

Н.А. Хаустович,
студентка БГЭУ (Минск)

Необходимость и проблемы оценки инвестиционного риска

Перед большинством белорусских предприятий стоит проблема привлечения капитала. Им нужны оборотные средства и капиталовложения, без которых невозможно обновить производство и наладить устойчивый сбыт продукции, т.е. приобрести конкурентоспособность.

В настоящее время актуальность инвестиций не снизилась, а, скорее, усилилась. Вопросы, связанные с привлечением различных инвестиций на цели развития экономики, постоянно находятся в поле зрения правительства, руководителей крупных промышленных предприятий и частных предпринимателей, а также существует множество направлений инвестирования средств.

Не задаваясь целью классификации инвестиций, отметим лишь один общий момент, характерный для обоих источников ресурсов: привлечение инвестиций, как внешних, так и внутренних, — очень сложная проблема, решение которой затрагивает законодательную или регулируемую, фискальную функцию и функцию экономической безопасности государства, и именно этой сфере деятельности присущ риск, именуемый инвестиционным.

Его существование связано с необходимостью принятия решений в условиях неопределенности рыночной среды, источники которой разнообразны.

Поэтому проблема учета различного рода рисков в управлении имеет место в любой отрасли деятельности предприятия. Особенно актуальна эта проблема в инвестиционной деятельности, где риск принятия управленческих решений выше, чем в других сферах.

Категория риска является весьма сложной и многовекторной. В научной литературе имеются разные подходы к определению ее сущности.

Однако риск имеет и другую сторону: он является источником доходности или увеличения экономической прибыли. Именно цель получить большую прибыль требует от руководителей предприятий привлекать инвестиции, а инвесторов стимулирует вкладывать средства в рискованные проекты.

Анализ различных определений сущности инвестиционного риска отечественных и зарубежных ученых позволяет сделать следующий вывод.

В зависимости от того, к какой зоне риска (допустимого, критического, катастрофического) относится данный инвестиционный проект, руководство должно регулировать степень детализации

оценки текущего финансового состояния предприятия и разрабатывать механизм минимизации риска в соответствии с динамикой изменения внешней экономической среды.

Поскольку риск — категория вероятностная, то, как представляется, оценку его целесообразно проводить, применяя преимущественно методы теории вероятности и математической статистики, при которых вероятность появления различных факторов риска можно определить с помощью экспертного метода с учетом весомости каждого фактора в инвестиционной сфере.

Таким образом, изучение особенностей категории риска позволяет говорить о необходимости обязательной и системной его оценки при инвестировании средств предприятию.

О.Г. Шапко,
студентка БГА (Минск)

Совершенствование процесса управления ликвидностью предприятия

Одной из наиболее важных задач управления любым предприятием является обеспечение соответственного уровня ликвидности. Предприятие считается *ликвидным*, если оно в состоянии выполнить свои краткосрочные обязательства, реализуя текущие активы.

Для определения ликвидности предприятия существует множество коэффициентов. Но так как все эти коэффициенты определяются по данным баланса на конкретную дату, то они отражают только положение дел предприятия в данный момент времени. На основании этих коэффициентов можно отметить отклонение от норматива, но делать какие-либо прогнозы и поддерживать ликвидность на определенном уровне просто невозможно.

С целью систематизации и формализации всех изученных коэффициентов ликвидности был разработан технологический процесс управления ликвидностью предприятия при формировании портфеля финансово-хозяйственных операций (ФХО) в условиях риска. Данный процесс состоит из 13 взаимосвязанных управленческих операций.

1. Оценка и прогноз проведения активных операций на выбранный менеджером период прогноза по существующему портфелю ФХО.
2. Оценка и прогноз проведения пассивных операций на выбранный менеджером период прогноза по существующему портфелю ФХО.

□□□□□□□□ □□□□□□□□ □□□□□□□□ □□□□□□□□. □□□□□□□□.
□□□□□□□□□□ □□□□□□□□□□□□ □□□□□□□□□□ □□□□□□□□□□. □□□□□□□□□□.