

*ОЦЕНКА И УПРАВЛЕНИЕ ИНВЕСТИЦИОННЫМИ РИСКАМИ НА
АВТОМОБИЛЬНОМ ТРАНСПОРТЕ*

Т.В. КОНОВАЛОВА, С.Л. НАДИРЯН

*Кубанский государственный технологический университет,
350072, Россия, г. Краснодар, ул. Московская, 2, корпус «В»,
sofi008008@yandex.ru*

В статье рассмотрены вопросы оценки и управления инвестиционными рисками. В современных условиях рыночной экономики, инвестору предоставляют огромный спектр возможностей для инвестиционных вложений. Но без учета важнейшего критерия, каковым является инвестиционный риск, не будет успешно достигнут уровень заранее поставленных экономических задач. Учитывая вышесказанное, можно выделить целый комплекс специфических методов анализа и оценки инвестиционных рисков, на результатах которых строится некая стратегическая схема управления. Нельзя утверждать, что вышеперечисленные методы являются эффективными на 100 процентов в любой ситуации. Необходимо индивидуально подбирать комплекс методов анализа, результаты которого будут использоваться. С этим фактом связано правило, согласно которому, используя лишь один подход, менеджер инвестиционного проекта будет обречён на неудачу. Ведь только в комплексном использовании, методы управления оценки могут дать ощутимый результат.

Ключевые слова: автомобильный транспорт, инвестор, стратегические схемы, методы управления, экономика, экономические цели, инвестиции, инвестиционные риски, инвестиционный проект.

Инвестиционные риски на автомобильном транспорте многообразны и зависят от комплекса контролируемых и неконтролируемых факторов. Все инвестиционные риски можно разделить на группы (рисунок 1).

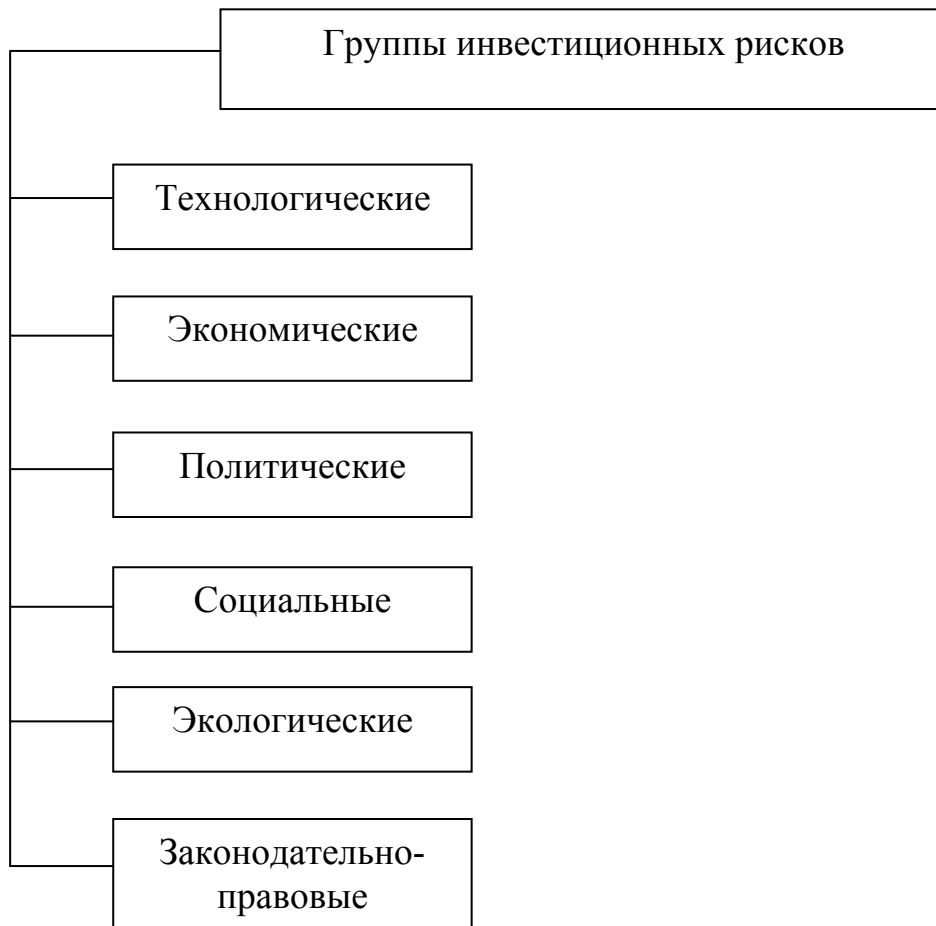


Рисунок 1- Группы инвестиционных рисков

Однако это не единственная классификация инвестиционных рисков. Помимо этого, дать оценку, сформировать методы управления и анализа инвестиционным рискам можно с помощью следующей классификации по проявлениям (рисунок 2):

