

Тема 7

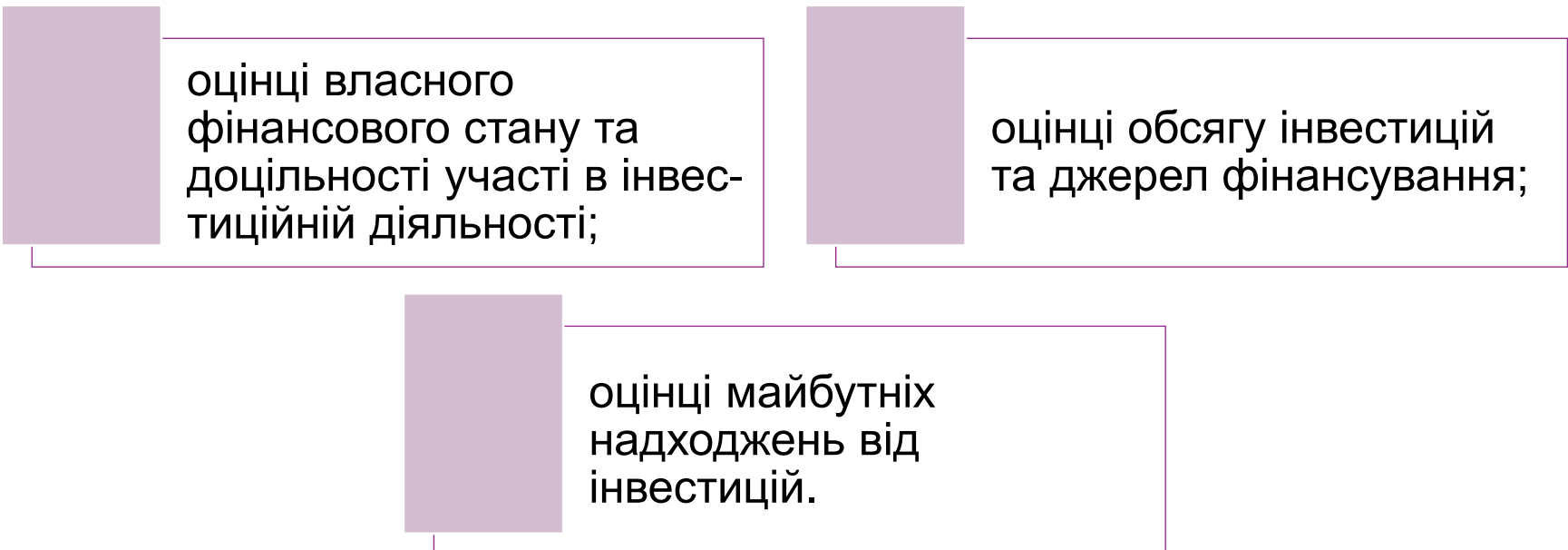
ОБГРУНТУВАННЯ ДОЦІЛЬНОСТІ ІНВЕСТИВАННЯ

Лектор: д.е.н., проф. Швець Н.Р.

Питання на розгляд

- 1. Методи інвестиційного аналізу.*
- 2. Суть інвестиційного ризику.*
- 3. Класифікація інвестиційних ризиків.*
- 4. Заходи для запобігання ризикам або зменшення його впливу.*

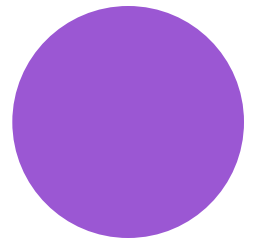
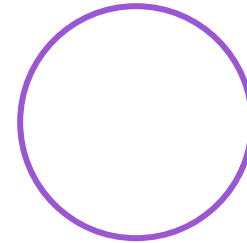
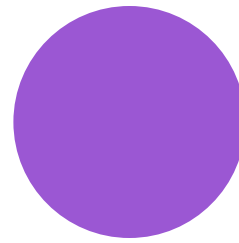
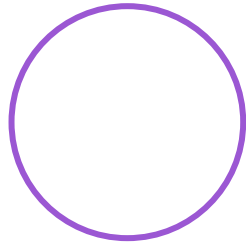
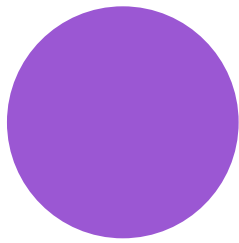
1. Основою діяльності будь-якого підприємства є отримання очікуваної економічної вигоди та нарощування економічного потенціалу за рахунок інвестицій. Кожне інвестиційне рішення базується на:



оцінці власного
фінансового стану та
доцільності участі в інвес-
тиційній діяльності;

оцінці обсягу інвестицій
та джерел фінансування;

оцінці майбутніх
надходжень від
інвестицій.



