

Вестник Евразийской науки / The Eurasian Scientific Journal <https://esj.today>

2023, Том 15, № 2 / 2023, Vol. 15, Iss. 2 <https://esj.today/issue-2-2023.html>

URL статьи: <https://esj.today/PDF/10SAVN223.pdf>

**Ссылка для цитирования этой статьи:**

Духанина, Е. В. Реализация риск-ориентированного подхода в управлении инвестиционно-строительным процессом / Е. В. Духанина, А. Т. Хаметова // Вестник евразийской науки. — 2023. — Т. 15. — № 2. — URL: <https://esj.today/PDF/10SAVN223.pdf>

**For citation:**

Dukhanina E.V., Khametova A.T. Implementation of a risk-based approach in the management of the investment and construction process. *The Eurasian Scientific Journal*. 2023; 15(2): 10SAVN223. Available at: <https://esj.today/PDF/10SAVN223.pdf>. (In Russ., abstract in Eng.)

УДК 330.322.214:005.334

**Духанина Елена Владимировна**

ЧОУ ВО «Московский университет имени С.Ю. Витте»  
Филиал в г. Пенза, Пенза, Россия

Научный сотрудник

ФГБОУ ВО «Пензенский государственный университет архитектуры и строительства», Пенза, Россия

Доцент

Кандидат экономических наук, доцент

E-mail: [duhanina\\_lena@mail.ru](mailto:duhanina_lena@mail.ru)

РИНЦ: [https://www.elibrary.ru/author\\_profile.asp?id=751747](https://www.elibrary.ru/author_profile.asp?id=751747)

**Хаметова Айнур Тагировна**

ФГБОУ ВО «Пензенский государственный университет архитектуры и строительства», Пенза, Россия

E-mail: [ain\\_9696@mail.ru](mailto:ain_9696@mail.ru)

## Реализация риск-ориентированного подхода в управлении инвестиционно-строительным процессом

**Аннотация.** В статье представлено исследование подходов к формированию понятийного аппарата категории «риск-ориентированный подход», реализуемых как в сфере научного сообщества, так и в нормативно-правовом аспекте, проанализированы и систематизированы взгляды различных авторов на трактовку данного понятия, предложена авторская трактовка понятия «риск-ориентированный подход в управлении инвестиционно-строительными проектами». Авторами проанализированы особенности управления инвестиционно-строительной деятельностью в современных экономических условиях, обусловленные ее реализацией в условиях растущей неопределенности, что стало следствием COVID-19, экономических санкций, разрывом логистических цепочек и другими факторами крайне нестабильной внешней среды, порождающей большое число факторов риска, и представлены механизмы управления, обеспечивающие необходимый уровень эффективности и устойчивости строительных предприятий. Одним из механизмов, позволяющих осуществлять контроль и мониторинг таких потенциальных нежелательных последствий, выступает управление рисками. Для осуществления инвестиционно-строительной деятельности, сопряженной с привлечением и размещением инвестиционных ресурсов, вопрос минимизации рисков особенно актуален. В статье определены преимущества использования риск-ориентированного подхода в системе управления инвестиционно-строительным проектом, обусловленные возможностью своевременной идентификации, классификации и ранжирования рисков по их степени влияния и вероятности реализации и последующей разработки и реализации методов их минимизации или устранения, на условиях обеспечения максимизации экономической эффективности. На основе проведенного авторами

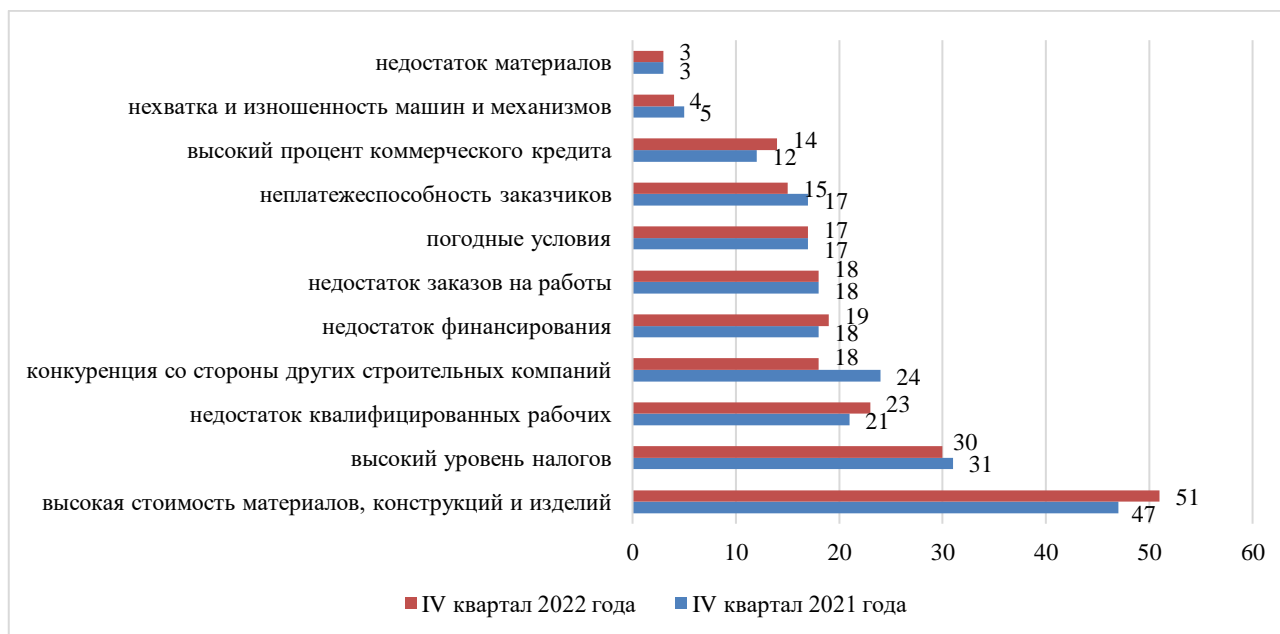
исследования приведена классификация рисков событий в инвестиционно-строительной деятельности, сформированы цели и задачи инвестиционно-строительной деятельности на основе риск-ориентированного подхода, классифицированы возможные риски в зависимости от этапа инвестиционно-строительной деятельности.

