

## ЭТАПЫ УПРАВЛЕНИЯ ИНВЕСТИЦИОННЫМИ РИСКАМИ

**И.А. Позднякова**

*канд. экон. наук, доц., Полоцкий государственный университет,  
г. Новополоцк, Беларусь*

**Д.В. Пермяков**

*Полоцкий государственный университет, г. Новополоцк, Беларусь*

При осуществлении любой финансово-хозяйственной деятельности, в том числе и инвестиционной, возникают риски. Риск может быть определен как вероятность того, что прогнозируемые события не произойдут. Инвестиционный риск – это вероятность возникновения финансовых потерь в виде снижения капитала или утраты дохода, прибыли вследствие неопределенности условий инвестиционной деятельности. Отметим, что инвестор, вкладывая свои денежные средства, соглашается с принятием определенных рисков на его инвестиции. Риски могут варьироваться от минимального до максимального. Для того, чтобы снизить риски, возникающие при осуществлении финансово-хозяйственной деятельности, предприятие управляет ими. К настоящему времени достаточно хорошо выявлена деятельность по управлению рисками, которая включает в себя следующие этапы:

1. Анализ риска.
2. Выбор метода и мер управления риском.
3. Применение выбранного метода управления риском.
4. Оценка результатов.

Первый этап «Анализ риска» включает в себя два подэтапа (идентификация и оценка риска). При этом идентификация риска относится к качественному анализу, а оценка риска – к количественному. Среди количественных методов анализа риска, наиболее известны в теории управления рисками: статистические методы, метод экспертных оценок, аналитические методы и др. Назначение анализа риска – дать потенциальным участникам той или иной деятельности необходимую информацию для принятия решений о целесообразности осуществления задуманной деятельности. Анализ риска обычно заканчивается принятием решения (положительного или отрицательного), однако, возможно, в ходе проектной деятельности будут выявлены новые факторы риска, в оценку выявленных ранее рисков внесутся коррективы и т.д.

Крайне важным является второй этап «Выбор метода и мер управления риском». Отметим, что понятия «метод» и «мера» управления риском различны по своей сущности. В рамках выбранного метода можно использовать уже конкретные меры. Теория и практика выработали четыре основных метода управления риском:

- 1) упразднение риска;
- 2) предотвращение и контролирование риска;
- 3) страхование риска;

#### 4) поглощение риска.

Упразднение риска фактически означает отказ от данного вида деятельности или такую существенную (радикальную) трансформацию деятельности, после которой данный риск элиминируется.

Предотвращение и контролирование риска представляет организацию деятельности таким образом, чтобы участники проекта могли максимально влиять на факторы риска и имели возможность снижать вероятность наступления неблагоприятного события; контролирование риска включает комплекс мер, направленных на ограничение потерь в случае, если неблагоприятное событие все-таки наступило.

Страхование риска – это метод, позволяющий снизить ущерб, возникающий в ходе деятельности, за счет финансовой компенсации из страховых фондов.

Поглощение риска – это способ ведения деятельности, при котором ущерб в случае материализации риска ложится полностью на его участника (участников). Данный метод управления риском обычно применяется в тех случаях, когда вероятность риска невелика или ущербы в случае его наступления не оказывают сильного негативного влияния на участника (участников) деятельности [1].

Отметим, что этап выбора метода и мер управления риском обязан предшествовать принятию решения о начале реализации инвестиционного проекта. Если этого не сделать, то это может привести к серьезному ущербу для участников деятельности.

Третий этап «Применение выбранного метода» включает в себя два направления: предотвращение и контролирование риска, финансирование риска. Предотвращение и контролирование риска предусматривает конкретные мероприятия на основе определенных ранее программ и планов. В рамках этого направления, в частности, осуществляются следующие мероприятия: мониторинг рисков, прогнозирование рисков, информирование руководства о грозящих опасностях и выработка рекомендаций.

Стоит отметить, что данная методика в большинстве случаев действенна и эффективна, однако иногда в процессе осуществления инвестиционной деятельности встречаются риски, которые нельзя предотвратить или уменьшить. Более того, имеются риски, по которым данные мероприятия могут оказаться нецелесообразными в силу высоких затрат. В данной ситуации применяется метод финансирования риска, однако данный метод часто не исключает использование метода предотвращения и контролирования рисков. Под данным мероприятием понимается выделение средств участникам деятельности для самострахования, страхования с помощью профессионального страховщика, взаимного страхования с целью защиты своих имущественных интересов при наступлении каких-либо непредвиденных событий.

Четвертый этап «Оценка результатов» – итог деятельности в области риск-менеджмента в рамках определенного инвестиционного проекта. Данное действие проводится на базе широкого массива собранной информации и имеет целью

корректировки методик анализа риска, оценку эффективности использования отдельных инструментов, эффективности затрат на управление рисками в целом.

Таким образом, инвестиционная деятельность является важнейшим условием развития любой отрасли национальной экономики и каждого хозяйствующего субъекта. Инвестиционные проекты позволяют решать предприятиям широкий круг стратегически важных задач. Также любое предприятие в своей инвестиционной деятельности сталкивается с рисками и осуществляет мероприятия по управлению ими. Для эффективного управления рисками предприятие должно использовать методику, содержащую конкретные этапы, на которых происходит анализ возникающих рисков, выбор методов и мер управления ими, применение выбранных методов и оценка результатов. Комплекс данных мероприятий приведет к снижению, минимизации или полному устранению инвестиционных рисков.

#### **ЛИТЕРАТУРА**

1. Морозов, Д.С. Основные принципы управления проектными рисками // Управление риском. - 2001. - № 1. - С. 13 - 21.

### **РОЛЬ БАНКОВ В РАЗВИТИИ МАЛОГО ПРЕДПРИНИМАТЕЛЬСТВА В РЕСПУБЛИКЕ БЕЛАРУСЬ**

**Е.П. Семпренко**

*канд. экон. наук, доц., Белорусский государственный экономический  
университет, г. Минск, Беларусь*

Продолжение рыночных преобразований в Беларуси требует повышения роли малого предпринимательства, подтвердившего за непродолжительный период существования свою жизнеспособность и высокий потенциал. В ближайшей перспективе малое предпринимательство должно стать важным фактором экономического роста страны.

В мире используются различные критерии отнесения к субъектам малого бизнеса: численность работников, величина уставного капитала, стоимость активов, годовой оборот (доход) фирмы, доля в учредительном капитале, валюта бухгалтерского баланса и др.

В Республике Беларусь малое предпринимательство существует в двух формах: юридические лица и индивидуальные предприниматели. Главным критерием при определении малой организации является численность работников, занятых в организации. Согласно закону «О поддержке малого и среднего предпринимательства» от 01.07.2010 г. № 148-3 к субъектам малого предпринимательства относятся:

- индивидуальные предприниматели;
- микроорганизации – коммерческие организации со средней численностью работников за календарный год до 15 человек включительно;