

УЧЁТ ВЛИЯНИЯ НЕОПРЕДЕЛЁННОСТИ И РИСКОВ

Выполнил Локтевич Р.В

- ▣ Неопределенность — это неполноценность или непрочность информации об условиях реализации инвестиционного проекта, в том числе о связанных с ними затратах и результатах. Неопределенность, связанная с возможностью возникновения в ходе реализации проекта неблагоприятных ситуаций и последствий, характеризуется понятием риска.

Риски проекта — возможные изменения ключевых параметров проекта, которые приводят к превращению эффективного проекта в неэффективный.

▣ Различают следующие неопределенности рисков:

нестабильность экономического законодательства и текущей экономической ситуации, условий инвестирования и использования прибыли;

для внешнеэкономических рисков — возможность введения ограничений на торговлю и поставки;

неопределенность политической ситуации, неблагоприятные социально-экономические изменения в стране и регионе;

неполноценность или неточность информации о динамике технико-экономических показателей, параметрах новой техники и технологии;

колебания рыночных курсов, цен, рыночной конъюнктуры;

неопределенность природно-климатических условий, возможность стихийных бедствий;

производственно-технологический риск;

неопределенность целей, интересов;

неполноценность или неточность информации о финансовом положении и деловой репутации предприятий- участников.

- ▣ Учет неопределенностей осуществляется тремя способами:
 - 1) проверкой устойчивости проекта;
 - 2) корректировкой параметров проекта и экономических нормативов;
 - 3) формализованным описанием неопределенности.

- Наиболее важными принципами оценки эффективности проектов являются: рассмотрение проекта на протяжении всего его жизненного цикла; моделирование денежных потоков; сопоставимость условий сравнения различных проектов; принцип положительности и максимума эффекта; учет фактора времени; учет только предстоящих затрат и поступлений; сравнение состояний «с проектом» и «без проекта»; учет всех наиболее существенных последствий проекта; учет наличия разных участников проекта; многоэтапность оценки; учет влияния на эффективность проекта потребности в оборотном капитале; учет влияния инфляции и возможности использования при реализации проекта нескольких валют; учет влияния неопределенности и риска, сопровождающих реализацию проекта.

- Для оценки рисков проектов применяются несколько подходов.

Первый подход представляется обязательным по отношению к «смелым» проектам, в большей или меньшей степени ломающим сложившуюся структуру производимой продукции и означающим стремительный прорыв на рынок. Для таких проектов риск связан прежде всего с опасностью неправильной оценки исходной ситуации, в результате чего окажется, что сбыт нового товара идет неудовлетворительно.

Второй подход применяется тогда, когда нет особого разнообразия альтернативных решений, но сам проект достаточно сложен в том отношении, что охватывает весь жизненный цикл продукта. В этом случае важно оценить надежность каждой фазы, выявить наименее надежные звенья. Поскольку реализация сложного проекта охватывает несколько стадий, то и оценку риска целесообразно проводить по стадиям: подготовительной, строительной и стадии функционирования.

Третий подход применяется к относительно простым проектам и по существу заключается в некотором усложнении расчетов в силу учета не просто средних значений, а характера распределений тех случайных величин, средние из которых используются в расчетах.

Конец

