

УДК 657.6

## **Аудит и оценка рисков инвестиционно-инновационной деятельности в индустрии туризма**

Валерий Дмитриевич Андреев

Сочинский государственный университет, Россия

354000, г. Сочи, ул. Советская, 26а

Доктор экономических наук, профессор

E-mail: andreev\_2003@rambler.ru

**Аннотация.** В статье рассмотрены наиболее опасные для организаций туристской индустрии инвестиционно-инновационные риски и вскрыты причины их возникновения. Обращается внимание на выбор и разработку туристской организацией собственных методик и стратегий по предупреждению комплекса инвестиционных рисков. Отмечается, что направлением оптимизации риска инвестиций является осуществление средне- и долгосрочного взаимодействия туристского бизнеса и государства для решения общественно значимых задач на взаимовыгодных условиях. Разработаны рекомендации по проверке базовых принципов инвестиционной деятельности и выделены вопросы аудита, имеющие первостепенное значение. Особое внимание в статье уделено проверке инновационных рисков, являющихся результатом совокупного действия всех факторов, определяющих различные виды рисков. Также даны рекомендации по изучению системы внутреннего контроля и анализу эффективности управления инвестиционными и инновационными процессами по индикаторам-показателям, для установления реализации стратегических целей и задач развития инвестиций в туристской индустрии.

**Ключевые слова:** причины и меры предупреждения рисков; методы снижения рисков; анализ базовых принципов и показателей инвестиционной деятельности; основные направления и процедуры аудита; оценка эффективности управления инвестициями.

**Введение.** За год в России открываются сотни новых турагентств, но только менее 20% из них «доживают» до своего трехлетия. Бизнес в этой отрасли сопровождается достаточным количеством рисков, способных разорить инвестора. Например, таким риском является инвестиционный риск, который связан с потерей инвестируемого капитала и ожидаемого дохода, его снижения или инновационный неудачи в освоении новых сегментов рынка, новых туристских направлений. В зарубежной экономической литературе наиболее сложной и актуальной считается проблема оптимального варианта инвестирования средств [1]. Предприниматель в этом случае сталкивается с различными видами неопределенностей. В суммарном виде они образуют критическую неопределенность, при которой возникает элемент риска. Поэтому каждый инвестор в своей деятельности должен оценивать состояние инвестиционного рынка и его меняющихся составных элементов, таких, как спрос, предложение, цена и конкуренция [2]. И здесь существенную помощь в этом оказывает мониторинг проектов, анализ и прогнозирование конъюнктуры, послеинвестиционный аудит. Важнейшую роль при этом играет послеинвестиционный аудит, который направлен на улучшение будущих инвестиционных решений в области капитальных вложений, обеспечивает подведение итогов инвестиционных проектов портфеля. Основное внимание в ходе послеинвестиционного аудита уделяется параметрам инвестиций, которые являются решающими для успеха проектов.

Послеинвестиционный аудит позволяет убедиться, что затраты удовлетворяют первоначальному плану; установить, что инвестиционные проекты тщательно проработаны и четко оценены; улучшить оценку последующих инвестиционных проектов; повысить ответственность заинтересованных лиц за оценку и отбор проектов.

Однако научные изыскания по исследуемой проблеме имеют различную степень разработанности и слабо освещают особенности проверки инвестиций в индустрии туризма.

**Материалы и методы.** Основной информационной базой для написания данной статьи явились различные государственные программы развития туризма в стране и отдельных регионах, а также информация об инвестициях, размещаемая на сайте

Госкомстата, Ростуризма, Минфина и научных сайтах, Википедии, монографиях и журнальных публикациях, материалы научных конференций и семинаров, статистических сборников.

В работе использована совокупность приемов и методов из области аудита, экономики и финансового менеджмента, статистики, финансового анализа. Особое внимание уделено аналитическим показателям, позволяющим решать задачи проверки инвестиций на основе комплекса финансовых коэффициентов, сравнению фактических данных с нормативно-правовыми актами и планами, процедурам достоверности расчетов и оценки тех или иных операций, тестированию.