**Ключевые слова:** инвестиционно-строительная деятельность; риск-ориентированный подход; управление инвестиционно-строительной деятельностью; инвестиционно-строительный проект

### Введение

Инвестиционно-строительная сфера сегодня характеризуется высоким уровнем неопределенности, что предопределяет необходимость поиска новых подходов в управлении инвестиционно-строительными проектами.

С учетом происходящих событий в мире и не повсеместно выстроенной системы управления рисковыми событиями, строительная сфера в РФ претерпевает определенные трудности, что сказывается на инвестиционной привлекательности и деятельности строительного предприятия в целом. Так, по данным Федеральной Службы государственной статистики, одними из наиболее весомых факторов, ограничивающих производственную деятельность строительных предприятий, являются высокая стоимость строительных материалов, недостаток квалифицированных рабочих в связи с ограничениями на въезд работников из-за рубежа, отсутствием достаточного финансирования в 2022 году по сравнению с 2021 годом. Данные представлены на рисунке 1.



**Рисунок 1.** Факторы, ограничивающие производственную деятельность строительных организаций (составлено по данным Росстата)

Рост издержек застройщиков приводит к росту стоимости 1 кв. м жилых помещений соответственно. Ярким примером может быть увеличение цен на металлопрокат для строительства в IV квартале 2020 г., что обусловлено изменением положения на зарубежных сырьевых рынках. Кроме того, сложившаяся ситуация усугубилась повышением волатильности на мировых товарных рынках.

Одним из направлений сохранения устойчивости системы в таких условиях может стать реализация подхода, базирующегося на анализе, мониторинге, количественной оценке возможных рисков в процессе инвестиционно-строительной деятельности. Важность идентификации и минимизации рисков событий на начальном этапе, а также возможность мониторинга рисков на каждом этапе строительного процесса для их своевременного устранения является ключевым вопросом для инвестора.

Следует отметить, что применение классических инструментов выявления и анализа рисков в процессе реализации строительного проекта, не исключает существенных отклонений от плановых значений и потери денежных средств, что в ряде случаев может приводить к невозможности реализации строительства. На сегодняшний день инструментом, помогающим избежать рисков события, является внедрение и реализация риск-ориентированного подхода в осуществление строительной деятельности.

### **Методика исследования**

Исследование основано на обзоре научной литературы, законодательных актов РФ, на применении общетеоретических методов анализа и синтеза информации, а также классификации и систематизации рисков при управлении инвестиционно-строительной деятельностью с учетом риск-ориентированного подхода.

### **Результаты исследования**

#### **Предпосылки эффективности риск-ориентированного подхода в управлении инвестиционно-строительным процессом и формирование понятийного аппарата данной категории**

Рисковое событие может рассматриваться как конечное (единичное), то есть не вызывающее реализацию одного или нескольких других рисков событий. Однако, чаще всего имеет место обратная ситуация, когда реализация некоторого рисков события выступает катализатором возникновения ряда следующих за этим рисков событий.

Прогнозирование реализации рисков события и масштабов его воздействия на объект управления является достаточно сложной задачей, особенно в крайне нестабильной внешней среде.

На этапе анализа и идентификации риска речь идет об исходном риске, то есть в начальной его форме, уровне воздействия. Реализация мероприятий по управлению риском позволяет изменять масштабы воздействия на систему исходного риска, преобразуя их в иные значения (вероятность возникновения рисков события повторно снижается, степень воздействия выражается меньшим отрицательным эффектом деятельности объекта управления), то есть речь идет о, так называемом, остаточном риске.

Таким образом, эффективность РОП не вызывает сомнений в отношении любого бизнеса, в том числе и в инвестиционно-строительной деятельности.

