

УДК 330.322

К ВОПРОСУ ОЦЕНКИ И УПРАВЛЕНИЯ ИНВЕСТИЦИОННЫМИ РИСКАМИ

ON ASSESSMENT AND MANAGEMENT OF INVESTMENT RISKS

Коновалова Татьяна Вячеславовна,
Надирян София Леоновна
Кубанский государственный
технологический университет, Краснодар, Россия
Тел.: 8(918) 465-80-19
sofi008008@yandex.ru

Konvalova T.V.,
Nadiryan S.L.
Kuban State University of Technology,
Krasnodar, Russia
Tel.: 8(918) 465-80-19
sofi008008@yandex.ru

Аннотация. В статье рассмотрены вопросы оценки и управления инвестиционными рисками. В современных условиях рыночной экономики, инвестору предоставляют огромный спектр возможностей для инвестиционных вложений. Но без учета важнейшего критерия, каковым является инвестиционный риск, не будет успешно достигнут уровень заранее поставленных экономических задач.

Annotation. In the article the questions of evaluation and management of investment risk. In modern conditions of market economy, the investor provides a huge range of opportunities for investments. But without taking into account the most important criterion, such as investment risks, will not be successfully achieved the level in advance of economic tasks.

Ключевые слова: экономика, экономические цели, инвестиции, инвестиционные риски, инвестиционный проект.

Keywords: economy, economic targets, investment, investment risks, investment project.

В настоящее время, реалии рыночной экономики предоставляют инвестору огромный спектр возможностей для инвестиционных вложений. Во время выбора инвестором того или иного объекта инвестирования, важным критерием является инвестиционный риск. Если рассматривать это утверждение с финансовой точки зрения, то риск — это экономическое понятие, которое отражает уровень успешности компании в достижении поставленных заранее экономических целей. При этом рассматривается влияние как контролируемых, так и неконтролируемых финансовых, политических, социальных, экологических и других факторов.

Инвестиционная деятельность сопряжена с неопределенностью экономической конъюнктуры, которая обусловлена непостоянством спроса-предложения на транспортную продукцию, многовариантностью сфер приложения капиталов и разнообразием критериев предпочтительности инвестирования средств, ограниченностью информации и многими другими обстоятельствами. Поэтому риски инвестиционной деятельности связаны с наличием объективных и субъективных, внутренних и внешних факторов, от которых, в конечном счете, зависит инвестиционная деятельность различных субъектов, как реципиентов инвестиций, так и заказчиков, инвесторов, инвестиционных посредников [1, 2].

Риски инвестиционной деятельности характеризуются большим многообразием, и в целях эффективного управления ими целесообразно классифицировать их по различным признакам. Классификация рисков инвестиционной деятельности позволяет четко структурировать проблемы, а также влияет на анализ ситуаций и выбор метода эффективного управления инвестиционной деятельностью с учетом фактора неопределенности. Классификационный признак рисков инвестиционной деятельности по видам — основной параметр их дифференциации в процессе управления [3].

По нашему мнению, для принятия управленческих решений разумно использовать приведенную ниже классификацию рисков инвестиционной деятельности по следующим группам:

1. Технологическую группу инвестиционных рисков — связаны с технологическими аспектами реализации инвестиционного проекта, эффективности и надёжности работы оборудования, степень автономности, автоматизации основных звеньев процесса, уровни модернизации и так далее.

2. Экономическая группа инвестиционных рисков — обусловлены неопределённостью в экономической среде, которая напрямую связана с эффективностью управления, реализации инвестиционного бизнес — проекта. Среди основных примеров можно назвать: адекватное сочетание секторов и форм производства, антициклический экономический менеджмент, повышение конкурентоспособности продукции и так далее.

3. Политическая группа инвестиционных рисков — наиболее сложны в оценке, анализе и управлении. Связаны данные риски с неопределённостью политической системы государства. При анализе данной группы рисков необходимо учитывать возможное изменение управления экономикой страны, изменение политического курса государства, различные экономические санкции и ограничения деятельности, сепаратизм и прочее.

4. Социальная группа инвестиционных рисков — так же достаточно сложна и непредсказуема в отношении анализа, управления и оценки. Сюда же относятся различные забастовки, вызывающие социальную напряжённость, создание государством определённых социальных ролей отдельным слоям населения, материальные и моральные разногласия и конфликты. Особенно трудным для управления и анализа является личностный риск. Это — предельный показатель инвестиционного риска, поскольку он связан с невозможностью управления, анализа и оценки деятельности, отдельно взятых личностей, которые связаны с эффективностью и работоспособностью инвестиционного бизнес-проекта.

5. Экологическая группа инвестиционных рисков — судя из названия, сложность управления, анализа и формирования оценки такой группе рисков, заключается в факторах неопределённости, которые влияют на условия окружающей среды не только в отдельных регионах, но и в государстве в целом. Кроме того, эти факторы имеют воздействие на деятельность проектов — объектов инвестирования. В качестве примеров, можно назвать радиационное благополучие, загрязнение окружающей среды, катастрофы экологического характера, различные экологические программы, часто имеющие социальную базу.

6. Законодательно-правовая группа инвестиционных рисков. В данном случае, имеют место неопределённости связанные с изменением действующего законодательства государства, несовершенство (недостаточная полнота) законодательного базиса, отсутствие автономии судопроизводства и арбитража, сознательное лоббирование, игнорирование интересов отдельных слоёв населения и так далее. Всё вышперечисленное существенно подрывает эффективную инвестиционную деятельность [4, 5, 6].

Используя данную классификацию, возможно, не только комплексно оценить уровень инвестиционных рисков, а также управлять этими рисками, воздействуя на контролируемые факторы в каждом из блоков классификации.

Литература:

1. Абрамов С.И. Инвестирование. – М. : ИНФРА-М, 2009.
2. Бизнес-план инвестиционного проекта. Практик. пособие. – М. : Эксперт-бюро, 2009.
3. Коновалова Т.В., Надирян С.Л. Экономическая оценка инвестиционной деятельности автотранспортного предприятия // Вестник Пермского национального исследовательского политехнического университета. Охрана окружающей среды, транспорт, безопасность жизнедеятельности. – 2013. – № 2. – С. 72–81.
4. Шматко С.Г. Инвестиционные риски // Сборник научных трудов Sworld. – 2008. – Т. 8. – № 4. – С. 45а–46.
5. Лепешкина М. Инвестиционные риски // РИСК: Ресурсы, информация, снабжение, конкуренция. – 2003. – № 1. – С. 65–71.
6. Салямova P.P. Инвестиционные риски // В сборнике: Наука и образование в XXI веке – сборник научных трудов по материалам Международной научно-практической конференции: в 34 частях. – 2013. – С. 107–112.

References:

1. Abramov S. Investing. – M. : INFRA-M, 2009.
2. The business plan of the investment project. Practical use. the allowance. – M. : the Expert Bureau, 2009.
3. Konovalova T.V., Nadiryayn S.L. Economic evaluation of investment activities transport enterprises // Bulletin of the national research Perm Polytechnic University. Environmental, transport, safety of vital activity. – 2013. – № 2. – P. 72–81.
4. Shmatko S.G. Investment ryskiu // Sgilbert scientific works Sworld. – 2008. – So 8. – № 4. – С. 45a–46.
5. Lepeshkina M. Investment risiken // RISK: Resources, information, supply, competition. – 2003. – No. 1. – С. 65–71.
6. Salamova R.R. Investment risks // Collection: Science and education in XXI century proceedings of the International scientific-practical conference: 34 parts. – 2013. – P. 107–112.