**Обсуждение.** Следует отметить, что тема оценки рисков и управления ими получила определенное отражение в работах ученых. Можно выделить отдельные работы, посвященные решению финансовых задач в условиях рисков (С. Кошеленко, В. Чернов), рисковому и венчурному капиталу (В. Лебедева, А. Стерлин и др.), значению рисков в инновационной деятельности (А. Зайченко, А. Пригожин), рискам в туристской индустрии (А. Овчаров, С. Здоров, А. Косолапов, А. Ковальчук и др.). Определенное внимание рискам уделяется в рекомендациях Минфина РФ [3].

Несмотря на это, отсутствуют работы, связанные с аудиторской проверкой инновационных рисков в туристской индустрии.

В связи с этим рассмотрим отдельные аспекты аудиторской проверки инвестиционно-инновационных рисков в туризме.

Инвестиционные риски включают в себя подвиды рисков: риск упущенной выгоды, риск снижения доходности, риск прямых финансовых потерь. В научной литературе инвестиционно-инновационные риски разделяют на два класса групп в зависимости от причин возникновения и в зависимости от возможных результатов. *Причинами инвестиционных рисков* могут быть неправильный выбор объекта для инвестирования в сравнении с другими вариантами; несвоевременная подготовка инвестиционного проекта; несвоевременное завершение проектно-конструкторских работ; несвоевременное окончание строительно-монтажных работ; несвоевременное открытие финансирования по инвестиционному проекту; потери инвестиционной привлекательности проекта в связи с возможным снижением его эффективности; инвестирование средств в неподходящее время; потери от непредвиденного законодательного регулирования и высокого уровня инфляции и др.

Так как инвестиционные риски связаны с возможной потерей капитала туристского предприятия, то они включаются в группу наиболее опасных финансовых рисков [4]. Уровень инвестиционного риска обычно значительно превышает уровень операционного (коммерческого) риска.

В связи с этим аудитору в процессе проверки необходимо применять следующие *процедуры и приемы*: определять максимально возможный объем убытка по инвестиционному риску, сопоставлять его с объемом вкладываемого капитала и с объемом собственного капитала и устанавливать, не приведет ли потеря этого капитала к банкротству.

Соотношение максимально возможного объемов убытка и материальных активов инвестора представляет собой степень риска, ведущего к банкротству. Она измеряется с помощью коэффициента риска:

$$K_p = Y/C,$$

где  $K_p$  – коэффициент риска,

$Y$  – максимально возможная сумма убытка, руб.;

$C$  – прогнозный объем собственных материальных активов, руб.

Исследования в области страхования инвестиционных рисков, проведенные отечественными и зарубежными страховщиками, показали, что оптимальный коэффициент риска составляет 0,3, а коэффициент риска, ведущий к банкротству инвестора, – 0,7 и выше [5].

Инвестиционные риски зависят от множества факторов, поэтому следует обращать внимание на разработку туристской организацией собственных *методик и стратегий по предупреждению инвестиционных рисков*. Основными из них являются:

1. Нормирование (лимитирование) финансовых расходов, то есть установление лимита, предельных сумм расходов при определении сумм вложения капитала.

2. Диверсификация вложений капитала и расширение различных видов деятельности – это процесс распределения инвестируемых средств между различными, не связанными между собой объектами.

3. Создание эффективной системы экономического и правового управления рисками.

4. Самострахование, то есть создание специальных резервных фондов (фонды самострахования или фонд риска), из которых будет производиться компенсация убытков при наступлении неблагоприятных ситуаций.

Аудитор должен *оценить правильность выбора методов снижения риска* и условий, в которых принимаются решения о целесообразности вложения финансовых средств, определить достоверность выбранного сценария событий. При этом в первую очередь необходимо идентифицировать и оценить риски, присущие каждому конкретному объекту инвестирования, провести ранжирование отдельных объектов инвестирования по уровню их рисков и оценить финансовые риски, связанные с инвестиционной деятельностью в целом, спрогнозировать, какое влияние инвестиционные риски окажут на доходность, платежеспособность и финансовую устойчивость предприятия.

