

## **МЕТОДЫ АНАЛИЗА, УЧЕТА И ОЦЕНКИ РИСКОВ ИНВЕСТИЦИОННЫХ ПРОЕКТОВ**

Студентка гр.113616 Терещенко Е.А.,  
кандидат экон. наук, доцент Ляхевич А.Г.

Белорусский национальный технический университет

Существование риска связано с невозможностью с точностью прогнозировать будущее. Назначение анализа рисков на стадии инвестиционного проектирования заключается в получении необходимых данных для принятия решений о целесообразности участия в инвестиционном проекте, оценке последствий и учет всех изменений.

В мировой практике используются следующие методы анализа рисков инвестиционных проектов, которые могут быть применены на белорусских предприятиях: кумулятивный метод корректировки ставки дисконта; корректировка ставки дисконта на основании модели оценки капитальных активов (САРМ), в рамках модели средневзвешенной цены капитала (WACC), с использованием теории арбитражного ценообразования (АРТ); метод стоимости риска (VAR); метод сценариев; метод достоверных эквивалентов; анализ чувствительности; метод анализа вероятностных распределений потоков платежей; метод Монте-Карло; оценка рисков на основе теории нечетких множеств.

Многообразие ситуаций неопределённости делает возможным применение любого из этих методов в качестве инструмента анализа рисков, однако, наиболее перспективными для практического использования являются комплексные методы.

Заключение о принятии или отклонении инвестиционного проекта инвесторами не основывается только на результатах анализа рисков. Это связано с тем, что многие методы учета рисков основаны на применении инструментов высшей математики, статистики и теории вероятностей, что затрудняет понимание способов проведения анализа. Поэтому при использовании таких методов необходима дополнительная интерпретация, упрощающая их понимание.

Бизнес невозможен без риска. Чтобы выжить в условиях рыночных отношений, нужно решаться на внедрение технических новшеств, а это усиливает риск. Риски играют огромную роль при оценке и выборе варианта инвестиционного проекта. Нужно не избегать риски, а уметь оценивать их степень и управлять риском, чтобы уменьшить его. Полученные оценки риска имеют ценность не только сами по себе, сколько в связи с необходимостью принятия решения в конкретных ситуациях.