

УДК 658.152:005.334

**РИСКИ ИНВЕСТИЦИОННЫХ ПРОЕКТОВ
В ТЕКСТИЛЬНОЙ ПРОМЫШЛЕННОСТИ В СОВРЕМЕННЫХ УСЛОВИЯХ**

**INVESTMENT PROJECTS RISKS
IN THE TEXTILE INDUSTRY IN MODERN CONDITIONS**

Е.А. ЮХИНА, И.А. РАДОВСКИЙ
E.A. JUHINA, I.A. RADOVSKY

(Московский государственный текстильный университет им. А.Н. Косыгина)
(Moscow State Textile University "A.N. Kosygin")
E-mail: radovskiy_ia@mail.ru

Статья посвящена исследованию рисков инвестиционных проектов, реализующихся в текстильной промышленности. Выделены виды рисков, которые приоритетны для инвестиционных проектов любой отрасли. Рассмотрены результаты исследования среди текстильных предприятий относительно важности рисков в отрасли.

The article is devoted to the research of the investment projects risks realised in the textile industry. Kinds of risks which are priority for investment projects of any industry are marked out. The results of research among the textile enterprises concerning the risks priority in the industry have been reviewed.

Ключевые слова: риск, инвестиционный проект, текстильная промышленность.

Keywords: risk, an investment project, textile industry.

Любой инвестиционный проект связан с риском, но для того, чтобы его идентифицировать, необходимо понимать причины его возникновения. Обычно риски объясняют пятью факторами: неопределенностью, многовариантностью, случайностью, неполнотой сведений и ошибками. Это стандартный, но поверхностный подход. Более глубоко данный вопрос рассмотрел Д.Хиллсон [1]. Он отметил, что проект по своей сути связан с риском, и выделил три общие причины, которые способствуют его возникновению: це-

ли проекта, внешняя среда и общепроектные характеристики.

Цели проекта изначально связаны с достижением конкурентного преимущества, а значит, и с риском. При этом проекты реализуются в конкретной внешней среде, которая налагает определенные требования и ограничения, то есть является источником риска для всех проектов. Среди общепроектных характеристик Д.Хиллсон выделяет шесть следующих: уникальность,

сложность, допущения и ограничения, люди, акционеры, инновации.

Интерес представляет выделение видов рисков, обусловленных источниками, приведенными Хиллсоном. Так, цели проекта и акционеры, их определяющие, тесно связаны с корпоративной стратегией, то есть со стратегическим риском. Внешняя среда проекта соответствует внешним рискам – налоговому, кредитному, политическому и др. Уникальность риска подразумевает поиск аналогов и прогнозы эффекта, то есть маркетинговый риск. Сложность проекта сопряжена с организационным риском. Допущения и ограничения связаны с неполнотой и неточностью имеющейся информации, то есть несут информационный риск. Люди повышают как производственный риск (за счет человеческого фактора), так и деловой, социальный и другие риски. Инновации связаны с инновационным риском, а также создают сложности в производстве, то есть связаны с производственным риском.

В последние годы были проведены два крупных исследования о рисках в про-

мышленности Российской Федерации: в 2007 г. компанией Ernst & Young исследование "Управление рисками в России" [2], а в 2008 г. – компанией Marsh and McLennan Companies "Состояние и развитие корпоративного риск менеджмента в России" [3]. Однако результаты этих исследований относительно важности конкретных видов рисков весьма различаются, поэтому не могут быть применены для конкретной отрасли, в частности, текстильной.

Для анализа ситуации в текстильной промышленности авторами было проведено анонимное анкетирование руководителей шести текстильных предприятий, расположенных в разных городах. Менеджерам была предоставлена возможность оценить важность каждого вида риска для их предприятия по 10-балльной шкале. Результаты исследования представлены в табл. 1 (важность риска), где по каждому виду риска баллы просуммированы по шести предприятиям. Риски, получившие более 30 баллов (выше среднего уровня), имеют высокую важность для предприятий текстильной промышленности.

