

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 рисков 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 рискованных 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 «тьма» или боги. Позже