

69.003.13

АНАЛИЗ УПРАВЛЕНИЯ РИСКАМИ ИНВЕСТИЦИОННО-СТРОИТЕЛЬНЫХ ПРЕДПРИЯТИЙ

Новоселов А.В., Ракова Н.А.,

Нижегородский государственный архитектурно-строительный университет (603950, Россия, г. Нижний Новгород, ул. Ильинская, д.65), e-mail: anton394058@gmail.com

Механизм управления рисками. Определение информационной недоступности. Анализ рисков проекта строительной компании. Алгоритм принятия правильного инвестиционного решения. Эффективность реализации инвестиционных проектов. Понятия неопределенности и риска. Уровни неопределенности. Методы анализа. Действия менеджеров на различных уровнях. Целью управления риском является снижение вероятности. Принятие решений различного уровня. Оценка риска. Два основных подхода при оценке риска. Методы воздействия на риски предприятий инвестиционно-строительной отрасли. Определение степени влияния факторов риска на его эффективность. Необходимость наличия большого объема исходной информации. Статистический метод, метод Монте-Карло. Достоинства и недостатки методов определения рисков. Численная оценка рискованности. Анализ чувствительности. Метод проверки устойчивости. Принятие верного инвестиционного решения. Эффективный подход систематизации бизнес-процессов. Наиболее эффективный подход систематизации проектов является классификация.

Ключевые слова: инвестиционные риски, анализ, управление рисками.

ANALYSIS OF RISK MANAGEMENT OF INVESTMENT AND CONSTRUCTION ENTERPRISES

Novoselov A.V., Rakova N.A.

Nizhny Novgorod State University of Architecture and Civil Engineering (603950, Russia, Nizhny Novgorod city, St. Ilyinskaya, 65.), e-mail: anton394058@gmail.com

The mechanism of risk management. Definition of information unavailability. Analysis of the risks of the construction company project. Algorithm for making the right investment decision. Efficiency of implementation of investment projects. Concepts of uncertainty and risk. Levels of uncertainty. Methods of analysis. Actions of managers at different levels. The goal of risk management is to reduce the likelihood. Decision making at various levels. Risk assessment. Two basic approaches to risk assessment. Methods of influencing the risks of enterprises of the investment and construction industry. Determination of the degree of influence of risk factors on its effectiveness. The need for a large amount of initial information. Statistical method, Monte Carlo method. Advantages and disadvantages of risk identification methods. Numerical assessment of risk. Sensitivity analysis. Stability testing method. Making the right investment decision. An effective approach to the systematization of business processes. The most effective approach to systematizing projects is the classification.

Key words: investment risks, analysis, risk management.

В строительных компаниях механизм управления рисками занимает важное место в управлении инвестиционно-строительным портфелем, в связи с тем, что информационная недоступность является одной из характеристик рынка.

В данной статье рассматривается алгоритм принятия правильного инвестиционного решения.

Как правило, реализация инвестиционного проекта осуществляется в условиях риска и неопределённости. Таким образом, для наиболее эффективной реализации инвестиционных проектов осуществляется анализ рисков проекта, что повлечет за собой действительный уровень дохода.

В «Методических рекомендациях по оценке эффективности инвестиционных проектов» раскрыты понятия неопределенности и риска.

Неопределенность - неполнота и неточность информации об условиях реализации проекта, осуществляемых затратах и достигаемых результатах.

Риск - это возможность возникновения в ходе реализации проекта таких условий, которые приведут к негативным последствиям для всех или отдельных участников проекта [5].

В результате анализа видно, что определение риска обязательно учитывает следующие моменты:

- риск следствие объективно имеющейся неопределенности;
- риск напрямую связан с ситуацией принятия решения, поставленной при этом целью и возможностью не достичь этой цели из-за случайного воздействия ряда различных факторов.

Разграничивая понятия риска и неопределенности, можно сделать вывод, что анализ рисков проекта играет наиболее важный (ключевой) момент инвестиционного проектирования.

Целью управления риском является снижение вероятности, частоты событий совпадения проявления рисков по различным причинам и, как следствие, снижение суммарных потерь. При разработке и реализации инвестиционного проекта в строительстве преследуются две основные цели:

- создать объект, удовлетворяющий требованиям, предъявляемым заказчиком, инвестором или покупателем и соответствующий действующим нормам и правилам;
- создать механизм для покрытия понесенных заказчиком затрат и дальнейшего получения прибыли [2].

Решением этих задач занимается система риск-менеджмента в инвестиционном строительстве.

В таблице выделены уровни типов неопределенности в зависимости от возможности принятия управленческих решений (табл. 1).

Таблица 1

Действия менеджеров на различных уровнях неопределенности

Уровень неопределенности	Первый	Второй	Третий	Четвертый
Информация об окружающей среде и влияющих на предприятие факторах	Достаточно информации для построения четкого прогноза и разработки стратегии	Можно определить несколько дискретных сценариев развития ситуации	Широкий спектр факторов, не дающих возможности построить четкие сценарии	Информации недостаточно для прогнозирования будущего
Методы анализа	Традиционные методы стратегического анализа (маркетинговые исследования, SWOT-анализ, анализ «пяти сил» конкуренции, анализ «цепочки ценностей»; анализ дисконтированных денежных потоков)	Общая модель принятия решений, модель оценки реальных опционов, теория игр	Анализ латентного спроса Имитационное моделирование Технологический форсайт	Экспертные системы Нелинейное динамическое моделирование

Анализ рисков проекта позволяет не только провести исследование, но в ряде случаев и определить количественно, почему и насколько вследствие возмущающего влияния внешних факторов произошло или может произойти отклонение от намеченной цели, и предложить такое изменение внутренней структуры проекта, которое даст возможность минимизировать данное отклонение. Принятие решений различного уровня

(стратегических, тактических и оперативных) должно происходить на основе осознанного отношения к риску, которое в свою очередь базируется на теории анализа рисков [1].