На законодательном уровне риск-ориентированный подход регламентирован Проектом Постановления Правительства РФ "О государственном контроле (надзоре) в области долевого строительства многоквартирных домов и (или) иных объектов недвижимости", Постановлением Правительства РФ от 17 августа 2016 г. N 806 "О применении риск-ориентированного подхода при организации отдельных видов государственного контроля (надзора) и внесении изменений в некоторые акты Правительства Российской Федерации", а также ISO 9001-2015 и др.

Законодательные акты РФ рассматривают риск-ориентированный подход с точки зрения использования данного метода надзорно-контролирующими органами. Так, согласно ФЗ «О защите прав юридических лиц и индивидуальных предпринимателей при осуществлении государственного контроля (надзора) и муниципального контроля» ст. 8.1. риск-ориентированный подход интерпретируется как метод организации и осуществления контроля со стороны государственных ведомств, форма и продолжительность которого зависит от отнесения юридического лица и ИП к определенной категории риска, либо категории опасности.

В данной статье авторами предлагается рассмотрение данного подхода с точки зрения использования и внедрения в инвестиционно-строительные проекты, при управлении инвестиционно-строительной деятельностью. С этой позиции приемлемо указать ГОСТ Р ИСО 9001-2015, где рассматривается понятие риск-ориентированного мышления, позволяющее предприятиям вычислять и анализировать условия, при которых существует вероятность снижения плановых показателей деятельности, для последующего выбора специальных средств управления, направленных на минимизацию негативных последствий и максимизации эффекта на основе использования потенциальных возможностей. Риском называют воздействие любой неопределенности с положительным или отрицательным последствием. Риск, имеющий положительное отклонение, может поспособствовать созданию какой-либо возможности для предприятия.

Управление рисками — процесс принятия и осуществления управленческих решений, позволяющий уменьшить финансовые последствия неблагоприятных событий в осуществлении деятельности предприятий [1].

Понятием «риск» характеризуют определенное событие, имеющее некоторую вероятность возникновения в будущем с последующим нанесением ущерба любому предприятию, организации, проекту.

На основании вышеизложенного, авторами предлагается собственная интерпретация. Так, риск-ориентированный подход в управлении инвестиционно-строительными проектами — это система управления рисками, интегрированная во все стадии строительных процессов, которая позволяет своевременно реагировать на всевозможные рискованные события, предупреждать их реализацию, на основе анализа внешней и внутренней среды, или минимизировать их негативное влияние на ключевые показатели эффективности деятельности строительной организации в целом и отдельные строительные процессы.

### **Особенности реализации риск-ориентированного подхода в инвестиционно-строительной деятельности**

На процессуальную специфику строительной деятельности существенно оказывает влияние особенности ее реализации в рамках инвестиционно-строительной деятельности (ИНСД), сущность которой заключается в получении необходимого экономического эффекта от инвестирования в ходе реализации строительных проектов.

Максаков В.Ю. характеризует ИНСД с двух позиций. С одной стороны, ИНСД можно рассматривать в качестве сферы хозяйственной деятельности, где основой выступает расширенное воспроизводство производственных и непроизводственных фондов. С другой стороны, в качестве самостоятельной системы привлечения и последующего использования финансовых средств для непосредственной подготовки, организации и, в дальнейшем, реализации объектов строительства, в том числе возведения и реконструкции зданий и сооружений [2].

В соответствии с положениями ФЗ № 39-ФЗ «Об инвестиционной деятельности в Российской Федерации, осуществляемой в форме капитальных вложений», а также ФЗ № 214-ФЗ «Об участии в долевом строительстве многоквартирных домов и иных объектов недвижимости и о внесении изменений в некоторые законодательные акты Российской Федерации» и СНиПа 12-01-2004 «Организация строительства» основными элементами структуры строительного проекта являются состав, число участников ИНСД, их обязанности, права и зоны ответственности, зависящие от масштаба и типа проектной деятельности.

Каждый из участников инвестиционно-строительной деятельности является носителем риска, что определяет необходимость формирования риск-ориентированного подхода на основе учета данного факта. Основными участниками являются: заказчик, застройщик, инвестор, подрядные и субподрядные организации, проектные и изыскательские организации, поставщики строительных материалов и др.

Застройщиком осуществляется обеспечение строительного процесса на принадлежащем на правах собственности земельном участке, он несет ответственность за выполнение инженерных изысканий и сопровождение подготовки проектной документации.

К функциям застройщика можно отнести: привлечение исполнителя работ для проведения работ по возведению объекта недвижимости (подрядчика при подрядном способе строительства); обеспечение строительства проектной документацией, утвержденной в установленном законом порядке; привлечение авторского надзора в предусмотренных законодательством случаях; оповещение о начале любых работ на объекте органов государственного контроля (надзора); обеспечение безопасного проведения строительных работ; обеспечение безопасности готового строительного объекта для пользователей, окружающей среды и населения; принятие решения о начале, приостановке, консервации, прекращении строительства, вводе законченного строительством объекта в эксплуатацию.