*Важным направлением оптимизации инвестиций* является вклад государства в снижение инфраструктурных рисков туристской индустрии (развитие коммунальных и транспортных хозяйств). Частный же бизнес аккумулирует свои усилия на создании, эксплуатации и реконструкции самих туристических объектов. Таким образом, осуществляется частно-государственное партнерство (ЧГП), под которым понимается совокупность форм средне- и долгосрочного взаимодействия бизнеса и государства для решения общественно значимых задач на взаимовыгодных условиях. Формами существования такого партнерства применительно к сфере туризма являются инвестиционные фонды; Банк развития; государственные корпорации; особые экономические зоны (в том числе туристско-рекреационные или совокупность таких зон, как туристских кластеры); федеральные целевые программы, в частности ФЦП «Развитие внутреннего и въездного туризма в Российской Федерации (2011–2018 годы)»; межрегиональные туристские кластеры; региональные и местные программы развития туризма; концессии [6].

Также возможна бюджетная поддержка внедрения инновационных разработок в туристскую отрасль. К данной категории можно отнести новые и усовершенствованные туристские маршруты и услуги, компьютерные программы и новейшие информационные технологии, ранее не используемые в сфере туризма и т.д. [7]. Аудитору следует иметь в виду, что бюджетное финансирование обладает определенными преимуществами перед внебюджетными инвестициями. К их числу можно отнести льготные кредиты, таможенные послабления, предоставление налоговых льгот, субсидии от службы занятости региона, получение налоговых инвестиционных кредитов, предоставление предпринимателем гарантий Министерству финансов и экономического развития РФ о целевом использовании бюджетных средств и т.д.

Получение государственных инвестиций – это тот катализатор, который в неопределенных условиях рыночной экономики способен дать туристской фирме возможность для быстрого и устойчивого развития.

Это выгодно обеим сторонам: государству, поскольку в результате создаются дополнительные стимулы не только к развитию туристического комплекса, но и к экономическому росту всего региона; предпринимательству, поскольку оно не несет инфраструктурных издержек и минимизирует риски своих вложений, имея государственную гарантию безопасности деятельности.

При учете этих обстоятельств перспективы российского туристского комплекса оцениваются весьма благоприятно. Представляет интерес долгосрочный прогноз WTTC (Всемирный совет по туризму и путешествиям), согласно которому России отводится заметное место в мировой туристской индустрии [Russian Federation]. Самая оптимистичная оценка дается по динамике капитальных инвестиций: по этому показателю в 2017 г. Россия займет 1-е место в Европе и 5-е в мире. Размер капитальных инвестиций составит 2898,5 млрд. руб., что в 4,1 раза больше, чем в 2007 г. Общий вклад туристской отрасли в экономику страны ожидается в размере 1071 млрд. руб., или 1,1% ВВП.

В связи с этим *аудитору необходимо проанализировать возможные источники и объемы финансового обеспечения* реализации Программ и программные механизмы

осуществления государственных инвестиций и методы привлечения внебюджетных средств. Главными анализируемыми показателями инвестиционной деятельности, которые проверяет аудитор, на уровне туристской фирмы являются ожидаемая прибыль (доходность инвестируемых средств), сроки окупаемости инвестиций, права инвестора на управление инвестируемым предприятием, степень коммерческого риска инвестора. Пути и темпы развития любого туристского предприятия связаны с оптимизацией указанных показателей инвестиционного процесса.

Также следует установить достаточность инвестиций в основной капитал средств размещения (гостиницы, места для временного проживания), оценить эффективность мероприятий Программ, выраженных в соотношении достигнутых результатов к понесенным затратам, выявить суммы и динамику показателя чистых инвестиций.

Кроме того, аудитору необходимо выяснить, в какой степени туристское предприятие придерживается *базовых принципов* инвестиционной деятельности, которые заключаются в следующем: в определении предельной эффективности капиталовложений, оптимизации прогнозируемой степени риска инвестиций, сочетании натурально-вещественных и стоимостных оценок эффективности капиталовложений, учете адаптационных издержек, учете сопряженных (взаимосвязанных) капиталовложений, установление при планировании инвестиций соотношения между ценой спроса на предполагаемый к производству товар (услуги) и себестоимостью его производства, учете фактора времени при оценках экономической эффективности и сроков окупаемости инвестиций.