В исследованиях, посвященных вопросу оценке риска при анализе инвестиционного проекта нет методологической однозначности. Хотя большинство авторов выделяют два основных подхода: качественный и количественный [3,4].

К методам воздействия на риски предприятий инвестиционно-строительной отрасли, которые реально используются на практике на настоящее время, можно отнести:

- страхование рисков;
- передача рисков;
- распределение рисков;
- объединение рисков;
- создание резервных фондов;
- компенсация рисков.

Все методы имеют достоинства и недостатки. Применение количественных методов дает возможность определить численную оценку рискованности проекта, определить степень влияния факторов риска на его эффективность. К недостаткам этих методов можно отнести:

- необходимость наличия большого объема исходной информации за длительный период времени (статистический метод);
- сложности при определении законов распределения исследуемых параметров (факторов) и результирующих показателей (статистический метод, метод Монте-Карло);
- изолированное рассмотрение изменения одного фактора без учета влияния других (анализ чувствительности, метод проверки устойчивости) и т.д. [2].

Систему управления рисками предполагается рассмотреть в совокупности различных методов, которые приведены на рисунке 3.

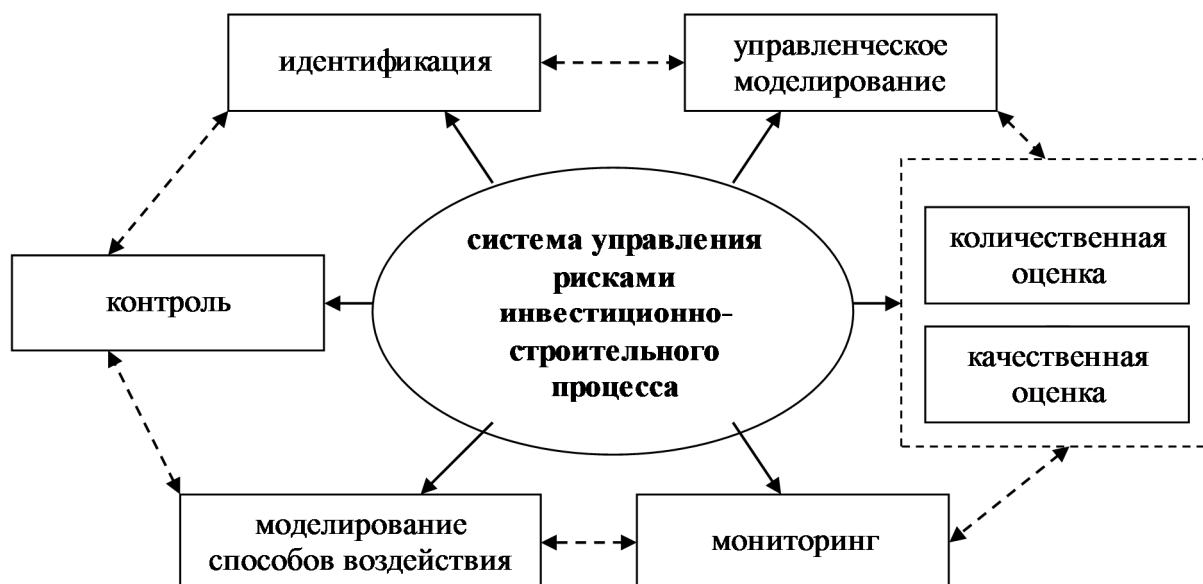


Рис. 3

Таким образом, следует сделать вывод, что наиболее эффективный подход систематизации бизнес-процессов является классификация, сформированная в соответствии с этапами жизненного цикла инвестиционно-строительного проекта.

Исходя из вышеизложенного, следует сделать вывод, что для принятия верного инвестиционного решения необходимо не только определить величину ожидаемого дохода, уровень риска, но и дать качественную оценку ожидаемому доходу, который в дальнейшем компенсирует предполагаемый риск.

Список литературы

1. Виленский П.Л., Лившиц В.Н., Смоляк С.А. Оценка стоимости инвестиционных проектов. М.: Дело, 2002.
2. Власов, А. Н. Формирование механизма управления инвестиционным проектированием на предприятиях строительной отрасли / А. Н. Власов // Н. Новгород. – 2012. – 125с.
3. Грабовый П.Г. и др. Риски в современном бизнесе. М.: Алане, 1995.
4. Дубров А.М., Лагоша Б.А., Хрусталеv Е.Ю. Моделирование рисковvх ситуаций в экономике и бизнесе. М.: Финансы и статистика, 1999
5. Методические рекомендации по оценке эффективности инвестиционных проектов (Вторая редакция) / М-во экон. РФ, М-во фин. РФ, ГК по стр-ву, архит. и жил. политике; рук. авт. кол.: Коссов В.В., Лившиц В.Н., Шахназаров А.Г. М.: Экономика, 2000. - 421 с.