

Методы учета инвестиционных рисков

Очень важным этапом анализа инвестиционного риска является выбор метода анализа, то есть когда выбирается метод, который позволяет анализировать заранее определенный риск.

Знание методологии в этой области является необходимым условием для точной оценки риска, т. е. совместное использование количественных и качественных методов обеспечивает более точную оценку инвестиционного риска. Это связано, прежде всего, с типом конкретного инвестиционного проекта и отраслью, в которой он будет реализован. В общем, если количественно результаты дополняются качественным подходом, то руководство компаний имеет лучший обзор и принимает решения, способные более эффективно управлять проектными рисками.

В частности, риск-менеджеры АО «Каспий нефть» должны быть осведомлены о преимуществах и недостатках количественных и качественных методов.

К основным методам учета инвестиционных рисков относятся следующие.

1. Метод экспертных оценок. Сущность данного метода учета инвестиционных рисков заключается в определении предварительно выбранными экспертами сравнительных балльных оценок различных рисков.

Поскольку рассматриваемые риски неравноценны между собой, то разработчиками проекта, как правило, независимо от экспертов, определяются весовые коэффициенты значимости каждого риска. Итогом подобных расчетов является средневзвешенная интегральная балльная оценка риска варианта реализации проекта.

Получаемые таким образом результаты достаточно субъективны, поскольку не опираются на надежную статистическую информацию. Они сильно зависят от применяемой методики подбора экспертов, достоверности рекомендуемых ими балльных оценок и методики ранжировки рисков в порядке убывания их значимости.

2. Метод увеличения премии за риск. Данный метод учета инвестиционных рисков равносителен увеличению нормы дисконтирования и отражает ужесточение требований инвестора к эффективности вкладываемых им средств с учетом возможного риска.

3. Метод анализа чувствительности. Суть данного метода учета инвестиционных рисков состоит в оценке изменчивости ключевых оценочных показателей (ЧДД, срока окупаемости, внутренней нормы прибыли) под влиянием незначительных изменений входных параметров (например, объема платежеспособного спроса, цен на комплектующие, уровня оплаты труда, темпов инфляции и т.д.).

В целом, можно констатировать, что и инфляционные процессы, и факторы риска оказывают существенное влияние на результаты оценки эффективности инвестиционных проектов. Методы их учета, рассмотренные в настоящей главе, приобретают особую актуальность в российских условиях, характеризующихся недостаточно благоприятным инвестиционным климатом.

4. Контроллинг реализации инвестиционных проектов

Возможность достижения системы целей сложных инвестиционных проектов и получения желаемых эффектов зависит не только от тщательного анализа их характеристик, оценки финансовой реализуемости, досконального учета рисков и т.п. Одной из ключевых составляющих в оценке и последующей реализации проектов является эффективная система их исполнения.

В рамках международных стандартов управления инвестиционными рисками, разработана общая схема методов учета инвестиционных рисков, которая включает в себя несколько ключевых этапов, а именно:

- установление стратегических целей предприятия, его склонности к риску и толерантности к риску,

- оценка рисков, включая идентификацию рисков, анализ рисков.

- оценка рисков, риск - менеджмент.

Однако в деловой практике инвестиционный риск анализируется не только для управления рисками на корпоративном уровне, но и для конкретного проекта. Таким образом, процесс анализа инвестиционных рисков состоит из трех этапов: планирование, оценка рисков и обработка рисков.

Ключевой целью анализа риска является выявление конкретных уровней риска путем установления взаимосвязи между вероятностью данного события и последствиями его наступления.

Количественный и качественный анализ-это два подхода к анализу рисков. В случае количественной оценки влияние потенциального проектного риска, который может быть там, на цель проекта оценивается численно. Таким образом, основной целью количественного анализа является количественная оценка подверженности риску и определение размера затрат и графика непредвиденных расходов.

Принимая во внимание, что в случае качественного анализа инвестиционного риска вероятность и влияние потенциального проектного риска, который может присутствовать изначально, оценивается по заранее определенной шкале.

Это субъективный подход, и основной целью качественного анализа рисков является повышение осведомленности о серьезном риске и создание ответных мер на риск, чтобы справиться и уменьшить влияние этих рисков на общий проект. Анализ рисков можно назвать выявлением различных возможных угроз, которые могут возникнуть в бизнесе или проекте, а затем оценкой вероятности материализации этих угроз. С другой стороны, управление рисками - это более широкое понятие, которое включает в себя анализ рисков, и его можно назвать процессом непрерывного выявления, анализа, оценки и мониторинга риска, а затем систематического применения политики, практики и

ресурсов управления для контроля и смягчения неблагоприятных последствий этих потенциальных потерь.

Достоинства и недостатки конкретных методов качественного анализа, всегда должны учитываться при управлении инвестиционными проектами. Поскольку каждый проект индивидуален, решение о том, какой из методов следует применять, в зависимости от ситуации и конкретных потребностей, должно приниматься в каждом конкретном случае.

SWOT-анализ. Знание и сильных и слабых сторон необходимо для того, чтобы адекватно реагировать на любые потребности бизнеса в этом отношении и правильно применять методы исследования окружающей среды в деловой деятельности.

Для всестороннего рассмотрения SWOT-анализ включает в себя две точки зрения: с одной стороны, внутреннее представление в компании – оно отражается в сильных и слабых сторонах. С другой стороны, также учитываются внешние факторы, которые входят в SWOT-анализ как возможности или риски. Все четыре процесса исследования вместе образуют четыре квадранта матрицы, в которых отображаются соответствующие точки. Таким образом, на практике четыре квадранта SWOT-матрицы заполняются выводами соответствующего и предыдущего анализа.

В категорию сильных сторон попадают аспекты, которые компании могут сделать лучше, чем прямые конкуренты. Это конкретные преимущества, которые можно использовать, чтобы иметь преимущества..

С другой стороны, SWOT-анализ идентифицирует и перечисляет слабые стороны компании. Как точный аналог вышеперечисленных сильных сторон, это недостатки по сравнению с конкурентами, где одна операция пока не может конкурировать с другими.

При возможностях рассматривается не сама компания, а окружающая среда. При SWOT-анализе в качестве возможностей перечислены все события, тенденции или внешние факторы, из которых могут развиваться преимущества для компании.

Не любое внешнее развитие, которое может повлиять на компанию, является положительным. Если внешние тенденции и обстоятельства могут быть недостатками, они попадают в категорию рисков в SWOT-анализе.

Как в теории, так и на практике существуют различные определения управления рисками. В литературе принято определять управление рисками как все виды деятельности, связанные с выявлением, оценкой рисков, выбором соответствующих ответных мер и мониторингом рисков.

Список литературы

1. Ермекбаева Б.Ж., Купешова Б.К. Методы оценки и управления инвестиционными рисками: Учебное пособие / Под ред. Б.Ж. Ермекбаевой. – Алматы: Санат, 2019. – 280 с.
2. Романов Б.А. Савельев Р.Д. Анализ экономики и управления рисками предприятий: учебно-практическое пособие. - М.: Дашков и К, 2018. - 248 с.
3. Абилова А. Н. Теоретические основы политики управления инвестиционными рисками / А. Н. Абилова // Финансы Казахстана. – 2020. – № 5. – С. 25.
4. Чернова Г.В. Практика управления рисками на уровне предприятия / Г.В. Чернова. - СПб.: Питер, 2019. - 176с.