Реализуемые застройщиком функции формируют целый спектр рисков событий: экономических, финансовых, экологических, операционных, социальных, влияние которых может выражаться в снижении экономической эффективности строительного проекта, а также приводить к негативным последствиям в экономике, социальной и экологической среде.

Заказчиком также может быть физическое или юридическое лицо, которое заключило договор подряда или государственный контракт на строительство объекта недвижимости и которое исполняет свои обязанности в соответствии с ГК РФ. Заказчиками выступают уполномоченные инвесторы, занимающиеся реализацией строительных проектов и выполняющие функции по организации и управлению строительством от разработки технико-экономического обоснования до сдачи строительного объекта в эксплуатацию. Важно отметить, что государственным заказчиком является инвестор в соответствии с федеральной инвестиционной программой.

Другим субъектом ИНСД является инвестор, играющий немаловажную роль в осуществлении инвестиционно-строительных проектов. В соответствии с законодательством РФ инвесторами могут быть государственные органы и органы власти субъектов РФ, в этом случае реализация рисков событий при неадекватно выстроенной системе управления может иметь более масштабные для общества последствия; российские физические и юридические лица, осуществляющие свою деятельность на коммерческой или бюджетной основе; иностранные физические или юридические лица.

Роль подрядчика обусловлена выполнением закрепленных в договоре обязанностей, таких как: разработка проектной документации или проведение инженерных изысканий и т. п. [3].



Все субъекты инвестиционно-строительного проекта заинтересованы в своевременном вводе в эксплуатацию строительного объекта с хорошим качеством и минимизации рисков событий, влияющих на ход строительной деятельности и уровень затрат на ее осуществление.

Описание всех потенциально возможных рисков событий находит отражение в специальном документе, «Реестр рисков», где перечисляются подробно всевозможные рискованные события, а также производится регистрация результатов анализа рисков и планирования реагирования на риски. Данный документ подлежит постоянному обновлению и дополнению на всех стадиях проекта. При создании реестра проводится идентификация рисков, качественный и количественный анализ, а также план реагирования на рискованные события. В качественном анализе каждому потенциальному риску присваивается оценка вероятности и воздействия, после чего осуществляется сравнение с другими рисками и определяется их приоритетность [4]. Последним этапом в подготовке данного документа выступает разработка планов реагирования.

Бурцева Т.А. выделяет следующие способы реагирования на риск. Во-первых, избегание риска путем устранения угрозы или защиты проекта от ее воздействия. Например, для исключения риска несвоевременного завершения проекта можно расширить календарный график. Во-вторых, перенос влияния рискованного события на третью сторону, то есть применения страхования и гарантий исполнения обязательств по проекту. В-третьих, снижение вероятности влияния риска. Данный способ не всегда является возможным в связи с тесной взаимосвязью с ценой, которая должна быть в балансе с ценностью осуществления смягчающих мероприятий. В-четвертых, принятие риска, которое может быть, как пассивным (рассмотрение последствий после возникновения рискованных событий), так и активным (потенциальные негативные обстоятельства встроены в бюджет проекта) [5].

Реализация риск-ориентированного подхода эффективна не только в процессе реализации функций отдельными участниками инвестиционно-строительной деятельности, но и на каждом этапе реализации инвестиционно-строительного проекта.

Ожидаемым результатом от инвестиций является прирост объемов производства, улучшение качества и роста конкурентоспособности, качественное выполнение стратегических, политических, социальных обязательств и др. [6].

Журавлев П.А. в своей работе перечисляет следующие составляющие, включенные в документацию обоснования инвестиций: проект задания на архитектурно-строительное проектирование; основные мощностные характеристики, необходимые для реализации строительства; технико-экономические показатели, продолжительность и этапы строительства, описание площадки размещения строительного объекта; архитектурные, художественные, организационно-технологические, конструктивные и объемно-планировочные, инженерно-технические и другие решения; сведения об основном технологическом оборудовании и строительных материалах, включая требования современных технологий производства; предельную стоимость объектов капитального строительства [7].

Подготовка реализации инвестиционно-строительного проекта, являющегося совокупностью связанных между собой мероприятий, целью которых является формирование объекта строительства, а также реализация которых происходит в условиях ограниченности временных рамок и минимизации материально-технических и экономических ресурсов, с учетом процесса реализации риск-ориентированного подхода состоит из следующих основных этапов [8]:

1. Определение цели вложения денежных средств, анализ сведений о назначении, параметрах и характеристиках объекта строительства, территории расположения объекта, технических условиях присоединения объекта к инженерным сетям, обязательных требованиях и условиях заказчика.
2. Определение состава работ, формирование бюджета, где содержится обоснование инвестиций, учет условий и требований органов государственной власти для оценки и понимания инвестором возможности строительства на выбранном земельном участке, а также получение согласования земельного участка для размещения объекта, и подготовка предпроектной документации.
3. Подготовка проектной документации, согласование, экспертиза и утверждение. Инвестор определяет цели и ожидаемые результаты от реализации проекта, осуществляет назначение технического заказчика, управляющего проектом и менеджера бизнес-планирования [9].

