

УДК 338.984

**СОВЕРШЕНСТВОВАНИЕ МЕТОДИКИ ОЦЕНКИ  
ИНВЕСТИЦИОННЫХ РИСКОВ  
В ПРОМЫШЛЕННЫХ ХОЛДИНГАХ**

Магистрант Сенник Ю.С.

*Научный руководитель – канд. экон. наук, доц. Ивашутин А.Л.*

Белорусский национальный технический университет

Минск, Беларусь

В настоящее время существует множество методов оценки инвестиционных рисков. Но ни один из них в чистом виде нельзя применить для оценки рисков в промышленных холдингах, так как они не учитывают особенности деятельности таких структур. В работе сделана попытка выявить эти особенности и применить их с позиции оценки инвестиционных рисков для нескольких типов холдингов.

Для горизонтальных холдингов в процессе оценки инвестиционных рисков не представляется необходимым учет динамики развития всех участников холдинга вследствие слабой зависимости друг от друга. Однако целесообразно учитывать динамику показателей отрасли, в которой работает промышленный холдинг, так как определяющие ее факторы могут повлиять на работу всех предприятий холдинга.

В вертикальном холдинге в результате более тесной интеграции оценка инвестиционных рисков должна включать поиск «узких мест» холдинга и анализ их динамики. Также имеет значение, насколько жесткой является структура холдинга, а именно имеют ли участники холдинга доступ к другим каналам сбыта и снабжения, помимо внутренних.

Так как смешанный холдинг объединяет черты горизонтального и вертикального холдингов, то и оценка рисков здесь должна включать в себя этапы определения рисков как в этих типах рыночных структур.

Диверсифицированные же холдинги с точки зрения инвестиционных рисков являются наименее рискованными. При оценке рисков необходимо определить, как работает холдинг в целом. Для этого проводится анализ темпов роста всех отраслей, в которых работает холдинг. Это позволяет рассчитать интегральный коэффициент темпов роста для формирования выводов с точки зрения оценки инвестиционных рисков.