Інвестиційний аналіз —
це комплекс методичних і
практичних прийомів та
методів розробки,
обґрунтування й оцінки
доцільності реалізації
інвестицій з метою
прийняття інвестором
ефективного рішення.

Необхідно враховувати, що інвестиційний аналіз — це динамічний процес, що відбувається у двох площинах — часовій та предметній.



У часовій площині виконуються роботи, які забезпечують процес розвитку інвестиційних проектів, починаючи від виникнення самої ідеї і до їх завершення.

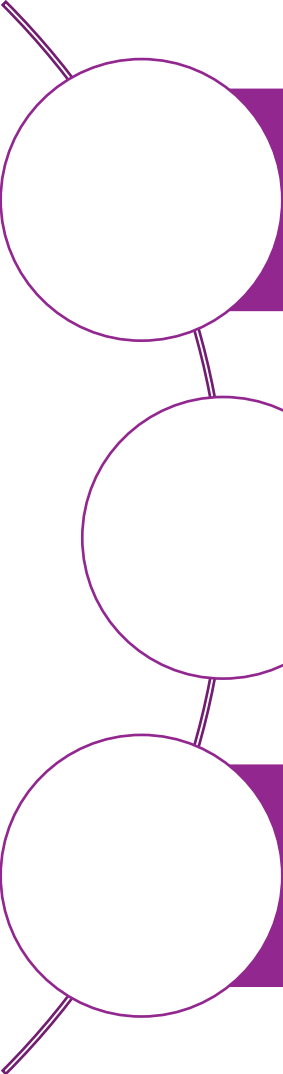


У предметній площині здійснюється аналіз і розробка інвестиційних рішень в різних змістовних аспектах.

До цих аспектів належать

- економічне середовище
- правильно поставлені мета і завдання інвестування
- маркетинговий, виробничий, фінансовий та організаційний плани інвестора
- технічна база інвестиційного проекту
- його соціальна значущість, екологічна безпека
- фінансова спроможність проекту
- організація управління проектом
- аналіз інвестиційного ризику
- чутливість проекту до зміни окремих найсуттєвіших факторів
- достатність показників ефективності
- оцінка можливостей учасників проекту, ділових якостей його менеджерів.

Найвідоміші методи інвестиційного аналізу можна розподілити на три групи:



1) методи оцінки ефективності інвестицій за допомогою співвідношення грошових надходжень (позитивних потоків) з витратами (негативними потоками). Ці методи на сьогодні є традиційними;

2) методи оцінки ефективності інвестицій за бухгалтерською звітністю;

3) методи оцінки ефективності інвестицій, що ґрунтуються на теорії часової вартості грошей.



Розрізняють три види оцінки ефективності інвестицій:

Фінансова оцінка

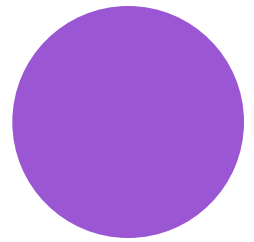
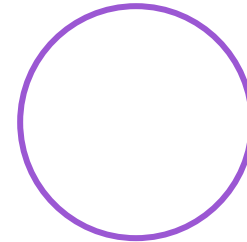
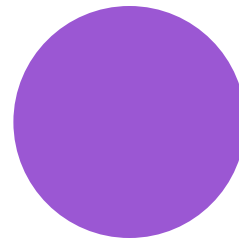
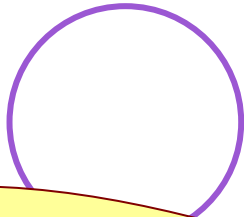
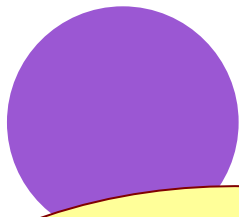
- Ця оцінка базується на очікуваній нормі доходності, яка влаштовує всіх суб'єктів інвестування.