Таким образом, риск-ориентированный дает возможность с большей эффективностью расходовать денежные средства в проекте, соблюсти сроки и добиться достижения необходимых показателей [10].

### **Классификация и методы оценки рисков в зависимости от стадии инвестиционно-строительного проекта**

Система управления строительным проектом формируется заказчиком (застройщиком) в зависимости от этапа инвестиционно-строительного проекта. На уровень эффективности данной системы оказывает влияние качественный уровень взаимодействия участников, обеспеченность достоверной, в полном объеме и своевременной информацией, что позволяет минимизировать риски.

Количественная оценка влияния рисков событий на любом этапе реализации инвестиционно-строительного проекта реализуется через финансовую составляющую, поскольку отклонения от проектных значений на каждом из этапов может привести к последующему снижению эффективности, доходности проекта, что позволяет выделить несколько ключевых классификационных групп рисков инвестиционно-строительного проекта.

Превышение требуемого объема инвестиционных ресурсов над запланированным по причинам, вызванным внешними и внутренними факторами: макроэкономические и геополитические сдвиги, провоцирующие высокие темпы инфляции, изменения географии поставок, что приводит к увеличению сметной стоимости строительства; несоответствующее качество реализации этапа проектирования, что приводит к ошибкам в проектно-сметной документации, что в дальнейшем может выявить недостаточное количество требуемых ресурсов, и другие.

Нарушение договорных обязательств сторонами — участниками инвестиционно-строительного проекта, результатом чего может быть как изменение установленных сроков, так и реализация прямых финансовых потерь.

Отклонение фактической прибыли от плановой в результате влияния внешней среды: изменения рыночной конъюнктуры, снижения покупательской способности населения, изменения кредитной политики и реализации других факторов, обусловленных крайне нестабильной внешней средой, и факторов внутренней среды: неэффективная маркетинговая стратегия, низкая эффективность одного или нескольких этапов инвестиционно-строительного проекта [11].

Анализ факторов риска, оказывающих влияние на эффективность реализации инвестиционно-строительного проекта, позволяет выделить из числа рисков повсеместного возникновения (внешних и внутренних), риски, характерные исключительно для отдельного этапа реализации инвестиционно-строительного проекта.

Так, на стадии планирования ключевые рисковые события связаны: с уровнем реализации маркетингового анализа, результаты которого являются основой формирования предполагаемых объемов продаж; с уровнем организации процесса подбора строительной площадки и ее качественными характеристиками, что непосредственно влияет на уровень затрат, связанных с подготовкой площадки, создание необходимых инженерных сетей.

Ключевым фактором риска на стадии проектирования выступает уровень организации проектно-изыскательских работ, квалификация исполнителей, качество и достоверность базовой информации.

На этапе производства строительных работ основными рисками являются: кадровые риски, что влияет на качество и сроки выполнения строительных работ; изменение уровня конкуренции; кризисы на сырьевых рынках и нарушение логистических цепочек; влияние инфляции.

Кроме указанных этапов считаем необходимым учесть и риски на этапе эксплуатации, к числу которых относятся нарушения в процессе реализации предыдущих этапов инвестиционно-строительного проекта, что приводит к необходимости устранения всевозможных недостатков, проведения дополнительных работ [12].

Рассмотрим классификацию внешних и внутренних рисков применительно к инвестиционно-строительной деятельности, предложенную М.О. Габриеляном.

Внешние риски характеризуются нестабильностью экономической и политической ситуации, что сказывается на условиях инвестирования и дальнейшему распределению прибыли. Не стоит забывать и о возможности изменения природно-климатических условий и возникновении стихийных бедствий, особенно для тех регионов, которые наиболее этому подвержены. К внешним рискам также можно отнести и некорректную оценку потенциала конкурентов, цен на строительные материалы и т. п.

Внутренними рисками являются несоблюдение или некорректное исполнение требований, предъявляемых со стороны законодательных и контролирующих органов, неосведомленность о действительном финансовом положении строительной организации и т. п., что приводит к убыткам и падению уровня деловой репутации строительного предприятия.

Ориентируясь на риск-ориентированный подход, следует выделить стадии внедрения и дальнейшего его использования. Первая стадия подразумевает непосредственную идентификацию рисков и установление задач, на основе которых формируется перечень рисков по предметно-целевому признаку. Например, соблюдение сроков исполнения инвестиционно-строительного проекта, соблюдение рамок заложенного бюджета и прочее. Вторая стадия включает в себя идентификацию отраслевых рисков, где выделяются рисковые зоны с подгруппами возможных рисковых событий. Таким образом, возможно наиболее подробно конкретизировать всевозможные отрицательные последствия и найти пути их устранения либо же минимизации [13].

