

# СТРАТЕГИЧЕСКИЙ АНАЛИЗ РИСКОВ ПРИ РЕАЛИЗАЦИИ ИНВЕСТИЦИОННЫХ ПРОЕКТОВ

## STRATEGIC ANALYSIS OF RISKS AT IMPLEMENTATION OF INVESTMENT PROJECTS

Авторы: Тухбатуллина Альфия Радиковна (ФГБОУ ВО «КГЭУ»)

Аннотация: Инвестиции играют немаловажную роль в развитии любой организации. В статье дано определение инвестиционных проектов. Кратко рассмотрены классификации инвестиционных проектов и их жизненный цикл. Далее подробно рассмотрены классификации рисков и методы их анализа. В частности рассмотрена суть качественных и количественных методов анализа.

Ключевые слова: инвестиции, инвестиционный проект, оценка рисков, управление проектами.

Annotation: Investments play an important role in the development of any organization. The article defines «investment projects». Classifications of investment projects and their life cycle are briefly reviewed. Further, classifications of risks and methods of their analysis are examined in detail. In particular, the essence of qualitative and quantitative methods of analysis is considered.

Keywords: investments, investment project, risk assessment, project management.

На сегодняшний день состояние общей экономики Российской Федерации характеризуются развитием рыночных отношений. Основная роль в этом процессе принадлежит инвестиционным проектам. В соответствии с этим возникает потребность в инвестициях.

Согласно Федеральному закону № 39 «Об инвестиционной деятельности в Российской Федерации, осуществляемой в форме капитальных вложений», инвестиционный проект – это обоснование экономической целесообразности, объема и сроков осуществления капитальных вложений, в том числе необходимая проектная документация, разработанная в соответствии с российским законодательством и утвержденными в установленном порядке стандартами (нормами и правилами), а также описание действий по осуществлению инвестиций (бизнес-план) [1].

Инвестиционный проект характеризуется следующими особенностями: точное изложение поставленных целей и решаемых задач; ограничения по времени и ресурсам; уникальность проекта, новизна, а также юридическая и организационная поддержка.

Реализация инвестиционного проекта всегда ассоциируется с управлением рисками, которые представляют собой набор решений, зависящих от различных видов информации [2].

Процесс управления рисками напрямую зависит от определения вида каждого

конкретного проекта. Классификация проектов, в области инвестирования, представлена на рисунке 1.



Рисунок 1 - Классификация инвестиционных проектов.

В процессе разработки каждый проект проходит несколько этапов, что называется жизненным циклом проекта. Каждый этап характеризуется своим набором рисков.

Жизненный цикл проекта делится на четыре этапа: концепция, разработка, реализация и завершение. Начальный этап включает сбор информации, постановку целей и задач, определение рисков, установление сроков и объема финансирования. Второй этап (разработка) включает создание команды, установление контактов, определение целей обучения, подготовку содержания проекта, разработку сроков и бюджета и т.п. Третий этап напрямую связан с запуском проекта. Завершающий этап заключается в обобщении и анализе полученных результатов[3].

При реализации инвестиционных проектов всегда следует учитывать вероятность возникновения рисков, типы которых представлены на рисунке 2 [6].