Поэтому, на наш взгляд, идентификация факторов риска и оценка эффективности методов управления риском инвестиционно-инновационной деятельностью относятся к числу *наиболее важных задач риск-ориентированного аудита* туристской индустрии. Здесь целесообразно выделить вопросы аудита, имеющие первостепенное значение:

1. Проверка обоснованности отнесения затрат на мероприятия инвестиционно-инновационного характера.
2. Оценка эффективности инвестиционно-инновационных мероприятий.
3. Оценка целесообразности использования конкретного источника финансирования инвестиционно-инновационной деятельности применительно к тому или иному объекту.
4. Проверка правильности использования источников финансирования инвестиционно-инновационной деятельности, в соответствии с действующими нормативно-правовыми положениями, обеспечение рационального соотношения собственных и заемных источников финансирования по отдельным проектам и в целом по инвестиционной программе.
5. Оценка системы внутреннего контроля учета затрат и источников их финансирования в части инвестиционной и инновационной деятельности.
6. Выявление соответствия порядка учетного отражения хозяйственных операций по инвестиционно-инновационной деятельности требованиям учетной политики предприятия.
7. Формирование рекомендаций в части внесения уточнений и дополнений в учетную политику предприятия и порядка учетного отражения хозяйственных операций инвестиционного и инновационного характера.
8. Оценка достоверности отчетности о выполнении инвестиционных и инновационных мероприятий.

Особое внимание при риск-ориентированном аудите, на наш взгляд, должно уделяться исследованию финансовых источников *инновационной деятельности* туристских организаций, за счет которых выполняются целевые комплексные программы, приоритетные государственные проекты. Например, производится подготовка проектов создания экскурсионных и туристских объектов, субсидирование затрат малого бизнеса в туризме, стимулирование развития социально-значимых видов туризма, организация и проведение массовых спортивных мероприятий, участие в специализированных международных и региональных туристских выставках-ярмарках и инвестиционных форумах.

Также проверяются доступные формы финансирования инновационной деятельности, которыми для отдельных предприятий являются акционерное финансирование и проектное финансирование.

Следует отметить, что в процессе реализации инновационного проекта туристской организацией осуществляется операционная деятельность, инвестиционная деятельность и

финансовая деятельность. Все эти виды деятельности связаны с типовыми рисками любого инвестиционного проекта и их необходимо рассматривать *в комплексе*.

*Инновации в туризме* – результат действий, направленных на создание нового или изменение существующего туристского продукта, освоение новых рынков, использование передовых информационных и телекоммуникационных технологий, совершенствование предоставления туристских, транспортных и гостиничных услуг, создание стратегических альянсов для осуществления туристского бизнеса, внедрение современных форм организационно-управленческой деятельности туристских предприятий.

Инновационные риски (риски инновационных проектов) связаны с инновационной деятельностью, главной целью которой является обеспечение конкурентоспособности за счет реализации инноваций. Инновационный риск является результатом *совокупного действия всех факторов*, определяющих различные виды рисков: научно-технических, экономических, политических, предпринимательских, социальных, экологических и др. Кроме того, могут возникать специфические риски инновационных проектов, такие, как научно-технические риски, риски правового обеспечения проекта, риски коммерческого предложения. Для сферы туризма наиболее характерными являются риск невостребованности инновационного продукта на рынке – вероятность потерь из-за отказа потребителя от предлагаемого продукта, отсутствия гарантированной рыночной ниши для реализации продукта; коммерческий риск, связанный с опасностью опережения конкурентами; риски, вызванные стихийными бедствиями и различными конфликтами, изменением экономической и политической ситуации. Причем эти риски могут накладываться друг на друга.