Рассмотрим примеры актуальных методов оценки рисков в инвестиционно-строительной деятельности [14].



Анализ чувствительности применяется для определения наиболее влияющих на инвестиционно-строительную деятельность событий и для анализа влияния трудно-прогнозируемых событий. Но главным недостатком данного метода выступает отсутствие анализа и расчета отдельных факторов.

Анализ альтернативных сценариев базируется на пессимистическом, оптимистическом и реалистическом. Данный метод дает возможность проанализировать всевозможные варианты реализации инвестиционно-строительного проекта. Однако недостатком данного инструмента является недостаток достоверной информации и отсутствие квалифицированных экспертов.

Следующий метод, используемый при оценке рисков, имитационное моделирование по методу Монте-Карло. Он дает возможность отследить зависимость параметров инвестиционно-строительного проекта и провести оценку результата проекта с высокой точностью. Проведение оценки данным методом требует наличия специализированного программного обеспечения, что является существенным недостатком, так как требует определенных финансовых вложений.

Как было упомянуто выше, инвестиционно-строительная деятельность сопровождается необходимой оценкой рисков, так как собственник инвестиционных средств нуждается в надежности и получении эффективности от вложенных средств. Стоимость акционерного капитала, представляющая собой барьерную ставку доходности, выступает показателем меры инвестиционных рисков. Однако отсутствие единой методики расчета систематического риска является основным недостатком при определении данного показателя.

В этой связи был разработан метод определения стоимости акционерного капитала путем использования модели Шарпа, подразумевающая расчет ожидаемой доходности при учете безрисковой ставки доходности и премии за рисковое инвестирование в акционерный капитал, корректируемая на систематический риск актива ( $\beta$ -коэффициент).

Для расчёта  $\beta$ -коэффициента применяется формула Р. Хамады, главным преимуществом которой является учет финансового риска, который непосредственно связан с заемным капиталом (инвестированием).

Несмотря на это модель Шарпа подвергается многочисленной критике, так как в условиях использования на российском строительном рынке возникает трудность в обосновании ее основных параметров, причиной чему служит недостаточность информационной оснащенности и невысокая ликвидность обращаемых активов [15].

## Выводы

Одним из ключевым инструментом продвижения экономического развития РФ является строительная отрасль, так как путем потребления значительного объема ресурсов увеличивается влияние на производство различных материалов, а также посредством привлечения рабочей силы происходит стимулирование других секторов экономики РФ. Но стоит учитывать, что инвестиционно-строительный проект имеет свои отраслевые особенности формирования и планирования затрат, обладает детальной системой регулирования и управления строительной деятельностью, что, в свою очередь, требует организации грамотно спланированной системы управления рисками, позволяющей минимизировать убытки.

Для внедрения риск-ориентированного подхода в деятельность строительного предприятия необходимо осуществить анализ уже существующего управления рисками, методических документов, сформировать сводную отчетность по группам рисков, назначить ответственных за проведение систематического контроля по этим группам, сформировать стратегию управления рисковыми событиями.

Для каждого уровня управления необходимо обозначить свои функции и полномочия. Например, для генерального директора организации в качестве функций могут наделяться разработка плана развития системы управления рисками, анализ критических рисков и прочее. Путем распределения функций для каждого уровня формируется интегрированность и вовлеченность в мониторинг и устранение негативных последствий.

После распределения функциональных обязанностей и разработки методологии возникает следующий шаг по внедрению данного подхода в деятельность организации. Далее формируются стратегические, производственные и бюджетные планы с анализом и оценкой негативных последствий и разработанной методикой реагирования на них.

Внедрение риск-ориентированного подхода позволяет полностью продиагностировать состояние и возможности инвестиционно-строительного проекта. При грамотном использовании данного подхода становятся возможными экономия ресурсов, увеличение доходов организации путем контроля наступления рисков событий, минимизация издержек, обеспечение качественного результата инвестиционно-строительной деятельности, а также повышение уровня доверия со стороны субъектов строительной деятельности.

Таким образом, эффективность и результат инвестиционно-строительной деятельности напрямую зависит от степени углубленности и качества анализа рисков событий. Использование комплексного и интегрированного в систему управления риск-ориентированного подхода позволит своевременно обнаруживать, контролировать и осуществлять необходимые меры по минимизации возможных потерь в связи с рисковыми ситуациями. Совершенствование и внедрение риск-ориентированного подхода в организацию инвестиционно-строительной деятельности обеспечивает контроль незапланированных расходов и увеличивает конкурентоспособность строительного предприятия.

