

СУЧАСНІ СТРАТЕГІЇ МАРКЕТИНГУ ТА АКТУАЛЬНІ ПИТАННЯ ОЦІНКИ РИЗИКУ ІНВЕСТИЦІЙНИХ ПРОЕКТІВ

Студ. Сайко К.І.

Наук. керівник доц. Зінченко О.В.

Київський національний університет технологій та дизайну

Сучасний стан розвитку економіки свідчить про низьку інвестиційну активність суб'єктів господарювання, та як наслідок, відсутність можливості стабільного розвитку економіки. Реалізація інвестиційних проектів потребує залучення значного обсягу фінансових ресурсів з високим рівнем інвестиційних ризиків. Наявність невизначеності при оцінці різноманітних тверджень обумовлює високий рівень інформаційного ризику для користувачів інформації, пов'язаної з інвестиційними проектами.

Удосконалення методичних підходів оцінки ризику інвестиційних проектів з метою забезпечення ефективного управління інвестиційними процесами визначає актуальність дослідження. Оцінка та аналіз проектних ризиків здійснюється як на стадії розробки інвестиційних проектів так і на стадії проведення аудиторської експертизи. В дослідженні розглянуто методика оцінки проектних ризиків з позиції незалежного аудитора який має встановити існування ризикових ситуацій за допомогою здійснення якісного аналізу, кількісно оцінити ризик інвестиційних проектів застосовуючи метод коригування, визначити механізм зниження ризиків інвестиційного проекту та характер їх впливу на основні показники ефективності інвестиційних проектів.

Визначаючи доцільність вкладення коштів в інвестиційний проект, аудитор має спрогнозувати величину доходів та витрат за проектом, оцінити можливість існування проектних ризиків та характеру їх впливу на грошові потоки за проектом.

Тобто, початковий етап оцінки ризику інвестиційних проектів здійснюється на етапі складання бізнес-плану та передбачає ідентифікацію, класифікацію та опис можливих ризикових ситуацій реалізації інвестиційних проектів для аналітичної оцінки і удосконалення процесу управління ними. Застосовуючи метод експертних оцінок, який передбачає формування експертної групи зі спеціалістів різного спрямування (аудитори, спеціалісти з інвестування, будівництва, фінансів), проводиться якісний аналіз проектних ризиків.

На даному етапі оцінки ризику інвестиційних проектів, експерти здійснюючи аналіз проектних ризиків та можливості їх виникнення на досліджуваному об'єкті, оцінюють в балах кожен вид ризику за інвестиційним проектом, а саме: технологічний ризик та ризик будівництва; ризик невідповідності ринкової позиції проекту; ризик дій контрагентів, учасників проекту; ризик надходження грошових коштів та фінансовий ризик; ризик правової структури проекту. Слід відмітити, що оцінки експертів носять тільки рекомендаційний характер, а не інструкції, того, що необхідно здійснити в тій чи іншій ситуації, та є суб'єктивними, що в деякій мірі знижує точність оцінки. Разом з тим, подібний аналіз є одним із найпоширеніших видів аналізу проектних ризиків.

Оцінюючи ризик інвестиційних проектів необхідно визначати шляхи зниження ризикових ситуацій, за допомогою резервування коштів, страхування, розподілу ризику між учасниками проекту. Тобто, на етапі оцінки доцільності реалізації інвестиційних проектів, аудитор має оцінити додаткові затрати, розмір яких залежить від умов реалізації проекту та ризику зміни основних його параметрів. Дані витрати доцільно враховувати під час оцінки ефективності проекту в процесі проектування бізнес-плану.

Підводячи підсумок, необхідно відзначити, що запропонована методика розрахунку ризику інвестиційних проектів, включає якісний та кількісний підходи до оцінки ризику, враховує положення інвестиційної теорії щодо визначаючої ролі ризику та дохідності під час прийняття інвестиційного рішення, є нескладною у розрахунках та дозволяє прийняти управлінське рішення з реалізації інвестиційного проекту.