

Управление рисками при инвестировании в обновление основных фондов коммунальных предприятий

Г. Б. ТИХОНОВА

Харьковская национальная академия городского хозяйства

Обновление основных фондов коммунальных предприятий, и в первую очередь их активной части, является одной из основных задач экономического и социального развития Украины. Привлечение инвестиций для этих целей возможно только при условии создания благоприятного инвестиционного климата.

Выбор и обоснование целесообразности реализации инвестиционных проектов обновления основных фондов связан с анализом событий, которые наступят в будущем, т. е. существует необходимость определения уровня риска в связи с неопределенностью и непостоянством экономической, политической, социальной и прочей ситуации на инвестиционном рынке страны.

С целью увеличения достоверности прогноза изменения внешней среды предприятия предложено использовать в комплексе экспертные оценки и экономико-статистические методы. Суть метода экспертных оценок состоит в сборе и обобщении мнений специалистов по изучаемому вопросу.

Для минимизации рисков инвестиционного проекта разработаны статическая и динамическая модели.

Статическая модель используется для выбранных, но еще не реализованных инвестиционных проектов, когда осуществляют прогноз влияния определенных факторов. Статическая модель включает в себя:

- сравнение величины риска и прибыли;
- выбор варианта решения: инвестиционный проект будет реализован или будет отклонен;
- если инвестиционный проект принимается, то необходимо перейти к его реализации;
- если инвестиционный проект не принимается, тогда необходимо разработать мероприятия по изменению соотношения прибыль-риск и провести повторно сравнение этих величин. К мероприятиям по изменению соотношения прибыль-риск относятся: уточнение данных о величине риска и прибыли, определение общего риска инвестиционного проекта и ожидаемая прибыль.

Динамическая модель используется для учета факторов, которые возникают в процессе реализации инвестиционного проекта и ранее не могли быть учтены или могла быть недооценена величина их влияния на ожидаемое событие. Динамическая модель включает в себя:

- финансирование инвестиций;
- сравнение ожидаемых и реальных денежных поступлений;
- оценка влияния внутренних и внешних факторов на величину инвестиционных рисков;
- разработка мероприятий по снижению влияния факторов на рост риска.

Для решения проблемы учета комплексного влияния ряда факторов на рискованность инвестиционных проектов рекомендуется провести систематизацию и классификацию рисков, определить их место и взаимодействие в системе влияния факторов на инвестиционный процесс, провести поиск путей минимизации рисков.

Разработанные рекомендации по совершенствованию количественной оценки рисков инвестиционных проектов помогут снизить их влияние на потерю капитала и дадут возможность уверенно принимать решения о реализации инвестиционных проектов в сложных условиях неопределенности экономической ситуации.