Бюджетна оцінка

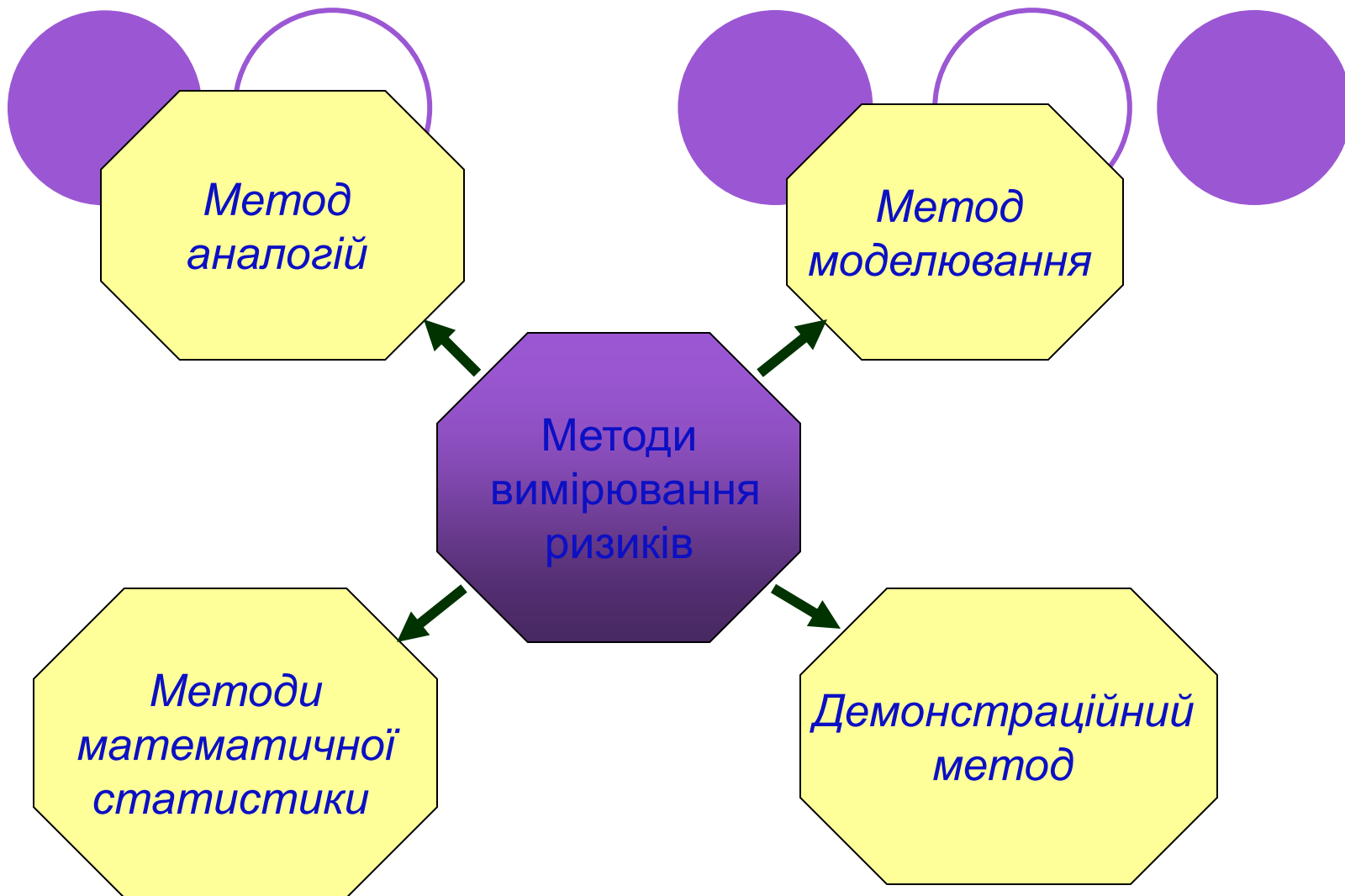
- Показником бюджетної ефективності впровадження проекту є різниця між податками та видатками певного рівня бюджету, рівень яких залежить від впровадження конкретного проекту.