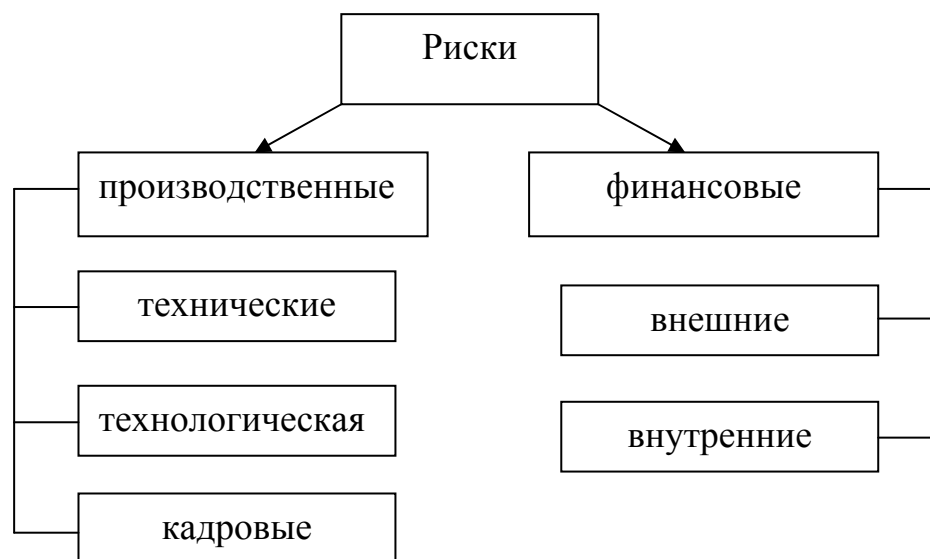


Рисунок 2 – Классификация рисков по источникам возникновения

Инвестиционные риски, которые связаны с инвестированием в реальный сектор. В данном случае, сложности оценки и управления заключаются в технических перебоях поставки и транспортировки оборудования и прочее. Кроме того, немаловажную роль играет повышение стоимости на инвестиционные товары. Третьим фактором можно выделить возрастание числа малоквалифицированных или же недобросовестных работников сферы производства. Этот фактор сложен с точки зрения анализа и управления из-за его социального базиса. Как правило, подобные проблемы нарушают график и приводят к изменению дат осуществления инвестиционных проектов, что существенно снижает доход в течение эксплуатации [2,3].

Вторая группа является инвестиционными рисками сферы финансового инвестирования. В данном случае можно говорить о проблемах управления, оценки и анализа рисков, которые связаны с непродуманным использованием экономических инструментов, с резким изменением курса и условий инвестирования и прочее.

Для того, чтобы эффективно давать оценку, анализировать и, самое главное, — управлять инвестиционными рисками, необходимо соблюдать несколько этапов несложного алгоритма действий (рисунок 3):