Т а б л и ц а 1

Вид риска	Суммарный балл	Вид риска	Суммарный балл
Рыночный	46	Маркетинговый	23
Сырьевой	46	Валютный	21
Кредитный	44	Страновой	19
Кадровый	43	Стратегический	18
Финансовый	38	Социальный	17
Налоговый	35	Природный	17
Инфляционный	25	Деловой	16
Политический	24	Информационный	14
Производственный	24	Правовой	14

Кредитный, налоговый и финансовый риски свойственны промышленности России в целом. В текстильной промышленности для некоторых предприятий кредитный риск обусловлен введением государственного субсидирования ставки по кредитам, а налоговый риск – постепенным введением упрощенной системы налогообложения, в связи с чем создается искаженная конкурентная среда и повышаются информационные риски. Низкая рентабельность и негативная репутация в свете слабой конкурентоспособности снижают

интерес инвесторов и стабильность финансирования, повышая финансовые риски.

Рыночный риск связан не только с изменчивостью цен на сырье, энергию, оборудование и пр. В текстильной промышленности серьезной проблемой является контрафакт. Около 50% продукции на рынке текстиля – это теневой оборот, на 80% состоящий из дешевой некачественной китайской продукции. Подобная конкуренция вынуждает отечественных производителей снижать цены, а значит, и прибыльность. Также рыночный риск связан с низкой репутацией в связи с отсут-

вием рекламы отечественных производителей и постоянным присутствием на рынке известных иностранных брендов.

Сырьевой риск для отечественных текстильных предприятий обусловлен тем, что в отрасли отсутствует собственная сырьевая база. Зависимость от поставщиков всегда связана с высокими рисками, а ввоз сырья из-за рубежа подвержен влиянию политических, валютных и других рисков. Например, летняя засуха в 2010 г. позволила поставщикам сырья взвинчивать цены и вообще приостановить поставки.

Кадровые риски – еще одна проблема текстильной промышленности. На предприятиях не хватает квалифицированных технических рабочих и топ-менеджеров. Это обусловлено низкой престижностью отрасли и низким средним уровнем заработной платы. Нехватка технических кадров на практике приводит к снижению средней квалификации по предприятию, в связи с чем возрастают производственные риски, связанные с человеческим фактором. Нехватка топ-менеджеров, являющихся экспертами в текстильной отрасли, вынуждает текстильные предприятия нанимать экспертов из других отраслей, что приводит к ошибкам в принятии текущих и стратегических управленческих решений.

Стоит отметить, что риски, отмеченные в результате проведенного исследования, соответствуют системным проблемам лег-

кой промышленности, отмеченным в Стратегии развития легкой промышленности на период до 2020 г.

ВЫВОДЫ

1. На основе работы [1] в сфере изучения рисков инвестиционных проектов установлено, что в современных условиях особое внимание необходимо уделять следующим рискам инвестиционных проектов: стратегическому, информационному, организационному, деловому, социальному, кадровому риску и человеческому фактору, а также внешним рискам.

2. В результате проведенного исследования выделены риски, имеющие приоритет в современных условиях при идентификации рисков инвестиционных проектов в текстильной промышленности: рыночный, сырьевой, кредитный, кадровый, финансовый и налоговый риски.

ЛИТЕРАТУРА

1. Hillson David. Managing Risk in Projects. – Fundamentals of Project Management series. – 2009. P. 14...16.

2. Эл. ресурс – <http://www.rb.ru/upload/admins/files/Risk%20Management%20in%20Russia%20EM%20Rus.pdf>.

3. Эл. ресурс - [http://rrms.ru/upload/editor/briefing_issledovaniya\(1\).pdf](http://rrms.ru/upload/editor/briefing_issledovaniya(1).pdf).

Рекомендована кафедрой экономики. Поступила 01.03.11.