

ОЦЕНКА РИСКОВ ИНВЕСТИЦИОННЫХ ПРОЕКТОВ: МЕТОДЫ И МОДЕЛИ

В настоящее время отбор инвестиционных проектов (ИП) для финансирования и прогноз их успешности является важной составляющей любого бизнеса. Одним из важнейших аспектов оценки ИП является оценка рисков.

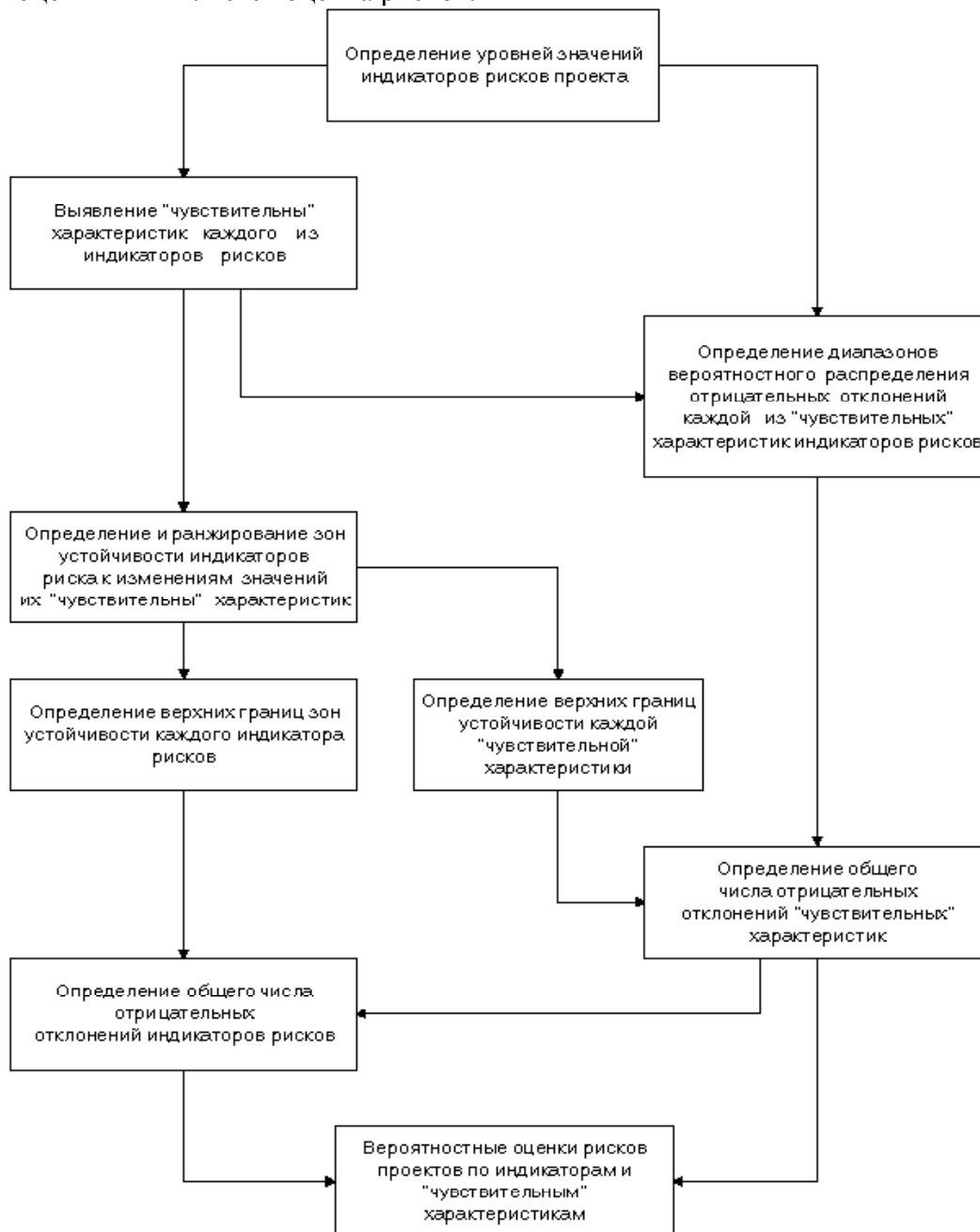


Рис.1. Схема процесса количественной оценки финансового риска проекта

Несколько лет назад оценке рисков уделялось недостаточно внимания, и оценки рисков ИП не только не входили в критерии их отбора, но и начинали исчезать из обязательного со-

става разделов бизнес-планов проектов, представляемых на самые представительные конкурсы.

В настоящее время разработана достаточно широкая понятийная и методологическая база, позволяющая объективно оценить риски инвестиционных проектов. Можно выделить следующие методы оценки риска:

1. Метод количественной оценки рисков.

Риск инвестиционного проекта определяется как заложенная в проектные решения вероятность недополучения (недостижения) результатов, планируемых его участниками.

На рис.1 представлена блок-схема процесса количественной оценки финансового риска проекта.

2. Вероятностное определение риска.

Данный метод основан на том, что к оцениваемым характеристикам проекта добавляются некоторые дополнительные показатели, такие как:

- вероятность получения доходности выше той, которую могут обеспечить альтернативные варианты использования денежных ресурсов;
- вероятность получения доходности выше среднеотраслевого уровня;
- вероятность получения доходности, превышающей нулевой уровень;
- вероятность потери части инвестированных средств.

Величины перечисленных вероятностей определяются с помощью методов статистического моделирования. Результаты исследований, полученные с помощью этих методов, многократно проверены и подтверждены экспериментально на множестве математических реализаций. Использование этих методов возможно для любых задач, описываемых с помощью математических моделей, в том числе и для финансово-экономических.