Риск-ориентированный аудит, по нашему мнению, должен проводиться *на всех стадиях реализации инновационного проекта*. Процедуры этого аудита должны входить в программы аудиторских проверок любых организаций, осуществляющих инновационную деятельность. К видам работ, включаемых в план аудиторской проверки инновационной деятельности, можно отнести аудит затрат по мероприятиям НТП, аудит источников финансирования издержек НТП, определение эффекта от внедрения инновационных мероприятий и т.д.

Важным моментом аудиторской проверки инвестиционно-инновационной деятельности является изучение *эффективности управления инвестиционными процессами по индикаторам (показателям)*, что позволяет установить реализацию стратегических целей и задач развития инвестиций на туристском предприятии.

При этом аудитору необходимо оценить экономический, бюджетный и социальный эффект от осуществленных инвестиций и инноваций [8]. Например, интегральный коммерческий эффект от осуществления федеральной целевой программы развития туризма России, согласно подсчетам специалистов, от реализации мероприятий Программы, приведенный к году начала реализации Программы, оценивается в 231,3 млрд. рублей. Индекс прибыльности (доходности) частных инвестиций составляет 1,1, что позволяет считать Программу эффективной. Период окупаемости частных инвестиций в реализацию проектов, вошедших в Программу, составляет 13 лет.

Интегральный бюджетный эффект от реализации мероприятий Программы составляет 574,4 млрд. рублей. Расчетный срок окупаемости бюджетных инвестиций или период возврата средств бюджетной системе Российской Федерации составляет 6 лет. Коэффициент финансового участия государства в реализации Программы равен 0,26.

Таким образом, оценка результативности Программы, производимая аудитором, должна, на наш взгляд, осуществляться на основе использования системы целевых индикаторов и показателей, выражающих степень выполнения мероприятий Программы. При этом целевые индикаторы Программы должны отражать экономическое значение реализации Программы, представляя количественное выражение качественных изменений в туристской отрасли. К ним может быть отнесено увеличение внутреннего и въездного туристских потоков за счет создания новых туристских маршрутов и брендов, а также формирования современных востребованных туристских продуктов и расширения перечня туристских услуг.

Для этого ряд известных ученых, и с этим нельзя не согласиться, предлагает использовать нижеприводимые формулы [9].

Оценка эффективности системы управления по отдельной группе индикаторов определяется на основе расчетов по следующей формуле:

$$E_n = \frac{\sum_{i=1}^n T_{fi} / T_{Ni}}{n} \times 100\%$$

где  $E_n$  – эффективность системы управления в отношении отдельной группы индикаторов (%),

$T_{fi}$  – фактический индикатор, концентрирующий реализацию отдельного направления стратегии, достигнутый в ходе реализации стратегии;

$T_{Ni}$  – нормативный индикатор, утвержденный программой;

$n$  – количество индикаторов.

Интегральная оценка эффективности системы управления определяется на основе расчетов по следующей формуле:

$$E = \frac{\sum E_n}{M}$$

где  $E$  – эффективность системы управления (%),

$M$  – количество групп индикаторов.

Чтобы оценить эффективность управления инвестициями, аудитор изучает *систему внутреннего контроля* (СВК) в соответствии с Правилом (Стандартом) аудиторской деятельности №8 «Понимание деятельности аудируемого лица, среды, в которой она осуществляется, и оценка рисков существенного искажения аудируемой финансовой (бухгалтерской) отчетности» [10]. В процессе аудита исследуют контрольную среду, систему учета, осуществляют процедуры контроля, направленные на предотвращение, выявление и исправление ошибок и искажений, которые могут возникнуть в ходе учета хозяйственных операций инновационной и инвестиционной деятельности предприятия. При этом выделяют семь направлений контроля хозяйственных операций: реальность хозяйственных операций, полнота, санкционированность (разрешение), точность, классификация, учет, периодизация. Для этого целесообразно составить вопросник, включая в него те или иные вопросы в зависимости от особенностей финансово-хозяйственной деятельности конкретного хозяйствующего субъекта. На основании информации вопросника аудитор может оценить риск неэффективности средств контроля, скорректировать планируемые аудиторские процедуры.

