

УДК 334.012.42

Гульманова А.Г.

*Студент, 4 курс, факультет «Управления и Бизнеса»
РЭУ имени Г.В. Плеханова Кемеровский институт (филиал)
г. Кемерово, Российская Федерация*

Якушенко Е.В.

*Студент, 4 курс, факультет «Управления и Бизнеса»
РЭУ имени Г.В. Плеханова Кемеровский институт (филиал)
г. Кемерово, Российская Федерация*

Научный руководитель: Чупрякова А. Г.

Кандидат экономических наук, доцент

Кафедра менеджмента и бизнес-технологий

РЭУ имени Г.В. Плеханова Кемеровский институт (филиал)

РИСКИ ИНВЕСТИЦИОННЫХ ПРОЕКТОВ

Аннотация: В данной статье раскрывается смысл понятия инвестиционный риск. Рассматриваются различные виды рисков и методы их оценки. Дается оценка методов предотвращения инвестиционного риска.

Ключевые слова: инвестиционные риски, инвестиционный проект, риск.

Gulmanova A.G.

*Student, 4 course, Faculty of Management and Business
REU named after G.V. Plekhanov Kemerovo Institute (branch)
Kemerovo, Russian Federation*

Yakushenko E.V.

*Student, 4 course, Faculty of Management and Business
REU named after G.V. Plekhanov Kemerovo Institute (branch)
Kemerovo, Russian Federation*

Scientific adviser: Chuprakova A.G.

*Candidate of economic Sciences associate Professor,
Department of management and business technologies
Plekhanov Russian University of Economics Kemerovo Institute (branch)*

RISKS OF INVESTMENT PROJECTS

Annotation: this article reveals the meaning of the concept of investment risk. Various types of risks and methods of their assessment are considered. The assessment of methods of prevention of investment risk is given.

Keywords: investment risks, investment project, risk.

Риск – это событие или группа случайных родственными событиями, которые наносят ущерб объекту, обладающему этим риском. На реализацию инвестиционных проектов могут влиять множество факторов, например, политические, правовые, социальные, технологические изменения и так далее. Все перечисленные факторы определяют наличие рисков в инвестиционных проектах.

Инвестиционный риск – это предполагаемое ухудшение итоговых значений эффективности проекта, возникающее под влиянием неопределенности. Можно выделить внешние и внутренние риски инвестиционных проектов.

Внешние риски инвестпроектов представляют собой родственными событиями, относящиеся к категории непрогнозируемых вообще или частично

прогнозируемых, способных повлиять на реализацию инвестиционного проекта. К ним относятся: риски природных катастроф, изменения экологической обстановки; экономические риски, политические, правовые, риски изменения конъюнктуры рынка и прочие.

Внутренние риски возникают в процессе осуществления инвестиционного проекта, то есть они напрямую связаны с ним. К таким рискам относятся: технологические, риск поломок, аварий; риски изменения стратегических целей инвестирования; риски информационные (такие как недостоверность и неполнота информации о финансовом состоянии участников проекта); риски инвестиционных ожиданий (различия во взглядах) участников инвестиционного проекта.

Риски инвестпроектов по характеру последствий можно разделить на: чистые, которые характеризуются только потерями и убытками; спекулятивные, которые характеризуются как положительным, так и отрицательным результатом.

В инвестиционной среде принято рассматривать риски с точки зрения происхождения и сложности их оценки. То есть, выделяют риски, состоящие из множества факторов, связанных друг с другом (сложные риски), и простые риски, связанные с одним фактором его возникновения.

Среди риск-менеджеров бытует мнение, которое мы разделяем, о том, что без цели нет рисков. В этой связи, в ходе выявления возможных рисков инвестпроектов, необходимо точно знать цели инвестирования, с достаточной ясностью их понимать, чтобы можно было выявить и оценить соответствующие риски. Кроме того, следует выявить риски недостижения целей и проанализировать их. При этом следует исходить из того, что в любом процессе есть изначальный присущий риск, если есть цель, всегда будет риск, препятствующий ее достижению. Инвестиционный процесс – не исключение, а следовательно, необходимо выявить и оценить изначально присущий риск, который состоит в оценке жизнеспособности идеи, лежащей

в основе инвестпроекта, а так же остаточный риск, то есть тот уровень риска, который остается после действий риск-менеджера по управлению риском инвестпроекта.

Для минимизации возможных потерь руководители проекта и инвесторы должны проанализировать идею на возможное наличие в ней существующих групп рисков и оценить размер ущерба, который они могут принять на себя в результате наступления рискового события, то есть количественно оценить возможный риск-капитал, риск-аппетит инвестора.

В современных условиях дать нужную оценку вероятности наступления рискового события, оценку величины возможных потерь от риска способны методы качественной и количественной оценки рисков инвестиционного проекта.

Среди методов качественной оценки рисков широко применяются:

1) экспертный (метод заключается в выборке группы потенциально возможных рисков, выборке экспертов, способных проанализировать и дать оценку данным рискам, оценке каждым экспертом каждого отдельного риска)

2) метод аналогий (основывается на сравнении имеющейся инвестиционной идеи с похожими и уже реализованными проектами)

3) анализ уместности затрат (используется инвесторами для минимизации размеров потенциального ущерба, путем разбивки инвестиционного проекта на этапы реализации, где каждый из этапов содержит перечень необходимых затрат для его осуществления. Это позволяет инвесторам поэтапно и частично вкладывать инвестиционный капитал и в случае появления предпосылок к возрастанию уровня инвестиционных рисков, инвестор может выйти из проекта, чем оградить себя от больших потерь).

Наиболее распространенным методом оценки и анализа рисков инвестиционного проекта, основанном на количественной оценке, являются

анализ чувствительности проекта. Суть данного метода в выявлении и точном расчете финансовых показателей проекта, а также определении степени их взаимосвязи. Другими словами в случае изменения одного из финансовых показателей, как изменяться остальные. В практическом применении данный метод выглядит следующим образом, составляется расчетный вариант, на примере которого будут выявляться все изменения. В данном варианте меняется один из показателей, существенно влияющих на результаты инвестиционной деятельности, и рассчитывается величина изменения всех остальных показателей применительно к измененному показателю.

Следовательно, оценить риск традиционно можно как производную от вероятности и ущерба.

Рассматривая риски инвестпроектов, следует выделять группы мер реагирования на риск (страхование, избегание, принятие и снижение). По нашему мнению, самый эффективный способ – это снизить риск до приемлемого уровня (был в рамках риск-аппетита).

Таким образом, инвестиционная деятельность не может протекать в детерминированных условиях, а следовательно, реализация инвестпроектов сопряжена с риском. Необходимо анализировать альтернативные проекты на предмет риска и в случае его несоответствия с риск-капиталом, риск-аппетитом, следует провести детализированную оценку с целью поиска возможностей его снижения.

Использованные источники:

1. Вяткин, В. Н. Риск-менеджмент : учебник / В. Н. Вяткин, В. А. Гамза, Ф. В. Маевский. — 2-е изд., пер. и доп. — М. : Издательство Юрайт, 2017. — 365 с.
2. Фомичев А. Н. Риск-менеджмент: Учебное пособие / Фомичев А.Н., - 4-е изд. - М.:Дашков и К, 2016. - 372 с