

# РИСКИ ИНВЕСТИЦИОННОГО ПРОЕКТА

## Романенко О.О.

Романенко Ольга Олеговна – студент,  
кафедра экономики и предпринимательства в строительстве,  
Казанский государственный архитектурно-строительный университет, г. Казань

**Аннотация:** в данной статье рассмотрены проблемы толкования понятия «инвестиционный проект», проанализированы сущность и особенности жизнеспособного инвестиционного проекта. Выявлены факторы, влияющие на эффективность инвестиционного проекта. В статье проанализированы теоретические аспекты реализации инвестиционного проекта, изучены понятия «неопределенность» и «риск» инвестиционного проекта. Выявлены различия и взаимосвязь понятий «риск» и «неопределенность». Определена и схематично представлена классификация рисков инвестиционного проекта.

**Ключевые слова:** инвестиционный проект, риск, неопределённость, анализ риска, жизнеспособность инвестиционного проекта.

УДК 330.322.5

Инвестиционный проект - это распределение ресурсов с ожиданием рентабельной отдачи от распределения в будущем. Прибыль, как правило, возникает более чем через год. Инвестиционный проект представляет собой вариант выделения избыточных ресурсов на долгосрочную перспективу, с ожиданием того, что инвестиции останутся в рамках проекта до тех пор, пока он не достигнет стабильной стадии получения дохода, и не смогут окупить инвесторов [2, с. 113].

Жизнеспособный инвестиционный проект имеет привлекательную процентную ставку, возвращая проценты и основную сумму инвестору. Пригодность проекта часто зависит от его способности последовательно генерировать положительные денежные потоки для выполнения этих обязательств. Выполнение любого инвестиционного проекта находится под давлением двух факторов: времени и стоимости.

Неопределенность инвестиционного проекта – это отсутствие точной и полной информации обо всех существующих условиях реализации проекта. Риск – это возникающие в процессе реализации инвестиционного проекта условия, которые способны привести к негативному исходу проекту или отрицательным последствиям для участников проекта [3, с. 89]. Риск инвестиционного проекта можно определить как источник неопределенности, влияющий на результаты инвестиционного проекта. Вот почему анализ рисков является неотъемлемой частью оценки инвестиций. Цель анализа рисков проекта - предоставить инвесторам всю необходимую информацию для принятия решения относительно целесообразности их участия в том или ином инвестиционном проекте. Анализ риска обычно начинается с качественного анализа рисков, который состоит из идентификации риска проекта, описания риска, классификации рисков и анализа исходных допущений. Результатом качественного анализа риска является описание неопределенностей проекта, их источников и, следовательно, описание проектных рисков. В отличие от неопределенности понятие риска субъективно для любого участника инвестиционного процесса (см. рис. 3).

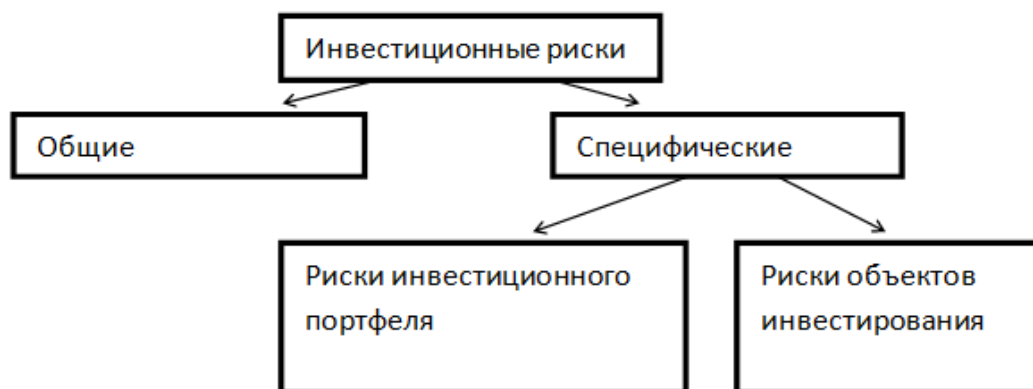


Рис. 1. Риски инвестиционного проекта

Неопределенности и риск необходимо минимизировать в процессе определения стоимости проекта. На каждой стадии жизненного цикла инвестиционного проекта виды рисков, оказывающие влияние на

эффективность проекта, изменчивы, так же непостоянна вероятность возникновения риска, уровень влияния риска на инвестиционный проект.

На начальном этапе потенциальные инициаторы (владельцы) проекта сами должны найти ответ на вопрос о целесообразности и экономической привлекательности предпринимательства [4, с. 71].

Минимальный набор действий для определения эффективности реализации проектов включает в себя следующее:

- 1) Провести маркетинговый анализ и изучить спрос на предлагаемый продукт;
- 2) Разработать оптимальную финансовую модель для проекта;
- 3) Разработать организационно-экономическую схему проекта;
- 4) Оценить эффективность инвестиций в проект;
- 5) Оценить риски.

#### *Список литературы*

1. *Бирман Г.* Экономический анализ инвестиционных проектов / Г. Бирман, С. Шмидт. М.: Банки и биржи, ЮНИТИ, 1997. 632 с.
2. *Иголина Л.Л.* Инвестиции: учеб. пособие / Л.Л. Иголина. М.: Экономистъ, 2004. 360 с.
3. *Мыльник В.В.* Инвестиционный менеджмент / В.В. Мыльник. М.: Деловая книга, 2005. 272 с.
4. *Подшиваленко Г.П.* Инвестиционная деятельность / Г.П. Подшиваленко. М.: КНОРУС, 2006. 432 с.
5. *Царев В.В.* Оценка экономической эффективности инвестиций / В.В. Царев. СПб.: Питер, 2004. 460 с.