

## ОЦЕНКА РИСКОВ ИНВЕСТИЦИЙ И ВЫРАБОТКА МЕР ПО ПРЕДУПРЕЖДЕНИЮ СНИЖЕНИЯ ПОТЕРЬ ПРИБЫЛИ ПРЕДПРИЯТИЯ

*М.В.Радиевский*

*Белорусская политехническая академия*

*г. Минск, Республика Беларусь*

Риск вложения капитала в развитие производства представляет собой степень неопределенности, с которой прогнозируется реализовать инвестиционный проект и получить расчетную прибыль вследствие незнания и не использование всех закономерностей рыночной экономики. Он изменяется от 0 до 1, где единица равна сумме вероятностей всех финансовых решений. Можно выделить такие виды рисков:

- допустимый риск, потери от которого могут возмещаться за счет прибыли;
- критический риск, потери от которого покрываются прибылью;
- катастрофический риск, потери от которого возмещаются всем имуществом предприятия.

Суть проблемы состоит в том, как оценить меры неопределенности достижения поставленной цели, как определить время и место наступления нежелательных последствий, как проанализировать основные виды рисков, их источники и как разработать меры по снижению ущерба. Исходя из оценки современной экономической ситуации в Республике Беларусь, можно выделить факторы риска, связанные со снижением направления инвестиции в промышленность и недостатком оборотных средств. Основным направлением стабилизации и роста экономики является привлечение инвестиций в виде акционерного капитала, в том числе иностранного, а также получение дополнительных кредитов путем предоставления инвесторам дополнительных льгот и правительственных гарантий.

В зависимости от источников возникновения рисков и возможности их устранения следует различать риски рыночные и диверсифицируемые. Тот риск, который может быть устранен в рамках одного экономического цикла посредством инновационной диверсификации, можно назвать несистемным. Он вызывается такими событиями как отсутствие требуемых инвестиций, влияние потенциальных конкурентов и т.п. Поскольку эти события специальные для предприятий, то их влияние может быть устранено за счет инновационной диверсификации.

Более сложным является рыночный риск, который возникает из наступления внешних событий и влияет на всю экономику. Такими систем-

ными рисками могут быть инфляция, экономические спады и т.п.

Основные факторы риска и меры по снижению потерь можно свести в таблицу 1.

Таблица 1

## Факторы риска и меры по снижению потерь

Факторы риска	Величина потерь, % или млн.руб.	Меры по снижению потерь	Величина снижения потерь, % или млн.руб.
1	2	3	4
Нестабильная общая экономическая ситуация в республике	10%	Проведение экономических мер стабилизации, приватизация и акционирование	50%
Падение объемов производства продукции в связи с отсутствием инвестиций и недостатком оборотных средств	50%	Привлечение дополнительных кредитов и внутренних инвестиций в виде акционерного капитала	50%
Ограниченная возможность привлечения внешних инвестиций на развитие производства продукции и техническое перевооружение	50%	Улучшение инвестиционного климата путем предоставления инвесторам дополнительных льгот и правительственных гарантий	50%
Ориентация только на российские сырье и материалы	50%	Исследование возможностей и других вариантов получения сырья и материалов	50%

Для снижения степени риска следует проводить постоянный анализ конъюнктуры рынка, корректировку принятых решений, своевременное маневрирование ресурсами. Существует пропорциональная зависимость между затратами на получение информации об экономических процессах и риском. Чем больше будет потрачено средств и усилий на получение экономической информации, тем с большей точностью может определена степень риска. В условиях рынка менеджер должен оперативно оценить производственную ситуацию и принимать решения пока не изменились условия, на основе которых принимаются решения.

При вложении капитала на перспективу необходимо скорректировать его объемы на коэффициент дисконтирования, учитывающий риск поправки на риск инвестиций можно определить по данным таблицы 2.

Таблица 2.

Величина риска	Пример цели вложения капитала	R, %
1	2	3
Очень низкий	Вложения в государственные облигации	0
Низкий	Вложение в надежную технику	3-5
Средний	Увеличение объема продаж существующей продукции	8-10
Высокий	Производство и продвижение на рынок нового продукта	13-15
Очень высокий	Вложения в исследования и инновации	18-20

Коэффициент дисконтирования, учитывающий риски вложения капитала определяется как сумма величины дисконта плюс поправку на риск, выраженную в виде коэффициента.

С целью снижения негативных последствий рискованных ситуаций на предприятиях целесообразно создавать фонды риска. Снижения убытков от риска можно обеспечить также путем страхования. Меры по снижению риска и потерь целесообразно обосновать и включить в бизнес-план предприятия.

В Республики Беларусь необходимо также создавать инвестиционные фонды, куда предприятия должны производить ежемесячные отчисления. При реализации эффективных и прибыльных инвестиционных проектов предприятие сможет получить в инвестиционном фонде необходимую сумму капитальных вложений. Отчисления в инвестиционный фонд и фонд научных исследований и разработок для государственных предприятий является обязательными. Предприятия других форм собственности могут участвовать в создании инвестиционных фондов и накоплении капиталов, если изъявят желание.

## **ОСОБЕННОСТИ ОЦЕНКИ ЛИКВИДАЦИОННОЙ СТОИМОСТИ ПРЕДПРИЯТИЙ ПРИ ПРОВЕДЕНИИ САНАЦИИ.**

*В.С.Кивачук,*

*Экономический факультет, БПИ*

*Брест, Республика Беларусь*

Оценка ликвидационной стоимости предприятия необходима в различных случаях. Первым и наиболее значимым является интерес собственника к цене, по которой потенциально возможно продать предприятие.