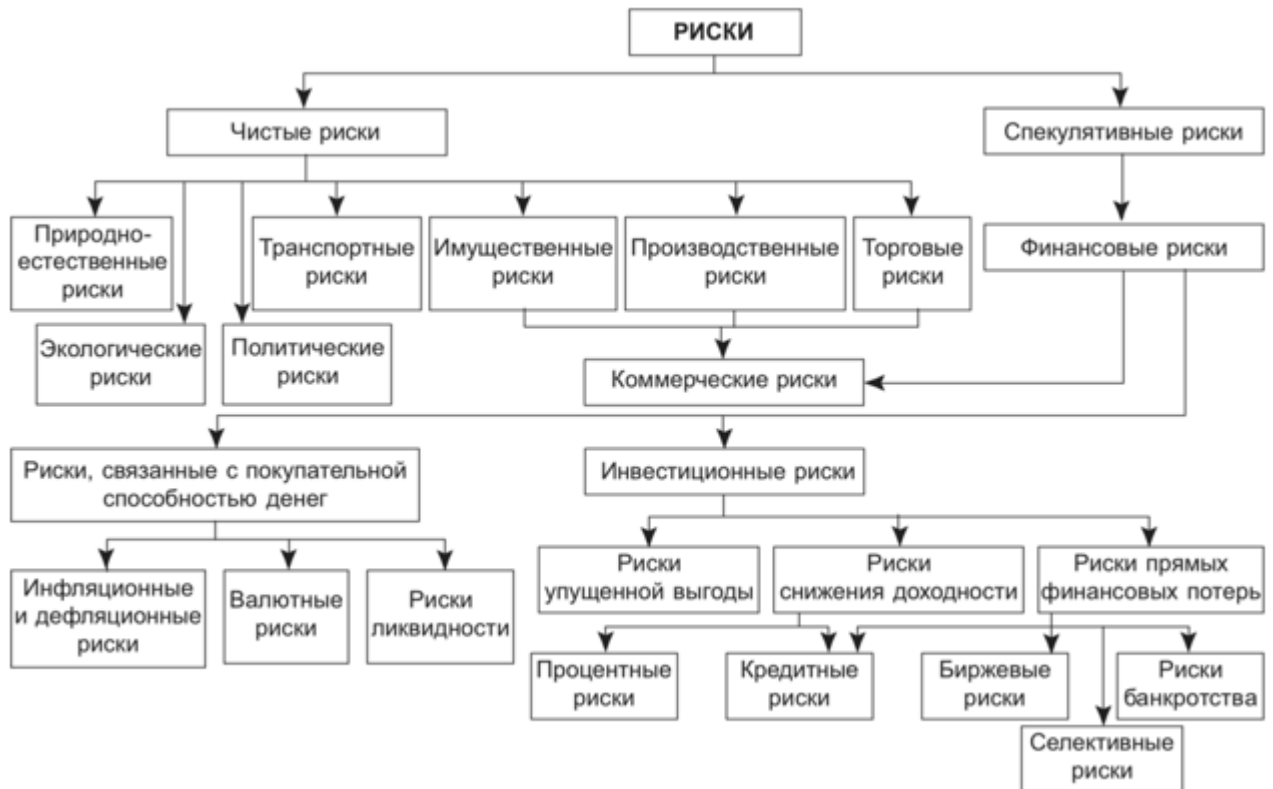


Рисунок 2 - Типы рисков в инвестиционной деятельности.

Несмотря на существование огромного количества разновидностей рисков, которые могут возникнуть в любой момент времени жизненного цикла инвестиционного проекта, существует целая наука, которая изучает управление рисками. В теории управления рисками определены несколько способов влияния на риск. Это снижение риска, задержка риска и поглощение риска. Эти инструменты включают финансовую гарантию, поручительство и страхование от рисков[5].

При анализе рисков инвестиционных проектов применяются количественные и качественные методы.

Качественный подход начинается с выявления рисков проекта на этапе подготовки плана и основан на необходимости предварительного исследования для сбора информации перед анализом реальных рисков. Основной целью этого подхода является выявление типов проектных рисков в соответствии с приведенной выше классификацией. Метод анализа заключается в исследовании возможных причин возникновения риска и различных критериев, которые способствуют динамике риска. После оценки предполагаемого ущерба на последнем этапе анализа готовятся меры по борьбе с выявленными рисками. Качественный подход тесно связан с условиями самого проекта и основан на более сложных процессах обработки и анализа информации по сравнению с количественным подходом.

Как правило, качественный анализ приводит к количественной оценке, где риск оценивается в стоимостном выражении.

Суть количественного подхода заключается в численном измерении влияния изменений в рисках на проект. Поэтому анализ рисков проекта при использовании этого метода основан на применении математической статистики, теории вероятностей и других математических инструментов. В отличие от качественного подхода, количественная оценка характеризуется применением непредвзятых результатов, требует правильного использования математических аналитических инструментов и основана на статистических выборках и временных рядах. Статистический анализ позволяет оценить риск не только проекта, но и организации. Неоспоримым преимуществом статистического подхода к анализу рисков проекта является простота математических расчетов, а недостатком является необходимость большого количества наблюдений[6].

Исходя из всего вышенаписанного следует, что формирование процесса разработки инвестиционного проекта является важным элементом финансовой политики любой организации, эффективная реализация которой позволяет повысить прибыльность компании и ее инвестиционную привлекательность.

Выполнение инвестиционного плана способствует успешной адаптации компании к изменениям внешней среды. Поэтому при разработке инвестиционного бизнес-плана необходимо учитывать не только внутренние характеристики конкретного предприятия, но и изменения внешних условий и факторов, влияющих на процесс принятия проекта.

В свою очередь, методы оценки риска инвестиционного проекта, рассмотренные в настоящей работе, помогают оценить осуществимость проекта, начальный период времени, после которого он будет приносить доход, а также вероятностный размер будущей прибыли.

#### Литература:

1. Федеральный закон «Об инвестиционной деятельности в Российской Федерации, осуществляемой в форме капитальных вложений»](№ 39 от 26.07.2017).
2. Гончаренко Л.Л., Филин С.А., 2006. Риск-менеджмент. Москва: Кнорус.
3. Виленский П.Л., Лившиц В.Н., Смоляк С.А., 2002. Оценка эффективности инвестиционных проектов: теория и практика . Москва: Дело.
4. Москвин В.А., Управление рисками при реализации инвестиционных проектов. Рекомендации для предприятий и коммерческих банков. М .: Финансы и статистика.
5. <https://investr-pro.ru/klassifikaciya-riskov-investicionnogo-proektirovaniya.html>
6. Прахалад, К. К. и Рамасвами, В., 2006. Будущее соревнований. Создание конкурентной ценности вместе с потребителями. М .: Олимп-Бизнес.

#### Literature:

1. Federal'nyj zakon «Ob investicionnoj dejatel'nosti v Rossijskoj Federacii,

osushhestvljaemoj v forme kapital'nyh vlozhenij»](№ 39 ot 39 26.07.2017).

2. Goncharenko L.L., Filin S.A., 2006. Risk-menedzhment. Moskva: Knorus.

3. Vilenskij P.L., Livshic V.N., Smoljak S.A., 2002. Ocenka jeffektivnosti investicionnyh proektov: teorija i praktika . Moskva: Delo.

4. Moskvina V.A., Upravlenie riskami pri realizacii investicionnyh proektov. Rekomendacii dlja predpriyatij i kommercheskih bankov. M .: Finansy i statistika.

5. <https://investr-pro.ru/klassifikaciya-riskov-investicionnogo-proektirovaniya.html>

6. Prahalad, K. K. i Ramasvami, V., 2006. Budushhee sorevnovanij. Sozdanie konkurentnoj cennosti vmeste s potrebiteljami. M .: Olimp-Biznes.