В ходе последующей проверки аудитору необходимо обратить внимание главным образом на те вопросы, на которые не были получены ответы или даны отрицательные ответы. Следует учитывать и положительные, но вызывающие сомнения аудитора ответы, исходя из его профессиональных знаний о деятельности исследуемого туристского предприятия. По результатам анализа материалов представленного вопросника составляется заключение о достаточной, удовлетворительной или недостаточной степени контроля за инвестиционно-инновационным сектором учета и его эффективности или неэффективности. Объемы осуществляемой в дальнейшем проверки и ее направления определяются по результатам оценки СВК. Для этого изучают *основные управленческие решения* менеджмента по инновационной и инвестиционной деятельности, а именно:

- разработку планов и программ инновационной и инвестиционной деятельности;
- организацию наблюдения за ходом разработки и внедрения инноваций и инвестиций;
- рассмотрение проектов инноваций и инвестиций;
- проведение единой инновационной и инвестиционной политики;
- координацию инновационной и инвестиционной деятельности в производственных подразделениях;
- обеспечение инновационного процесса и инвестиций необходимыми ресурсами и кадрами.

Наиболее интересным аспектом аудиторской проверки инновационной деятельности предприятия, на наш взгляд, является *выполнение аналитических процедур* в части оценки эффективности инновационных мероприятий [11].

Количественным выражением эффекта обычно выступают показатели прибыли, объема продукции и т.п. Исходя из основных отчетных показателей об инновационной деятельности, вытекающих из данных учета, производят инновационный анализ [12]. При этом показатели, наиболее широко применяемые в отечественной и зарубежной практике и характеризующие инновационную активность организации, ее инновационную конкурентоспособность, специалистами разбиваются на четыре группы: затратные показатели; показатели, характеризующие динамику инновационного процесса; показатели обновляемости; структурные показатели. Особо необходимо анализировать факторы, препятствующие инновациям.

При проверке правильности принятия решения туристской организации о реализации нововведения аудитору рекомендуется установить *обоснованность определения нижней границы доходности инвестиций*, в качестве которой, как правило, выступает норма прибыли. Проверяемая организация должна исходить из внутренних ограничений, к которым в первую очередь относятся цена капитала, внутренние потребности производства (объем необходимых собственных средств для реализации производственных, технических, социальных программ), а также внешние факторы, к которым относится ставка банковских депозитов, цена привлеченного капитала, условия отраслевой и межотраслевой конкуренции. Поэтому доходность инновационных проектов должна превосходить ставку по банковским депозитам и доходность предъявленных к погашению государственных ценных бумаг.

Аудитору следует обратить внимание на *качество инвестиционного проекта*, определяющего цель туристской фирмы и стратегию предпринимательской деятельности в совокупности со сроками достижения цели. Для этого надо изучить документально оформленное обоснование экономической целесообразности, объема и сроков осуществления капитальных вложений, включая необходимую проектно-сметную документацию, разработанную в соответствии с законодательством и утвержденную в установленном порядке стандартами (нормами и правилами), рассмотреть бизнес-план как описание практических действий и этапов по осуществлению инвестиций. В качестве источников информации также выступают данные первичного, бухгалтерского, статистического и оперативного учетов, отчетность об инновационной деятельности [13]. При этом необходимо учитывать, что инновационный учет является ключом к эффективной деятельности, инструментом реализации концепции инновационной политики и устойчивого развития на конкретных предприятиях, использовать ПБУ, регламентирующие инновационные и инвестиционные вложения [14, 15].

По результатам проведенного исследования аудитором должно быть *сформулировано мнение и рекомендации* об эффективности различных мероприятий инвестиционного и инновационного характера в рамках предприятия и высказано в форме письма или отчета ответственному исполнителю (руководителю) [16]. В случае отсутствия, по мнению аудитора, какого бы то ни было положительного эффекта от осуществления конкретного инновационного мероприятия аудитору необходимо установить причины, побудившие предприятие приступить к его реализации.

