

Шапиева Патимат Вагабовна

студентка

Рябичева Ольга Ивановна

доцент

ФГБОУ ВО «Дагестанский государственный университет»

г. Махачкала, Республика Дагестан

АНАЛИЗ И ОЦЕНКА РИСКОВ ИНВЕСТИЦИОННЫХ ПРОЕКТОВ

***Аннотация:** в статье рассматриваются теоретические и практические методики анализа и оценки инвестиционных рисков, основные особенности и задачи, приёмы применения методики на практике. Анализируются зоны рисков, их задачи, а также описывается проведение анализа неопределённости.*

***Ключевые слова:** анализ рисков, оценка рисков, количественный анализ рисков, качественный анализ рисков.*

На сегодняшний день в рыночной экономике развивается проблема анализа и оценки рисков, также она приобретает всё большее самостоятельное и важное значение при инвестиционной деятельности, составлении бизнес-проектов и так далее. Так же идёт развитие экономики страны и отдельных субъектов, которые основывается на объёмном воспроизводстве, которое обеспечивает дохода и национального богатства страны.

Перед тем как начать раскрывать проблему, следует отметить, что в различных литературных источниках существуют различные трактовки терминов анализа и оценки рисков и инвестиционных рисков, также их свойства и элементы. Многоаспектность риска объясняет и разнообразие мнений о его сущности. Наиболее распространённой трактовкой риска является рассмотрение его как неудачу или, как действия, направленные на неудачу, но в надежде на счастливый случай. В экономической литературе наиболее распространены следующие определения риска: «непредвиденные модификации стоимости базисного капитала из-за утверждения нерациональных управленческих решений или измене-

ний в экономике, а также неопределённость в политических вопросах по отношению с другими странами»; «Мера несоответствия между разными возможными результатами принятия определенных стратегий» [2, с. 448]. Как мы знаем, в инвестиционной деятельности предприятия существуют различные виды рисков, которые объединены общим понятием «инвестиционный риск», означающий возможность неполучения или потери ожидаемой прибыли во время реализации инвестиционного проекта.

Необходимо отметить, что главное место при проведении крупных и масштабных социальных и экономических преобразований отводится инвестициям. Далее рассмотрим назначение анализа инвестиционного риска, а оно состоит в следующем: предоставить возможным партнёрам все нужные сведения для принятия необходимых решений о необходимости принятия участия в данном проекте и рассмотреть меры по защите от возможности финансовых потерь. Анализ инвестиционного риска можно провести, опираясь на рис. 1.



Рис. 1. Последовательность проведения анализа инвестиционного риска [1, с. 15]

Подразделить анализ рисков можно на два вида – это качественный и количественный.

Качественный анализ рисков является простым, одной из главных его задач – это определить все возможные и существующие факторы риска, этапы работы, при выполнении которых может возникнуть риск, тем самым можно установить возможные области риска, и после этого распознать все возможные риски.

Количественный анализ риска – численное выражение размеров отдельных рисков и риска проекта или плана в целом – является проблемой наиболее сложной по сравнению с качественным анализом. Факторы, находящиеся и влияющие на рост риска в проекте, можно подразделить на субъективные и объективные.

К субъективным факторам присущи факторы, которые характеризуют саму фирму. К ним относятся производственный потенциал фирмы, техническая оснастка, уровень предметной и технологической специализации, уровень производительности труда, степень кооперативных интеграций, уровень техники безопасности и так далее.

Для того чтобы оценить степень приемлемости инвестиционного риска, необходимо выделить следующие зоны риска в зависимости от возможной величины потерь. Существуют следующие зоны риска: безрисковая зона, зона допустимого риска, зона критического риска, зона катастрофического риска.

В той области, где не предвидятся потери, то есть, где результат экономической деятельности положителен носит название безрисковая зона.

Зона, в пределах которой ущерб не превышает возможную прибыль и коммерческая деятельность имеет экономическое соответствие называется зона допустимого риска.

Возможные потери, которые превышают величину ожидаемой прибыли до суммы затрат и прибыли в экономике носит название зона критического риска. В данной зоне критического риска предприниматель рискует не только остаться без какого-либо дохода, но и понести существенные убытки в размере всех затрат.

Вероятные потери, которые превышают максимально-допустимый уровень и могут доходить до уровня величины, приравненной собственному капиталу организации носят название зона катастрофического риска. Данная зона катастрофического риска может привести предприятие, организацию или предпринимателя к потере финансового состояния, к финансовому краху или к дефолту. Так же к катастрофическому риску необходимо отнести риск, непосредственно связанный с нанесением вреда жизни и здоровью граждан, а также началом экономических неурядиц.

Анализ риска фундаментирован на методике, благодаря которой изучается и анализируется предстоящая неопределённость для определения оказываемого влияния риска на возможные результаты. Проведение анализа риска включает в себя данные этапы:

- образование прогнозной модели;
- определение переменных риска;
- определение вероятностного распределения отобранных переменных и определение диапазона возможных значений для каждой из них;
- установление наличия или отсутствия корреляционных связей среди рисков переменных;
- прогоны моделей;
- анализ результатов.

При выборе переменных необходимо применять анализ чувствительности и неопределённости. Данный анализ определяет реакцию результатов плана на изменения определённой переменной проекта. Главный недочёт этого анализа состоит в том, что он не обращает должного внимания на реализм или нереализм возможных изменений значения исследуемых переменных.

Изучение рисков переменных и приписание им необходимого годного назначения вероятности – важное условие проведения анализа рисков.

После удачного проведения стадий анализа, в присутствии безопасной компьютерной программы необходимо перейти к этапу моделирования. На данном

этапе персональный компьютер вырабатывает ряд вариантов случайных чисел, генерируемых с помощью заранее заданных распределений вероятности.

Сделанная работа допускает выдать детализацию методики расчисления инвестиционных рисков, состоящий в том, что траксировка рисков состоит не только в анализе упрощённых рисков и изменении инвестиционного риска, но и созданию эффективных мер по его возмещению и понижению. В итоге необходимо подчеркнуть, что в инвестиционной деятельности, а также и в производственной сфере самый действенный результат можно получить при системном применении методов минимизации инвестиционных рисков.

Список литературы

1. Дубинин Е.Ж. Анализ рисков инвестиционных проектов // Финансовый директор. – 2015. – №4. – С. 15.
2. Лопатников Л.И. Экономико-математический словарь: Словарь современной экономики; Центр. экон.-мат. ин-т РАН. – 3-е изд., испр. – М.: Наука, 2014. – 448 с.
3. Сiao К.К. Управленческая экономика. – М.: Инфра-М, 2015. – 671 с.
4. Четыркин Е.М. Финансовый анализ производственных инвестиций. – Дело, 2013. – 256 с.