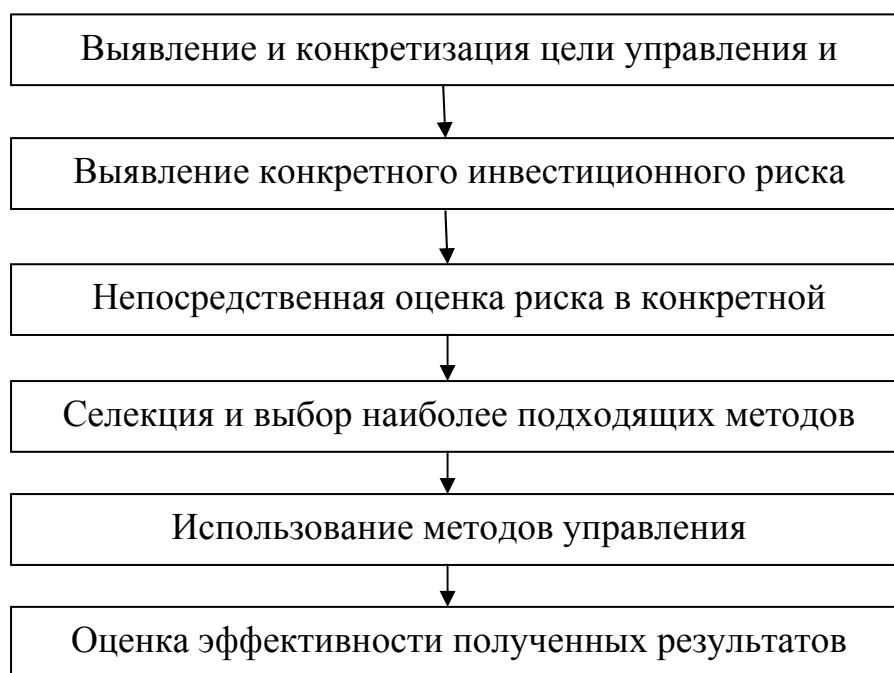


Рисунок 3 – Алгоритм управления инвестиционными рисками

Среди популярных способов борьбы с рисками в инвестировании, выделяют следующие:

1. Вероятностный анализ. Настоящий способ основывается на теории вероятности и расчётам по выборке. В первом случае, мы имеем дело с расчётами по заранее подготовленному макету – модели, а во втором случае – мы имеем дело с выборочным подходом. Оба варианта подвергаются тщательному статистическому анализу и определения зон рисков, эффективности и адекватности инвестиций, показателя рисков.

2. Аналоговый метод. В данном случае управление основывается на опыте уже проведённых ранее исследований и на банальном переносе их результатов на конкретный инвестиционный проект. В данном случае, основные проблемы анализа и управления заключаются в соблюдении идентичных параметрических показателей в двух параллельных исследованиях.

3. Анализирование сценариев проекта. В данном случае, одновременно разрабатывается два и более сценария развития инвестиционного проекта. В итоге, выбирается наиболее пессимистический вариант, оптимистический и тот, который с большей вероятностью произойдёт.

4. Управление с помощью имитаций. Метод управления и анализа основан на пошаговом определении результирующего показателя с помощью повторяемых опытов с моделью инвестиционного проекта. Сред основных положительных сторон данного подхода анализа и управления инвестиционными рисками, стоит выделить стопроцентную прозрачность вычислений, простота понимания и восприятие для всех звеньев и работников процесса планирования. Однако достаточно в данном подходе и негативных моментов. И, одним из основных отрицательных черт имитационного метод управления является немалые затраты на осуществление расчётов. Как правило, это связано с большими объёмами данных, которые получаются в итоге анализа.

5. «Дерево решений» — этот метод управления и оценки инвестиционных рисков подразумевает под собой разветвлённую схему осуществления бизнес

проекта, которая включает не только детальные моменты и действия, но также возможные риски, затраты, ущерб и выгоды.

6. Метод управления основанный на анализировании уровней чувствительности инвестиционного проекта. С его помощью можно дать оценку тем показателям, которые являются конечными – результирующими, в конкретном инвестиционном проекте, в зависимости от заданных исходящих параметров.

7. Метод анализа и управления на основе привлечения специалистов извне. В этом случае, происходит привлечение экспертов со стороны для оценки и выбора тактики ликвидации возможных инвестиционных рисков. Данный метод управления используется при наличии крайне недостаточного числа исходных данных. Экспертная группа проводит тщательный анализ каждого этапа инвестиционного проекта и даёт ему оценку.

8. Анализ данных максимального уровня. Данный вариант анализа и управления основан на изучении реакции инвестиционной модели на возможные изменения вектора движения его реализации [1,4.5].

Получается, что для формирования схемы методов менеджмента рисков необходимо подробно разобраться со следующими аспектами проблемы, которые касаются также и оценки потенциальных рисков:

— Суть, формирования и непосредственное использование системы менеджмента,

— Особенности использования схемы на каждом из этапов анализа и оценки непосредственно эффективности внедрённой методики управления рисками.

Учитывая особенности той или иной бизнес среды, направления и стратегии реализации проектов и многие другие составляющие, любые кампании могут столкнуться с инвестиционными рисками. Возможно не напрямую, а опосредовано. Тем не менее, в любом случае, руководство должно быть осведомлено о возможных рисках конкретного проекта и иметь в запасе комплекс возможных стратегических исходов инвестиционного плана и

алгоритм решений, которые приведут к успеху в любой из ситуаций. То есть, можно говорить о стремлении руководства к достижению той цели, которая является общей для всех представителей управленческого звена – положительный конечный результат [6].