Економічна оцінка

- Економічна оцінка характеризує ефективність проекту для народного господарства загалом або для галузі, групи підприємств, регіону тощо.



2. *Інвестиційний ризик* являє собою можливість нездійснення запланованих цілей інвестування (таких, як прибуток або соціальний ефект) і отримання грошових збитків



Метод аналогій

- складається з вивчення досвіду інвестування, оцінки результатів реалізованих проектів та екстраполяції їх на перспективу.

Метод моделювання

- ґрунтується на теорії ігор. Гіпотетичний інвестиційний проект (модель) “програється” з метою визначення реакції конкурентів.

Демонстраційний метод

- дозволяє визначити громадську думку стосовно інвестиційного проекту та з'ясувати коло потенційних інвесторів.

Методи математичної статистики

- дозволяють з'ясувати ймовірність настання події. По суті методи математичної статистики являють собою математичне забезпечення методу аналогій.



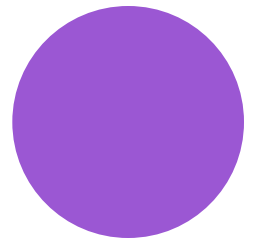
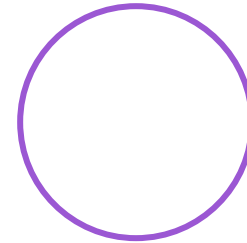
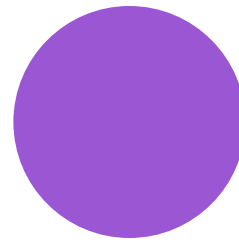
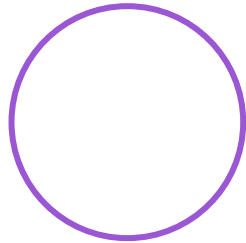
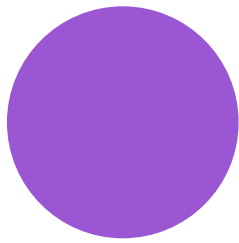
3. Класифікація ризиків



За факторами впливу

Зовнішні ризики

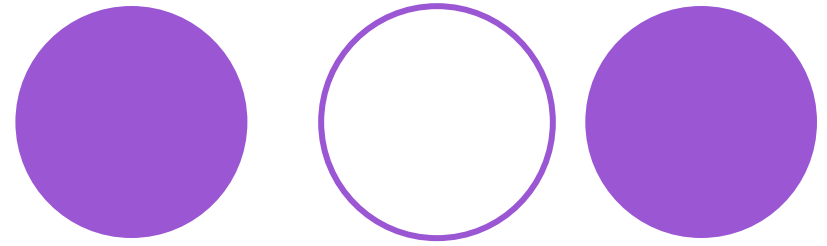
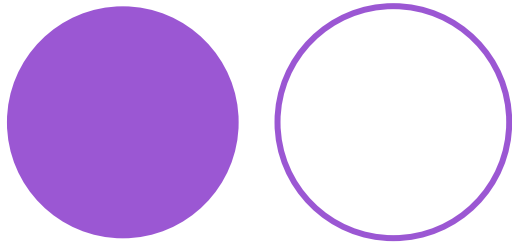
Внутрішні ризики



За формами інвестування

*Ризик реального
інвестування*

*Ризик фінансового
інвестування*

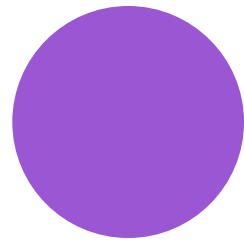
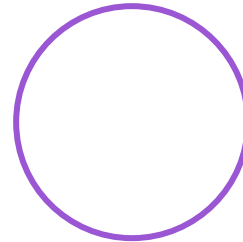
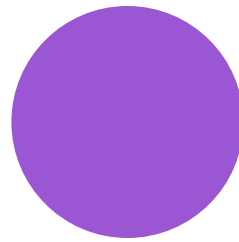
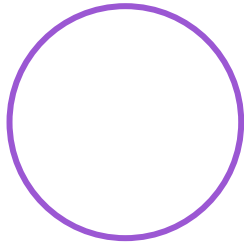
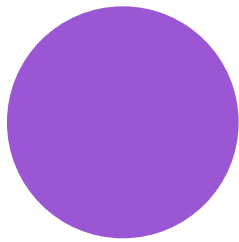


