

image not found or type unknown



Прежде всего, начнем с того, что риском называют неблагоприятные события способные помешать достижению поставленных целей либо позволяющие получить убыток от деятельности, а также непредвиденные расходы.

Инвестиционный проект это сложная структура, включающая в себя множество частей, взаимодействующих друг с другом. Реализация такого проекта предназначена для достижения инвестиционных целей, которые могут быть как материальные, так и нематериальные выгоды. Также инвестпроекты относят к категории деятельности, результаты которой будут определены по прошествии некоего периода времени в будущем, для прогнозирования таких результатов производится оценка и анализ рассматриваемых инвестиционных идей.

После рассмотрения инвесторы принимают инвестиционные решения о начале осуществления инвестиционной деятельности, либо об отказе от неё.

Риск инвестиционного проекта это появление неопределенности в результатах будущей реализации инвестиционной идеи, это вероятность не получения запланированного уровня дохода либо другого положительного эффекта, это негативные последствия от осуществления инвестиционной деятельности участниками проекта.

Основными характеристиками инвестиционных рисков признают, визуализируем данные посредством таблицы 1.

Таблица 1 - Основные характеристики инвестиционных рисков

№ Основные характеристики

- 1 влияние на экономические показатели деятельности
- 2 субъективность оценки (по причине различия в методах оценки и количества, а также качества информации используемой для анализа)

3 появление в результате совершения деятельности (как только ставятся задачи, и начинается деятельность по их достижению, всегда будут появляться факторы на это влияющие)

вероятность возникновения

4 постоянная изменчивость уровня рисков (в результате влияния разных факторов, уровень рисков инвестиционного проекта может, как возрастать, так и снижаться. Риски могут изменяться из-за временных факторов, политического курса в стране, социальной обстановки, изменении инвестиционного климата и т.п.)

5 неопределенность влияния на деятельность (существуют трактовки, которые характеризуют рассматриваемое нами явление как возможность наступления результатов отличных от прогнозируемых, как положительных, так и отрицательных).

Рассмотрим основную классификацию рисков инвестиционных проектов. И так, до принятия решения об осуществлении инвестиций, а конкретнее на этапе утверждения бизнес плана и инвестиционной стратегии инвесторами выявляются инвестиционные риски, которые могут помешать в достижении поставленных задач, таблица 2.

Таблица 2 - Внешние и внутренние виды рисков инвестиционного проекта

Внешние

Внутренние

изменение экологии,
чрезвычайные происшествия,
катастрофы

технические и производственные сбои, аварии в
процессе деятельности

изменения в политическом курсе
в стране

изменение стратегии развития предприятия

изменение конъюнктуры рынка, на котором осуществляются вложения

ошибки в формировании команды инвестиционного проекта, различия во взглядах среди участников проекта

санкции.

недостоверность, неполнота информации о финансовом состоянии участников проекта.

Внешними рисками называют ряд факторов способных повлиять на деятельность, однако не как с ней не связаны. Также их можно охарактеризовать непрогнозируемыми видами рисков.

Внутренние риски это факторы, влияющие на результат от деятельности и возникающие в процессе осуществления данной деятельности, то есть напрямую с ней связанные.

Также риски инвестиционных проектов классифицируют на:

- чистые (характеризуются отрицательны результатом инвестиционной деятельности, либо его отсутствием)
- спекулятивные (возможны как положительные, так и отрицательные результаты).

Также существуют:

- прогнозируемые (ожидаемые уровень риска поддается прогнозированию)
- непрогнозируемые (неожиданные явления, не поддающиеся анализу).

Подводя итоги основная классификация будет выглядеть следующим образом:

- природно-экологические (ущерб, возникший по причине воздействия природных явлений таких пожар, наводнение и т.п.)
- коммерческие (ущерб, возникший в результате осуществления финансовой и производственной деятельности)
- политические (потери в результате принятие политических решений, законотворческой деятельности т .п.)
- социальные (социальная напряженность, бунты, протесты, митинги)
- транспортные

- профессиональные (потери в результате ошибок в выполнении должностных обязанностей).

Также в инвестиционной среде принято выделять инвестиционные риски с точки зрения сложности их оценки и происхождения.

Существуют риски, состоящие из множества факторов, связанных друг с другом, и такие риски называют сложными. В тоже время существуют и простые риски, которые связаны лишь с одним фактором его возникновения.

Возвращаясь и опираясь на основные характеристики риска, стоит понимать, что избавиться от них невозможно и именно поэтому существуют виды рисков инвестиционных проектов, которые инвестор вынужден взять на себя по причине их неизбежности. Исходя из данного тезиса можно классифицировать следующее:

- допустимый уровень (не превышает размер прибыли по конкретной инвестиционной операции)
- критический уровень (не превышает размер валового дохода по конкретной инвестиционной операции)
- катастрофический уровень (утрата существенной части собственного капитала).

Хорошо известно, что инвестиционная деятельность это процесс, обладающий характеристикой времени.

Существуют краткосрочные инвестиционные проекты полностью себя реализующие в течение одного календарного года. Существуют и долгосрочные проекты, длящиеся более пяти лет. Отталкиваясь от этого, бывают постоянные и периодические риски. То есть риски, которые сопровождают проект на всем жизненном цикле его существования, а также риски, проявляющиеся на одной из стадий цикла.

В заключение отметим, что дабы компенсировать возможные экономические и финансовые потери от запланированных вложений, инвестор может застраховать определенные группы рисков, тем самым отчасти сохранить свой вложенный капитал.