

bookreader.php/112968/Romanov Marketingovye_kommunikacii.pdf.
(дата обращения: 05.02.19).

4. Техника и этапы выхода на внешний рынок [Электронный ресурс].
URL: <http://euro-info-center.ru/old/index.php>. (дата обращения: 05.02.19);

5. Алексеев, И.С. Внешнеэкономическая деятельность / И. С. Алексеев. Москва: Дашков и К, 2010. 304 с.

6. Адаменкова, С.И. Анализ производственно-финансовой деятельности предприятия: Учебно-методическое пособие/ С.И. Адаменкова, О.С. Евменчик. Минск: Издательство «Регистр», 2015. 384с.

УДК 330.322.54

Карпович К. А., Водопьянова Т.П.

*Белорусский государственный
технологический университет, г. Минск, Беларусь
karina.povich.96.32@mail.ru*

ПРОЕКТНЫЕ РИСКИ В ИНВЕСТИЦИОННОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ ОРГАНИЗАЦИИ

В статье исследуется проблема реагирования на риски в процессе осуществления инвестиционной деятельности предприятия, в частности рассмотрены основы их выявления, оценки и методов учета.

Ключевые слова: инвестиции, риски, вероятность, методы, направления совершенствования

Karpovich K.A., Vodopianova T.P.

PROJECT RISKS IN INVESTMENT ACTIVITIES OF THE ORGANIZATION

The article examines the problem of the presence of risks in the implementation of the investment activities of each organization, in particular, discusses the basics of their identification, assessment and accounting methods.

Keywords: investments, risks, probability, methods, directions of improvement.

Классическое определение риска связано с возможностью возникновения неблагоприятной ситуации, неудачного исхода деятельности предприятия. Реагирование на рискованные ситуации начинается с тради-

ционного SWOT-анализа и описания угроз. Далее происходит изучение документации: нормативной, финансовой, управленческой, маркетинговой, экологической и договорной. Исследуются действующие политика предприятия, регламенты, результаты стратегической деятельности. В ходе исследований определяется совокупность внешних и внутренних угроз, способных оказать влияние на уровень рисков [1].

Инвестиционная деятельность предприятия сопровождается наличием тех или иных рисков, объединяемых общим понятием «инвестиционные риски». Помимо этого, выделяют также проектные риски, то есть те, которые связаны с осуществлением реальных инвестиционных проектов. Риск — «неоднозначность результата», то есть вероятность недополучения или потери ожидаемой прибыли в процессе реализации инвестиционного проекта [2, с. 47].

Всю совокупность методов, применяемые для оценки рисков проекта и управления ими, разделяют на качественные и количественные.

Таблица 1 — Методы оценки проектных рисков

Метод	Описание	Применения
Качественные методы		
Метод аналогий	Изучение предыдущего опыта по аналогичным проектам с целью расчета вероятностей появления потерь	Для часто повторяющихся проектов
Метод уместности затрат	Анализ факторов, которые влияют на перерасход средств, а также оценка вероятности их появления	В процессе управления проектом
Метод экспертных оценок	Совокупность математико-статистических и логических методов, процедур по обработке информации, которая связана с деятельностью эксперта	Идентификация рисков, ранжирование рисков, качественная оценка
SWOT анализ	Таблица, наглядно представляет сильные и слабые аспекты проекта, его возможности, а также угрозы	Экспертная оценка рисков
«Звезда», «роза», «спираль» рисков	Иллюстрация экспертной оценки рискованности факторов	Ранжирование рисков

Карпович К. А., Водопьянова Т. П.

Количественные методы		
Метод ставки процента с поправкой на риск	Увеличение безрисковой процентной ставки на величину надбавки за риск – рисковая премия	Дополнительный учет составляющих риска при расчете эффективности проекта
Метод критических значений	Нахождение значений факторов (переменных) риска, приводящие расчетную величину необходимого критерия эффективности проекта к критическому пределу	В процессе управления проектом в условиях неопределенности
Анализ чувствительности	Анализ поведения критерияльных показателей проекта в результате изменения одного фактора – однофакторный анализ	Количественный анализ рискованности
Сценарный подход	Анализ поведения критерияльных показателей проекта в результате изменения совокупности рисков факторов – многофакторный анализ	Количественный подход в управлении и анализе рисками
Статистический подход	Применение числовых значений показателей дисперсии, коэффициента вариации, среднеквадратичного (стандартного) отклонения	Для нескольких проектов (или перечнем вариантов одного проекта)
«Дерево решений»	Метод принятия статистических решений при выборе одного из вариантов и формулировка оптимальной стратегии	Для виртуального проекта

Когда масштабы риска оценены и измерены, следует обратить внимание на два метода решения связанных с ним проблем: минимизация и контроль риска, управление риском.

Для эффективной организации контроля за риском инвестиционного проекта необходимо: постоянное обучение и повышение квалификации персонала, выработка систем мониторинга и контроля технологических процессов, приобретение, установка и сервисное обслуживание специального технологического оборудования, контроль качества материалов, сырья и полуфабрикатов, по необходимости передача объекта

инвестиционной деятельности профессиональной организации-оператору, наем инженера-консультанта для надзора за ведением работ [3].

Управление рисками предусматривает такие меры как: страхование; формирование резервных фондов как отдельно взятыми участниками проектной деятельности, так и общих резервных фондов в рамках проекта (взаимное страхование и самострахование); диверсификация инвестиций; увеличение масштабов участников проектной деятельности для уменьшения «рисковой нагрузки» в расчете на одного участника; гарантии, предоставляемые одними участниками проекта другим участникам; другие способы распределения и перераспределения рисков между участниками проекта [4].

Кроме того, следует учитывать, что на различных фазах и этапах проектного цикла совокупный объем рисков и их виды изменяются, что находит отражение и в набор применяемых инструментов по управлению рисками.

Приоритетными направлениями системы управления рисками являются: количественная и качественная оценка основных рисков на основные экономические и экологические показатели, которая используется при текущем и стратегическом планировании; разработка механизма использования план-факторного анализа бюджета инвестиционной деятельности; создание единого информационного пространства для участников процесса управления рисками, что позволяет оперативно влиять на нивелирование рисков.

Список использованных источников

1. Водопьянова Т.П., Трусова В.И. Инновационный риск предприятия: анализ и управление. Труды БГТУ, 2018. серия 5. №1. С.72-77.
2. Манжинский, С.А. Инвестиционная деятельность и инвестиционная политика: тексты лекций / С.А. Манжинский. Минск: БГТУ, 2014. 10 с.
3. Николаевский В.П. Финансовый инвестиционный потенциал и финансовый механизм инновационной деятельности / В.П. Николаевский // Банковский вестник 2017. — №9 — С. 47—53.
4. Инвестиционное проектирование: методические указания к практическим занятиям для студентов / С.А. Манжинский [и др.]; под рец. А. В. Неверов. Минск: Изд-во БГУ, 2010. 108 с.