## ЛИТЕРАТУРА

1. Костяева, Е.В. Трансформация механизма обеспечения финансовой безопасности страховых организаций в условиях внедрения риск-ориентированного подхода / Е.В. Костяева, Н.И. Аксенова // Экономическая безопасность. — 2022. — Т. 5. — № 2. — С. 655–672. — DOI 10.18334/ecsec.5.2.114420. — EDN RQKWLW.
2. Максаков, В.Ю. Инвестиционно-строительная деятельность в современной экономике: сущность, критерии, особенности / В.Ю. Максаков, Ю.Э. Слепухина // Агропродовольственная политика России. — 2016. — № 3(51). — С. 46–49. — EDN WAISPB.
3. Журавлев, П.А. Ресурсообеспечение инвестиционно-строительной деятельности как основа обоснования эффективности инвестиционных программ / П.А. Журавлев, А.М. Марукян // Промышленное и гражданское строительство. — 2021. — № 1. — С. 59–66. — DOI 10.33622/0869-7019.2021.01.59-66. — EDN HBZGHY.
4. Попов, А.Н. Риск ориентированный подход в разработке и реализации национальных и региональных проектов / А.Н. Попов // Global and Regional Research. — 2021. — Т. 3. — № 4. — С. 114–120. — EDN GZUPTP.
5. Бурцева Т.А. Формирование и развитие системы управления рисками в проекте / Т.А. Бурцева, Е.А. Захарова // Стратегическое развитие социально-экономических систем в регионе: инновационный подход: материалы VI международной научно-практической конференции: сборник статей и тезисов докладов, Владимир, 03 июня 2020 года. — Владимир: Издательско-полиграфическая компания «Транзит-ИКС», 2020. — С. 66–69.

6. Яськова, Н.Ю. Эволюция имманентных свойств инвестиционно-строительной деятельности на современном этапе развития России / Н.Ю. Яськова // Известия вузов. Инвестиции. Строительство. Недвижимость. — 2018. — Т. 8. — № 4(27). — С. 79–90. — EDN YWAKYN.
7. Журавлев П.А. Цена строительства и этапы ее формирования // Вестник ИГТУ. 2015. № 9. С. 174–178.
8. Журавлев П.А. Организация ресурсно-технологического моделирования объектов капитального строительства в рамках инвестиционных программ // Нормирование и оплата труда в строительстве. 2019. № 7. С. 20–24.
9. Шлапакова Н.А., Учаева Т.В., Зоткина К.Г. Инвестиции в строительстве. Оценка инвестиционных проектов // Вестник БГТУ имени В.Г. Шухова. 2018. № 6. С. 138–144.
10. Зайдуллина Э.Р. Управление рисками при реализации проектов ГЧП / Э.Р. Зайдуллина // Colloquium-journal. — 2019. — № 13-10(37). — С. 96–99.
11. Наместникова А.Н. Особенности производства и формирования затрат в организациях строительной отрасли // Вестник Московского университета имени С.Ю. Витте. Серия 1: Экономика и управление. — 2021. — № 4(39). — С. 41–47. doi: 10.21777/2587-554X-2021-4-41-47.
12. Чередникова, Д.П. Субъективная и объективная природа рисков, их классификация в инвестиционно-строительной деятельности / Д.П. Чередникова // Молодежь и системная модернизация страны: сборник научных статей 4-й Международной научной конференции студентов и молодых ученых, Курск, 21–22 мая 2019 года. — Курск: Юго-Западный государственный университет, 2019. — С. 352–355. — EDN IQROBS.
13. Габриелян, М.О. Классификация рисков в инвестиционно-строительной деятельности / М.О. Габриелян, О.Б. Третьяков // Вестник университета. — 2016. — № 5. — С. 60–67. — EDN WDZQBH.
14. Верхорубова, Н.А. Основные методы управления финансовыми рисками предприятия / Н.А. Верхорубова // Экономика, Социология и Право. — 2017. — № 3. — С. 24–27.
15. Бродунов А.Н. Проблема учета операционного риска в модели ценообразования капитальных активов // Вестник Московского университета им. С.Ю. Витте. Серия 1: Экономика и управление. — 2019. — № 1(28). — С. 29–38. doi: 10.21777/2587-554X-2019-1-29-38.

**Dukhanina Elena Vladimirovna**

Moscow Witte University  
Branch in Penza, Penza, Russia  
Penza State University of Architecture and Construction, Penza, Russia  
E-mail: duhanina\_lena@mail.ru  
RSCI: [https://www.elibrary.ru/author\\_profile.asp?id=751747](https://www.elibrary.ru/author_profile.asp?id=751747)

**Khametova Ainur Tagirovna**

Penza State University of Architecture and Construction, Penza, Russia  
E-mail: ain\_9696@mail.ru