За масштабами прояву

*Допустимий
ризик*

*Критичний
ризик*

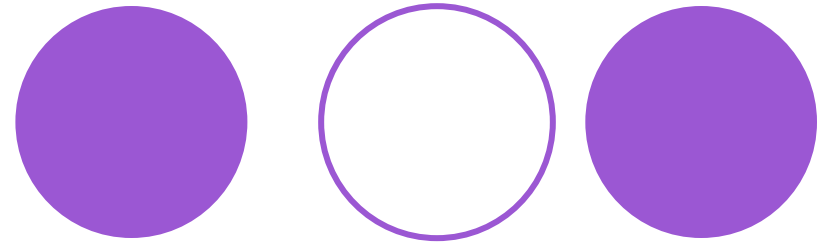
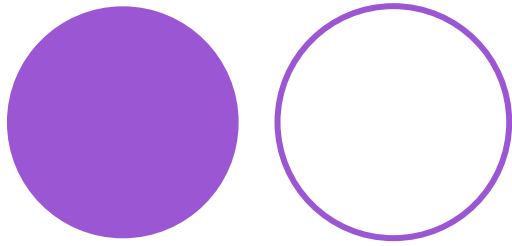
*Катастрофічний
ризик*



За причинами виникнення

*Систематичний
ризик*

*Несистематичний
ризик*



За стадіями здійснення

*Адміністративні
ризики*

*Військові
ризики*

*Ризики
“форс-мажор”*

4. Етапи управління інвестиційними ризиками

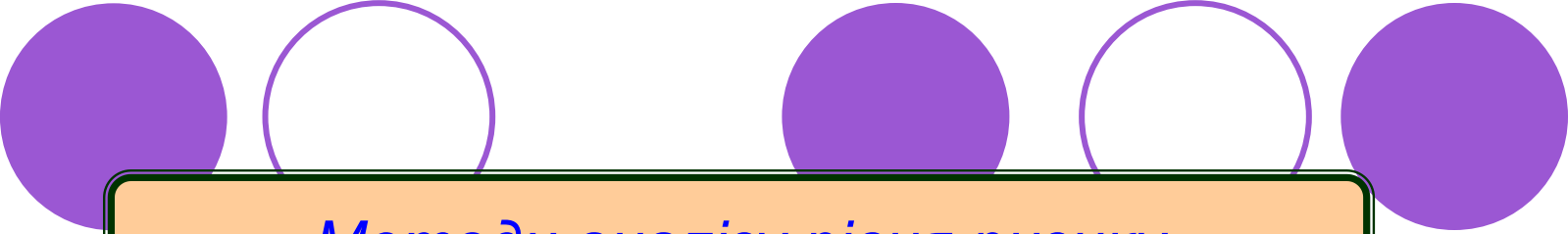
Ідентифікація ризику