**Результаты исследования.** Подводя итог исследования, следует отметить, что в настоящее время отсутствует методика, позволяющая комплексно оценить риски инвестиционно-инновационной деятельности, и это является одной из проблем современного риск-ориентированного аудита. Риски инвестиций туристской индустрии имеют неоднозначную природу и образуются под воздействием множества факторов как внутренней, так и внешней среды. Для их оценки и нейтрализации необходима глубоко разработанная методика аудита системного изучения инновационного потенциала и инвестиционной активности, определения результатов и эффективности инвестиционной деятельности, выявления факторов, способствующих и сдерживающих инвестиционно-инновационное развитие предприятий туристской индустрии.

*Методика аудита* – это инструмент или механизм, с помощью которого реализуются задачи риск-ориентированного аудита. Такой инструмент (механизм), как правило, состоит из набора специфических способов, приемов, критериев, показателей, индикаторов и моделей для измерения величин, систематизации данных и обобщения характеристик и свойств исследуемого объекта.

Совокупность этих механизмов является основой *алгоритма аудита* и может применяться для оценки и определения результативности и эффективности инвестиционной деятельности и инновационных проектов.

При этом возможны различные подходы к осуществлению методики инвестиционно-инновационного аудита. Однако аудит инвестиций, на наш взгляд, должен осуществляться с помощью традиционных приемов и методов, разработанных в рамках других наук поэтапно в следующей последовательности:

- выявление факторов окружающей среды, влияющих на риски инновационной деятельности в туризме, и на этой основе определение и классификация возможных причин рисков;

- определение допустимого предела инвестиционного риска по туристской организации в целом, отдельным объектам, проектам и программам;

- подбор и изучение нормативных актов, бухгалтерской финансовой и оперативной информации, плановых сведений как основы для аудита и анализа;

- выбор и разработка методики, приемов и процедур инвестиционного аудита рисков;

- составление плана и программы проверки всех стадий жизненного цикла инвестиций;

- выяснение соблюдения базовых принципов инвестиционной деятельности;

- изучение системы внутреннего контроля и его компонентов как базы для оценки эффективности управления инвестиционной деятельностью;

- проверка обоснованности отнесения затрат на мероприятия инвестиционного характера, достоверность текущего учета и отчетности и их соответствия инвестиционной и учетной политике;

- изучение и комплексный анализ системы показателей инвестиционной деятельности и источников финансового обеспечения и их влияния на финансовые результаты и хозяйственные риски;

- анализ и оценка эффективности и результативности проведения инвестиционных мероприятий, реализации стратегических целей и задач развития инвестиций на туристском предприятии;

- оценка качества основных управленческих решений и правильности выбора методов снижения рисков;

- формирование мнения аудитора об эффективности инвестиционных мероприятий и разработка предложений по улучшению полезности инвестиционных проектов, предупреждению и снижению рисков, повышению ответственности работников за отбор и исполнение инвестиционных проектов.

Предложенная последовательность, как нам представляется, позволяет логически поэтапно, взаимосвязанно и детально проводить количественный и качественный подсчет возможных потерь вследствие рисков, определять приемлемый риск, интерпретировать и анализировать влияние рисков на финансовые результаты, вносить корректировки в содержание каждого инвестиционного проекта и в целом по организации, вырабатывать рекомендации по предупреждению рисков. Приведенная методика аудита рисков также позволяет внедрить ее в систему финансового управления туристских организаций.

**Заключение.** Завершая исследование, можно отметить, что аудиторская проверка и оценка рисков инвестиционно-инновационной деятельности весьма актуальна и является важнейшим направлением риск-ориентированного аудита. Для осуществления проверки в этой области деятельности необходимо своевременно выявлять комплекс возможных причин рисков, соблюдение базовых принципов инвестиций и выбор правильности источников финансирования. На этой основе следует разрабатывать частные методики аудита и анализа, оценивать влияние рисков на результаты деятельности туристских фирм. При этом важным компонентом риск-ориентированного аудита должна быть оценка состояния СВК и эффективности управления инвестициями, выработка рекомендаций, направленных на оптимизацию инвестиций и нейтрализацию рисков.