## **Implementation of a risk-based approach in the management of the investment and construction process**

**Abstract.** The article presents a study of approaches to the formation of the conceptual apparatus of the category "risk-oriented approach". In the sphere of the scientific community and in the regulatory aspect. The views of various authors on the interpretation of this concept are analyzed and systematized. The author's interpretation of the concept of "risk-oriented approach in the management of investment and construction projects" is proposed. The authors analyzed the features of the management of investment and construction activities in modern economic conditions. The current state is characterized by increasing uncertainty after COVID-19, economic sanctions. Also, as a result of the disruption of logistics chains and other factors of an extremely unstable external environment. This situation generates a large number of risk factors. The article presents management mechanisms to ensure the necessary level of efficiency and sustainability of construction enterprises. One of the mechanisms for controlling and monitoring such potential undesirable consequences is risk management. The economic essence of investment and construction activity consists in attracting and placing investment resources. Therefore, the issue of minimizing risks is especially relevant. The article identifies the advantages of using a risk-based approach (ROP) in the management system of an investment and construction project. They consist in the possibility of timely identification, classification and ranking of risks according to their degree of influence and probability of implementation. After that, it is possible to develop and implement methods to minimize or eliminate them. The solution of these issues is implemented on the conditions of maximizing economic efficiency. Based on the research conducted by the authors, the classification of risk events in investment and construction activities is given, the goals and objectives of investment and construction activities are formed on the basis of a risk-oriented approach, possible risks are classified depending on the stage of investment and construction activities.

**Keywords:** investment and construction activities; risk-oriented approach; management of investment and construction activities; investment and construction project

## REFERENCES

1. Kostyaeva, E.V. Transformation of the mechanism for ensuring financial security of insurance organizations in the context of the introduction of a risk-based approach / E.V. Kostyaeva, N.I. Aksenova // *Economic security*. — 2022. — Vol. 5. — No. 2. — pp. 655–672. — DOI 10.18334/ecsec.5.2.114420. — EDN RQKWLW.
2. Maksakov, V.Yu. Investment and construction activity in the modern economy: essence, criteria, features / V.Yu. Maksakov, Yu.E. Slepukhina // *Agro-food policy of Russia*. — 2016. — № 3(51). — Pp. 46–49. — EDN WAISPB.
3. Zhuravlev, P.A. Resource provision of investment and construction activities as a basis for substantiating the effectiveness of investment programs / P.A. Zhuravlev, A.M. Marukyan // *Industrial and civil construction*. — 2021. — No. 1. — pp. 59–66. — DOI 10.33622/0869-7019.2021.01.59-66. — EDN HBZGHY.
4. Popov, A.N. Risk-oriented approach in the development and implementation of national and regional projects / A.N. Popov // *Global and Regional Research*. — 2021. — Vol. 3. — No. 4. — pp. 114–120. — EDN GZUPTP.
5. Burtseva T.A. Formation and development of the risk management system in the project / T.A. Burtseva, E.A. Zakharova // *Strategic development of socio-economic systems in the region: an innovative approach: Materials of the VI International Scientific and Practical Conference: collection of articles and abstracts, Vladimir, June 03, 2020*. — Vladimir: Publishing Company "Transit-X", 2020. — pp. 66–69.
6. Yaskova, N.Y. Evolution of immanent properties of investment and construction activity at the present stage of development of Russia / N.Y. Yaskova // *News of universities. Investment. Construction. Realty*. — 2018. — T. 8. — № 4(27). — Pp. 79–90. — EDN YWAKYH.
7. Zhuravlev P.A. The price of construction and the stages of its formation // *Bulletin of IGTU*. 2015. No. 9. pp. 174–178.
8. Zhuravlev P.A. Organization of resource and technological modeling of capital construction projects within the framework of investment programs // *Rationing and remuneration of labor in construction*. 2019. No. 7. pp. 20–24.
9. Shlapakova A.N., Uchaev T.V., Zotkina K.G. Investments in construction. Evaluation of investment projects // *Bulletin of BSTU named after V.G. Shukhov*. 2018. No. 6. pp. 138–144.
10. Zaidullina E.R. Risk management in the implementation of PPP projects / E.R. Zaidullina // *Colloquium-journal*. — 2019. — № 13-10(37). — Pp. 96–99.
11. Namestnikova A.N. Features of production and cost formation in organizations of the construction industry // *Bulletin of the Moscow University named after S.Yu. Witte. Series 1: Economics and Management*. — 2021. — № 4(39). — Pp. 41–47. doi: 10.21777/2587-554X-2021-4-41-47.
12. Cherednikova, D.P. Subjective and objective nature of risks, their classification in investment and construction activities / D.P. Cherednikova // *Youth and systemic modernization of the country: collection of scientific articles of the 4th International Scientific Conference of Students and Young Scientists, Kursk, May 21–22, 2019*. — Kursk: Southwest State University, 2019. — pp. 352–355. — EDN IQROBS.



13. Gabrielyan, M.O. Classification of risks in investment and construction activities / M.O. Gabrielyan, O.B. Tretyakov // Bulletin of the University. — 2016. — No. 5. — pp. 60–67. — EDN WDZQBH.
14. Verkhorubova, N.A. Basic methods of financial risk management of the enterprise / N.A. Verkhorubova // Economics, Sociology and Law. — 2017. — No. 3. — pp. 24–27.
15. Brodunov A.N. The problem of accounting for operational risk in the pricing model of capital assets // Bulletin of the S.Y. Witte Moscow University. Series 1: Economics and Management. — 2019. — № 1(28). — Pp. 29–38. doi: 10.21777/2587-554X-2019-1-29-38.