политическая стабильность, государственное регулирование, законодательная база, внешнеполитическая обстановка, ответные меры на санкции);

технологические (уровень технологического развития, доступность современных технологий, инновационный потенциал, конкурентоспособность технологий, зависимость от импортных комплектующих);

рыночные (конкуренция, спрос на продукцию, ценовые колебания, изменение потребительских предпочтений, барьеры входа на рынок);

социальные (уровень безработицы, покупательная способность, квалификация кадров, демографическая ситуация, социальная напряженность);

экологические (природоохранное законодательство, экологические стандарты, требования к утилизации отходов, влияние на окружающую среду, экологическая ответственность);

инфраструктурные (транспортная доступность, энергетическое обеспечение, коммуникационные возможности, логистические цепочки, производственная инфраструктура);

кадровые (доступность специалистов, квалификация персонала, мотивация сотрудников, текучесть кадров, корпоративная культура);

информационные (защита коммерческой тайны, кибербезопасность, информационная прозрачность, репутация компании, защита интеллектуальной собственности).

Оценка рисков с учетом влияния внешних факторов требует комплексного подхода и постоянного внимания со стороны руководства. Эффективное управление рисками позволяет минимизировать потенциальные потери и обеспечивать устойчивое развитие организации в условиях неопределенности.

Вывод

Обзор научной литературы показал четкую зависимость типа проекта от наиболее подходящих методов его реализации и оценки. Для краткосрочных проектов традиционный подход остается наиболее эффективным решением ввиду его простоты и ясности. В то же время для долгосрочных проектов, требующих капитальных вложений, рекомендуется использовать матричный подход. Его преимущества заключаются в способности учитывать не только систематические, но и несистематические риски, что обеспечивает их наиболее комплексную оценку. Для выбора методологии важно учитывать специфику отрасли, квалификацию проектной команды, а также доступные ресурсы. Бывают случаи, когда целесообразно комбинировать различные подходы для достижения положительного результата.

Библиографический список

1. Александров Г.А., Вякина И.В., Скворцова Г.Г., Капков А.А. Экономическая безопасность и инвестиционная привлекательность хозяйствующих субъектов: концепция, диагностика, оценка. М.: Первое экономическое издательство, 2023. 204 с.
2. Гельруд Я.Д., Цзянань Цуй. Экономическая безопасность инновационно-инвестиционных проектов // Вестник ЮУрГУ. Серия «Экономика и менеджмент». 2022. Т.16. № 1. С. 107–115.
3. Иванова Н.А., Дорожкина Е.Г., Елистратова Н.Н. Инвестиционная безопасность как составляющая системы экономической безопасности // Научно-теоретический журнал. Фундаментальные и прикладные исследования корпоративного сектора экономики. 2022. № 1. С. 122–128.
4. Александров Г.А., Вякина И.В., Скворцова Г.Г. Экономическая безопасность и инвестиционная привлекательность предприятий: характер взаимосвязи и проблема оценки // Экономические отношения. 2019. Т. 9. № 3. С. 2269–2284.

5. Смелик Р.Г., Смелик Г.Р. Экономическая безопасность инвестиционных проектов // Сервис в России и за рубежом. 2023. Т. 17. № 4. С. 6–19.
6. Пройдаков Е.А. Управление рисками в проектах: стратегии и методы // Universum: технические науки. 2024. № 1-1(118). С. 21–29.
7. Павлов А.Н. Эффективное управление проектами на основе стандартов PMI PMBOK®R 7th Edition и PMBOK®R 6th Edition. М.: Лаборатория знаний, 2023. 371 с.

ECONOMIC SECURITY OF ECONOMIC ENTITIES: SCIENTIFIC APPROACHES TO ASSESSING THE RISKS OF INVESTMENT PROJECTS

L.D. Smirnova

Abstract. Within the framework of the work the approaches to assessing the risk of an investment project are investigated. When reviewing the scientific literature, the following approaches are identified: traditional, based on the analysis of financial indicators and probabilities of assessment of possible outcomes; the approach based on investment security as an element of the economic security system; matrix, based on the methodology for assessing the level of security and investment attractiveness of the enterprise; the approach based on the assessment of the level of economic security of a particular investment project. The use of these approaches depends on the specifics of the project, its scale and available resources. It is noted that for short-term projects the traditional approach is effective, while for long-term and capital-intensive projects complex methods, such as the matrix approach, are preferable.

Keywords: economic security, investment projects, project management, investment activities, risk management.

Об авторе:

СМИРНОВА Любовь Дмитриевна – студентка, ФГБОУ ВО «Тверской государственный технический университет», Тверь. E-mail: lyubovsmirnova.2003@gmail.com

Научный руководитель – Скворцова Галина Геннадьевна, кандидат экономических наук, доцент кафедры экономики и управления производством, ФГБОУ ВО «Тверской государственный технический университет», Тверь. E-mail: gala-skvortsova@yandex.ru

About the author:

SMIRNOVA Lyubov Dmitrievna – Student, Tver State Technical University, Tver. E-mail: lyubovsmirnova.2003@gmail.com

Research manager – Skvortsova Galina Gennadyevna, Candidate of Economic Sciences, Associate Professor of the Department of Economics and Production Management, Tver State Technical University, Tver. E-mail: gala-skvortsova@yandex.ru

УДК 159.99

РАЗВИТИЕ ПСИХОЛОГИИ В РОССИИ

О.А. Смирнова, К.Д. Алексеев

© Смирнова О.А., Алексеев К.Д., 2025

Аннотация. В статье описаны основные этапы развития психологии в России с древних времен до XX столетия. Проанализированы ее различные направления. Отмечены области использования психологии в разных сферах жизни человека.

Ключевые слова: психология, исторические тенденции, направления в психологии, практическое применение.

Введение

Психология играет важную роль в понимании и развитии личности. Изучение психических процессов позволяет глубже познать природу человека и найти эффективные решения жизненных и профессиональных задач. Особую значимость представляет история становления и развития психологии в России. Российская психологическая мысль имеет глубокие корни, а отечественные ученые вносят значимый вклад в мировую науку.

Цель статьи – всестороннее рассмотрение этапов становления и развития психологии в России, ее достижений и специфики.

Задачи заключаются в том, чтобы проследить зарождение психологической мысли; изучить становление и эволюцию научной психологии; проанализировать вклад выдающихся российских психологов; выявить тенденции и перспективы развития современной российской психологии.

Данный анализ исторического опыта позволит глубже понять значение психологии и наметить пути ее дальнейшего совершенствования.

Психология в России до XX века.

Ранние представления о психологии

С древнейших времен люди задумывались над существованием духовного начала, направляющего поведение. Первые теории объясняли поведение внешними факторами, такими как «тень» или боги. Позже