

ИНВЕСТИЦИОННЫЕ РИСКИ И ПРИНЯТИЕ РЕШЕНИЙ В ИХ УСЛОВИЯХ

Комар Р. А. ст. препод., Шевелин М. С., студентка Харьковского Национального аэрокосмического университета им. Н. Е. Жуковского «ХАИ»

Принятие решений в условиях рисков очень актуально для участников экономических отношений в любые времена. Особенно если речь идёт о сфере инвестирования, которая по умолчанию предполагает получение выгод в будущем. Именно поэтому выбор наилучшей альтернативы или последовательности действий – одно из ключевых условий существования и развития инвестиционной и любой другой предпринимательской деятельности.

Понятие «инвестиции» имеет много разных определений в зависимости от того, кто и в какой отрасли, литературе или дисциплине его трактовал.

По определению И.А. Бланка, сутью инвестирования является вложение капитала во всех его формах в различные объекты (инструменты) его хозяйственной деятельности с целью получения прибыли, а также достижения иного экономического и внеэкономического эффекта, осуществление которого базируется на рыночных принципах и связано с факторами времени, риска и ликвидности.

У. Шарп даёт инвестициям следующее определение: «Инвестиции – это отказ от определённой ценности в настоящий момент за (возможно, неопределённую) ценность в будущем».

В экономике под инвестициями понимается часть ресурсов, которая используется для удовлетворения будущих потребностей, а не для текущего потребления. В специальной литературе инвестиции подразумевают приобретение ценных бумаг. А в макроэкономике – это расходы на поддержание и увеличение капитала.

Согласно ст.1 Закона Украины «Об инвестиционной деятельности» инвестициями являются все виды имущественных и интеллектуальных ценностей, вкладываемых в объекты предпринимательской и других видов деятельности, в результате которой создается прибыль или достигается социальный эффект. Такими ценностями могут быть: денежные средства, целевые банковские вклады, паи, акции и другие ценные бумаги; движимое и недвижимое имущество; имущественные права интеллектуальной собственности; совокупность технических, технологических, коммерческих и других знаний, оформленных в виде технической документации, навыков и производственного опыта, необходимых для организации того или иного вида производства, но не запатентованных, и другие ценности. Инвестиции в воспроизводство основных фондов и на прирост материально-производственных запасов осуществляются в форме капитальных вложений [1].

Любая экономическая деятельность, в том числе и инвестиционная, сопряжена с рисками. В свою очередь степень риска возрастает по мере нарастания неопределённости, а также в связи с быстрой изменчивостью экономической ситуации в стране и на рынке, в частности.

Инвестиционный риск является составной частью общего финансового риска и поэтому представляет собой вероятность финансовых потерь или как минимум части своих инвестиций. Соответственно объектом риска в данном случае выступают интересы двух сторон, подписавших договор.

Инвесторы – субъекты инвестиционной деятельности, принимающие решение о вложении собственных, заемных и привлеченных имущественных и интеллектуальных ценностей в объекты инвестирования. Инвесторы могут выступать в роли вкладчиков, кредиторов, покупателей, а также выполнять функции любого участника инвестиционной деятельности [1].

Для выяснения важной роли, которую играют инвестиционные риски, можем классифицировать их по различным признакам. Раскроем данный вопрос в виде рисунка, выделив самые основные виды рисков.



Рис. 1 – Классификация инвестиционных рисков по признакам

При оценке инвестиционных рисков обычно используется качественный и количественный подходы, так как очень важно учитывать среду, в которой осуществляется любой проект, особенно инвестиционный.

Для принятия максимально правильных и оптимальных решений в ситуации риска необходимо изучать и применять критерии эффективности (особенно в ситуациях, когда первоначально выбранный критерий не дает полной уверенности). К ним относятся: критерий максимакса, максиминный критерий Вальда, критерий минимаксного риска Сэвиджа, критерий Гурвица, критерий безразличия, критерий Байеса-Лапласа и прочие.

При отсутствии информации о состояниях среды теория не дает однозначных и математически строгих рекомендаций по выбору критериев принятия решений. Это объясняется в большей мере неопределенностью ситуации. Разумным выходом в подобных случаях служит попытка получить дополнительную информацию, без которой принимаемые решения недостаточно обоснованы и в значительной мере субъективны.

Кроме описанных наиболее точных критериев принятия инвестиционных решений используются и другие методы, которые определяются такими критериями, как срок окупаемости, прибыль на капитал, внутренняя норма прибыли.

Повышению качества принимаемых решений способствует применение статистических методов. Хотя оно и не даёт абсолютно достоверных результатов, которые являются субъективными из-за произвольности выбора критерия принятия решений, но, тем не менее, создаёт некоторое упорядочение представлений о проблеме, так как задаются множество состояний природы, альтернативные решения, выигрыши и потери при различных сочетаниях состояния «среда – решение».

Список использованной литературы:

1. Закона Украины «Об инвестиционной деятельности».
2. Бланк И. А. «Инвестиционный менеджмент». Учебное пособие. – Киев: Ника-Центр: Эльга-Н, 2003. – 592 с.
3. Шарп У. Ф., Александер Г. Дж., Бэйли Дж. В. «Инвестиции». Университетский учебник. 2010. – 1028 с.
4. Гринев В. Ф. «Инвестиционный менеджмент». Учебное пособие. – Киев: МАУП, 2000.
5. Щукин Б. М. «Инвестиционная деятельность». Методическое пособие. – Киев: МАУП, 1998. – 68 с.
6. Донець Л.І «Обґрунтування господарських рішень та оцінка ризиків» [Justify business decisions and risks], Центр учбової літератури, Київ, Україна, 2002.
8. Вітлінський В. В., Великоіванченко Х. І. «Ризикологія в економіці та підприємництві» [Riskology in economics and entrepreneurship]. – КНЕУ, Київ, Україна, 2004.