© А.А. Кондрацкий, П.В. Попов, 2013

УДК 330.142.211

А.А. Кондрацкий, П.В. Попов

МОДЕЛИРОВАНИЕ ИНВЕСТИЦИОННЫХ РИСКОВ В ПРОМЫШЛЕННЫХ КОМПАНИЯХ РФ В УСЛОВИЯХ КРИЗИСА

Рассмотрены основные аспекты моделирования рисков, возникающих при инвестиционном проектировании в промышленных компаниях.
Ключевые слова: моделирование, инвестиции, финансы, менеджмент, ранжирование.

Обобщая весь спектр определений, которые освещаются вышеуказанными авторами, можно утверждать, что процесс управления рисками подразумевает 4 важных компонента:

- выявление рисков;
- ранжирование рисков;
- разработка действий по улучшению сложившейся рисковой ситуации;
- контроль выявленных рисков.

Стандартное отклонение сигмы и среднее (X) рассчитываются формулами, выведенными эмпирическим путём, а именно:

$$X = (X1 + 4*X2 + X3)/6, \quad (1)$$

$$\sigma = (X3-X1)/6,$$

где X1 - оптимистическое значение, X2 - наиболее вероятное значение, X3 - пессимистическое значение.

Эти три значения представляют собой три независимых величины, когда проводится оценка стоимости проведения работ.

При проявлении риска он превращается в работу, которая подлежит выполнению и отождествляется с величиной «воздействием риска» (impact), являющейся определенной величиной стоимости.

Для того, чтобы провести дальнейший анализ рисков и выстроить их по степени значимости для компании и проекта, применим 3-ю величину, которая называется ожидаемая величина риска, т.е. ОВР.

ОВР = вероятность*воздействие (условная денежная единица). (2)

ФПР, или финансовый план рисков, формируется на совокупности значений вероятности проявления риска, воздействия риска и ожидаемой величины риска. В будущем, управление риском осуществляется и в процессе реализации инвестиционного проекта, когда ведется наблюдение за развитием проекта.

Согласно теории критических цепей, критическая цепь является стандартным критическим путём проекта в условиях глобального экономического кризиса. Остальную часть работ экономист представляет в виде входящих (feeding) цепочек проекта. Затем он предлагает весь объём работ входящих цепочек распланировать в расписании в соответствии с датами. Благодаря подобной распланировке по цепочкам мы можем больше времени уделить изучению задачи и сбору информации перед началом выпол-

нения работ, чем и снизим в значительной степени вероятные риски, которые могут выявиться в ходе выполнения указанных работ. Чтобы застраховать от рисков процесс выполнения работ критического пути, нужно зафиксировать период окончания и начала работ, который распределен на указанную работу.

При этом в методе экономиста принимается во внимание и риск, а также не происходит нарушение сроков выполнения работ критического пути и исключается фактор задержки.

Принятие обоснованных решений в любой сфере управления инвестиционным проектом минимизирует степень неопределенности.

В наиболее полной мере значение влияния риска можно выразить посредством β-коэффициентов с определением дисконтированного денежного потока и средневзвешенной стоимости капитала.

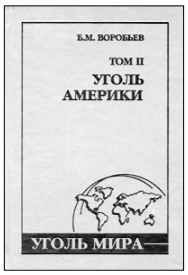
Таким образом, по мнению авторов представляется целесообразным использование вышеописанной методики для моделирования инвестиционных рисков. Более того, анализируя данные расчетов, можно сказать, что вследствие снижения уровня инвестиционных вложений на 8% процесс инвестиционного проектирования останавливается, следовательно, для принятия окончательного решения по инвестиционному проекту необходимо отталкиваться от показателей результата анализа возможного возникновения рисков. ГИАБ

КОРОТКО ОБ АВТОРАХ

Попов П.В. – доктор экономических наук, доцент кафедры экономики учета и финансов Национального минерально-сырьевого университета «Горный», spmi@mail.wplus.net,

Кондрацкий А.А. – аспирант, Государственный университет – научно-производственный комплекс, unpk@ostu.ru

ГОРНАЯ КНИГА



Уголь мира. Том II. Уголь Америки
Б.М. Воробьев
2012 г.
486 с.
ISBN: 978-5-98672-171-2
UDK: 622.33

Настоящее издание — том II монографического сериала «Уголь Мира», в котором рассмотрены вопросы, связанные с добычей, переработкой и использованием угля в странах Западного полушария. Описаны состояние и перспективы развития угольной промышленности стран Северной и Южной Америки. Освещены технические, экономические, экологические и социальные проблемы угледобычи и углепользования. Уделено внимание ресурсной базе угольной промышленности, охране окружающей среды в связи с добычей и использованием угля, а также международной торговле углем. Представлены новые концепции углеэнергетических предприятий будущего на базе чистых угольных технологий.