Следует отметить, что интерес к исследованию этих вопросов постепенно возрастает, что вызывается необходимостью приспособления туристских организаций к деятельности в условиях риска и неопределенности, изменением целей и содержания аудита, расширением сфер его применения.



**Примечания:**

1. Брингхем Ю., Гапенски Л. Финансовый менеджмент. М.: Экономическая школа, 2004.
2. Бланк И.А. Инвестиционный менеджмент: Учеб. курс. Киев: Ника-Центр, 2006.
3. Письмо Минфина РФ ПЗ-9/2012 "О раскрытии информации о рисках хозяйственной деятельности организации в годовой бухгалтерской отчетности".
4. Ковальчук А.П. Инвестиционные риски в гостиничном и туристическом комплексе // Российское предпринимательство. 2005. № 8 (68).
5. Финансовый менеджмент // Под ред. проф. Е.И. Шохина. 4-е изд. М.: КНОРУС, 2012.
6. Федеральная целевая программа "Развитие внутреннего и въездного туризма в РФ (2011–2018 гг.)".
7. Здоров С.А. Государственные инвестиции как основа развития туристских предприятий // Экономика, предпринимательство и право. 2011. № 3.
8. Методические рекомендации по оценке эффективности инвестиционных проектов и их отбору для финансирования, утв. Минэкономки России 21.06.99 №ВК-477.
9. Левченко Т.П., Янюшкин В.А., Рябцев А.А. Управление инвестиционной привлекательностью в туристско-рекреационной сфере: Монография. М.: ИНФРА-М, 2012.
10. Правило (Стандарт) аудиторской деятельности №8 «Понимание деятельности аудируемого лица, среды, в которой она осуществляется, и оценка рисков существенного искажения аудируемой финансовой (бухгалтерской) отчетности».
11. Ендовицкий Д.А. Комплексный анализ и контроль инвестиционной деятельности: методология и практика. М.: Финансы и статистика, 2001.
12. Наумов А.Ф. Инновационный анализ: Учеб. пособие / А.Ф. Наумов, В.А. Буров. Саратов: Поволжская академия государственной службы, 2010.
13. Письмо Минфина РФ ПЗ-8/2011 "О формировании в бухгалтерском учете и раскрытии в бухгалтерской отчетности организации информации об инновациях и модернизации производства".
14. ПБУ 17/02 «Учет расходов на научно-исследовательские, опытно-конструкторские и технологические работы» (в ред. Приказа Минфина РФ от 18.09.2006 N 116н).
15. Приказ Минфина России от 10.12.2002 N 126н (ред. от 27.04.2012) "Об утверждении Положения по бухгалтерскому учету "Учет финансовых вложений" ПБУ 19/02".
16. "Рекомендации аудиторским организациям, индивидуальным аудиторам, аудиторам по проведению аудита годовой бухгалтерской отчетности организаций за 2012 год" (приложение к письму Минфина России от 09.01.2013 N 07-02-18/01).

UDC 657.6

**Investment and Innovative Activity Audit and Risk Assessment in Travel Industry**

Valerii D. Andreev

Sochi State University, Russia  
26a, Sovetskaya street, Sochi city, 354000  
Dr. (Economy), Professor  
E-mail: andreev\_2003@rambler.ru

**Abstract.** The article considers the most dangerous for travel industry investment and innovative risks and determines the causes of their occurrence. Special attention is attached to the choice and development of investment risks management strategy and technique by travel agency. It was detected that middle- and long-term interaction between travel industry and government on mutually beneficial conditions, aimed at the worthwhile problems solution is the best way to optimize investment risks. The article develops recommendations, concerning basic principles of investment activity and selects audit issues of high priority. Special attention is attached to the test of innovative risks, resulting from joint action of all factors, defining different risks types. The paper also gives guidelines for the inner control system study and investment and innovative processes management efficiency analysis in accordance with indicators in order to implement investment strategic goals and development objectives in travel industry.

**Keywords:** risk management reasons and measures; de-risk methods; investment activity basic principles and factors; audit focus area and procedures; investments management efficiency control.