

МЕТОДИ ОЦІНКИ ТА ЗНИЖЕННЯ ІНВЕСТИЦІЙНИХ РИЗИКІВ

студентка гр. МК-21 **Тесленко Л.А.**
Сумський державний університет (Україна)

Сучасний промисловий ринок України характеризується високим рівнем ризикованості, що є однією з причин, що обумовлює зростання кількості збиткових підприємств. Ризик – це ймовірність виникнення збитків або недоотримання доходів порівняно з прогнозованим варіантом. Також під «ризиком» прийнято розуміти ймовірність (загрозу) втрати підприємством частини своїх ресурсів, недоотримання доходів або появи додаткових витрат у результаті здійснення певної виробничої та фінансової діяльності [1].

Інвестування розвитку промислових підприємств пов'язане з ризиком неотримання очікуваних результатів у бажані терміни. Щоб вижити в умовах ринкової економіки, підприємствам слід впроваджувати технічні нововведення, а це посилює ризик. У зв'язку з цим виникає необхідність аналізу та оцінки ступеня ризику інвестицій з тим, щоб заздалегідь, ще до здійснення інвестицій, потенційні інвестори, включаючи і саме підприємство, що планує інвестиційний проект, мали картину реальних перспектив повернення вкладених коштів та отримання прибутку. Звідси випливає, що підприємствам треба вміти управляти ризиком у процесі здійснення інвестицій, прагнучи знизити його до найменшого рівня. Коректно отримані оцінки ризику інвестицій мають цінність не стільки самі по собі, скільки в зв'язку з необхідністю прийняття інвестиційних рішень у конкретних ситуаціях.

Для обліку факторів ризику при оцінці ефективності проекту використовується вся наявна інформація про умови його реалізації. При цьому можуть використовуватися такі два методи:

- метод якісної оцінки ризиків;
- метод кількісної оцінки ризиків.

Методика якісної оцінки ризиків проекту повинна привести аналітика-дослідника до кількісного результату, до вартісної оцінки виявлених ризиків, їх негативних наслідків і розроблення відповідних «стабілізаційних» заходів.

Якісний аналіз проектних ризиків проводиться на стадії розроблення бізнес-плану, а обов'язкова комплексна експертиза інвестиційного проекту дозволяє підготувати достатню інформацію для аналізу його ризиків.

У якісній оцінці можна виділити такі методи:

- експертний метод;
- метод аналізу доречності витрат;
- метод аналогій [2].

Після того, як виявлені всі ризики в інвестиційному проекті та проведено аналіз, необхідно дати рекомендації щодо зниження ризиків згідно з етапами проекту. Основний принцип дії механізму зниження інвестиційного ризику полягає в комплексності характеру впливу та економічній доцільності. До основних заходів щодо зниження інвестиційного ризику в умовах невизначеності економічного результату відносяться такі:

1. Перерозподіл ризику між учасниками інвестиційного проекту.
2. Створення резервних фондів (на кожному етапі інвестиційного проекту) на покриття непередбачених витрат.
3. Зниження ризиків при фінансуванні інвестиційного проекту – досягнення позитивного сальдо накопичених коштів на кожному етапі розрахунку.
4. Заставне забезпечення інвестованих фінансових коштів.
5. Страхування – передача певних ризиків страховій компанії.
6. Система гарантій – отримання гарантій держави, банку, інвестиційної компанії і т.д.
7. Отримання додаткової інформації.

У виробничій сфері, найбільш ефективний результат від реалізації інвестицій можна отримати лише при комплексному використанні різних методів зниження ризику. Комбінуючи їх один з одним у різних поєднаннях, можна досягти ще на стадії інвестиційного проектування оптимального співвідношення між рівнем зниження ризиків інвестиційного проекту і необхідним рівнем додаткових інвестиційних витрат.

1. Зниження маркетингових ризиків промислових підприємств на засадах управління поведінкою споживачів [Електронний ресурс]. – Режим доступу: <http://economics.opu.ua/files/archive/2013/No4/52-57.pdf>.
2. Ризик інвестиційних проектів: поняття, види, вимірювання, способи зниження [Електронний ресурс]. – Режим доступу: http://92.39.212.138/dot.mveu.ru/data/58/Investicii/Tema_10.Risk_investicionnykh_proektov-ponjatje_vidy_izmerenie_sposoby_snizhenija.pdf.

Науковий керівник: к.е.н., асистент **Сигида Л.О.**