Как правило, основной подобной конечной целью, результатом, является повышение продуктивности, эффективности работы, повышение профита за более короткий промежуток времени. На фоне этого, принцип менеджмента рисками в сфере инвестиций, добивается минимизирования возможных потерь и максимизирования доходов. Если обобщить всё вышесказанное, то выход формула, согласно которой, управление инвестиционными рисками занимается разработкой стратегии наиболее эффективного использование капиталовложений с максимизацией дохода и минимизацией инвестиционных рисков. В итоге, повышение продуктивности работы компании приведёт к повышению её рейтинга, авторитета.

Учитывая вышесказанное, можно выделить целый комплекс специфических методов анализа и оценки инвестиционных рисков, на результатах которых строится некая стратегическая схема управления. Нельзя утверждать, что вышеперечисленные методы являются эффективными на 100 процентов в любой ситуации. Необходимо индивидуально подбирать комплекс методов анализа, результаты которого будут использоваться. С этим фактом связано правило, согласно которому, используя лишь один подход, менеджер инвестиционного проекта будет обречён на неудачу. Ведь только в комплексном использовании, методы управления оценки могут дать ощутимый результат.

В настоящий момент инвестиционные риски минимизируется целым комплексом разработанных бизнес-технологий. Сюда можно отнести: хеджирование, диверсификации, резервирование, консервативный менеджмент лизингового портфеля и прочее.

ЛИТЕРАТУРА

1. Абрамов С.И. Инвестирование. – М.: ИНФРА-М, 2009
2. К вопросу оценки и управления инвестиционными рисками. Коновалова Т.В., Надирян С.Л. Наука. Техника. Технологии (политехнический вестник). 2014. № 2.
3. Экономическая оценка инвестиционной деятельности автотранспортного предприятия. Коновалова Т.В., Надирян С.Л. Вестник Пермского национального исследовательского политехнического университета. Охрана окружающей среды, транспорт, безопасность жизнедеятельности. 2013. № 2. С. 72-81.
4. Инвестиционные рискию. Шматко С.Г.Сборник научных трудов Sworld. 2008. Т. 8. № 4. С. 45а-46.
5. Инвестиционные риски.Лепешкина М. РИСК: Ресурсы, информация, снабжение, конкуренция. 2003. № 1. С. 65-71.
6. Инвестиционные риски Салямова Р.Р.В сборнике: Наука и образование в XXI веке сборник научных трудов по материалам Международной научно-практической конференции: в 34 частях. 2013. С. 107-112.

References

1. Abramov, S. Investing. - M: INFRA-M, 2009
2. On assessment and management of investment risks. Konovalova T.V., Nadiryanyan S.L. Science. The technique. Technology (Polytechnic Bulletin). 2014. № 2.
3. Economic evaluation of investment activities transport enterprises. Konovalova T.V., Nadiryanyan S.L. Bulletin of the national research Perm Polytechnic University. Environmental, transport, safety of vital activity. 2013. № 2. С. 72-81.
4. Investment ryskiu. Shmatko S.G. Sgilbert scientific works Sworld. 2008. Т 8. № 4. С. 45а-46.
5. Investment risiken M. RISK: Resources, information, supply, competition. 2003. No. 1. С. 65-71.

6. Investment risks Salamova R.R.V collection: Science and education in XXI century proceedings of the International scientific-practical conference: 34 parts. 2013. С. 107-112.

*ASSESSMENT AND MANAGEMENT OF INVESTMENT RISK FOR AUTOMOBILE
TRANSPORT*

T.V. KONOVALOVA, S.L. NADIRYAN

*Kuban State University of Technology,
Russia, Krasnodar, sofi008008@yandex.ru*

Resume. In the article the questions of evaluation and management of investment risk. In modern conditions of market economy, the investor provides a huge range of opportunities for investments. But without taking into account the most important criterion, which is the investment risk, will not be successfully achieved the level in advance of economic tasks. Considering the above, we can provide a range of specific methods of analysis and estimation of investment risks, the results of which we construct a certain strategic management scheme. We cannot say that these methods are effective 100 percent in any situation. You need to customize the complex methods of analysis, the results of which will be used. This fact is due to the rule that using only one approach, Manager of the investment project will be doomed to failure. It is only in the integrated use of management estimates can give tangible results.

Keywords: road transport, the investor, strategic, management, economy, economic targets, investment, investment risks, investment project.