Оцінка ризику

Вибір методів інструментів

Фінансування ризику

Оцінка результатів



Методи аналізу рівня ризику

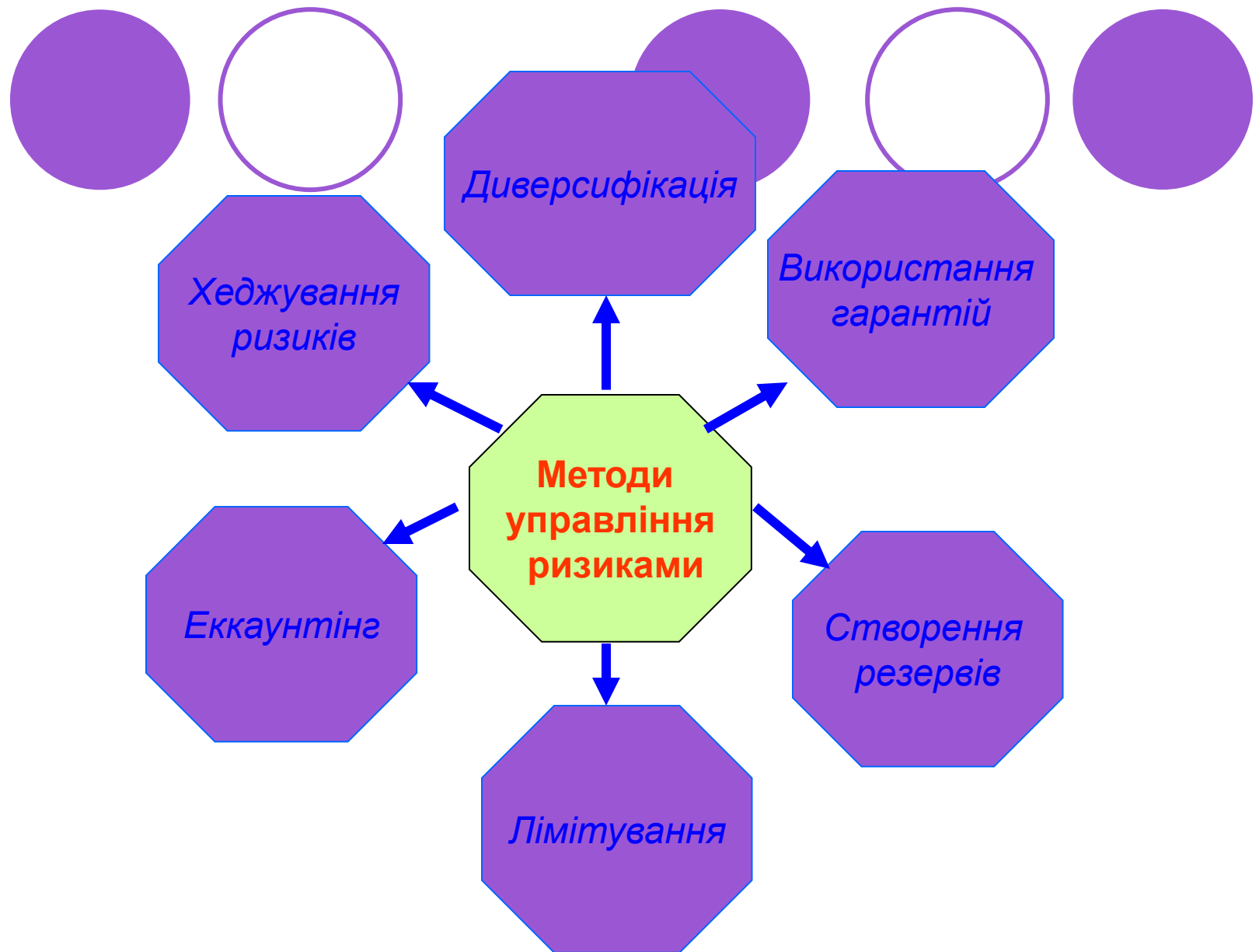
*Аналіз еквівалента
впевненості*

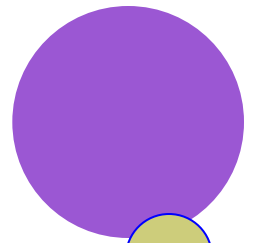
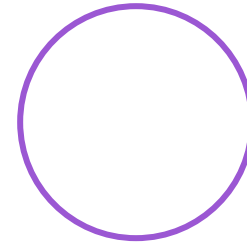
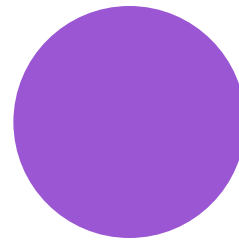
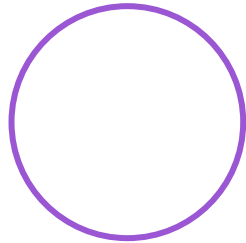
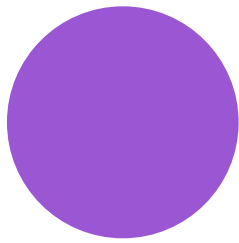
*Аналіз скоригованих
дисконтних ставок*

*Аналіз дерева
рішень*

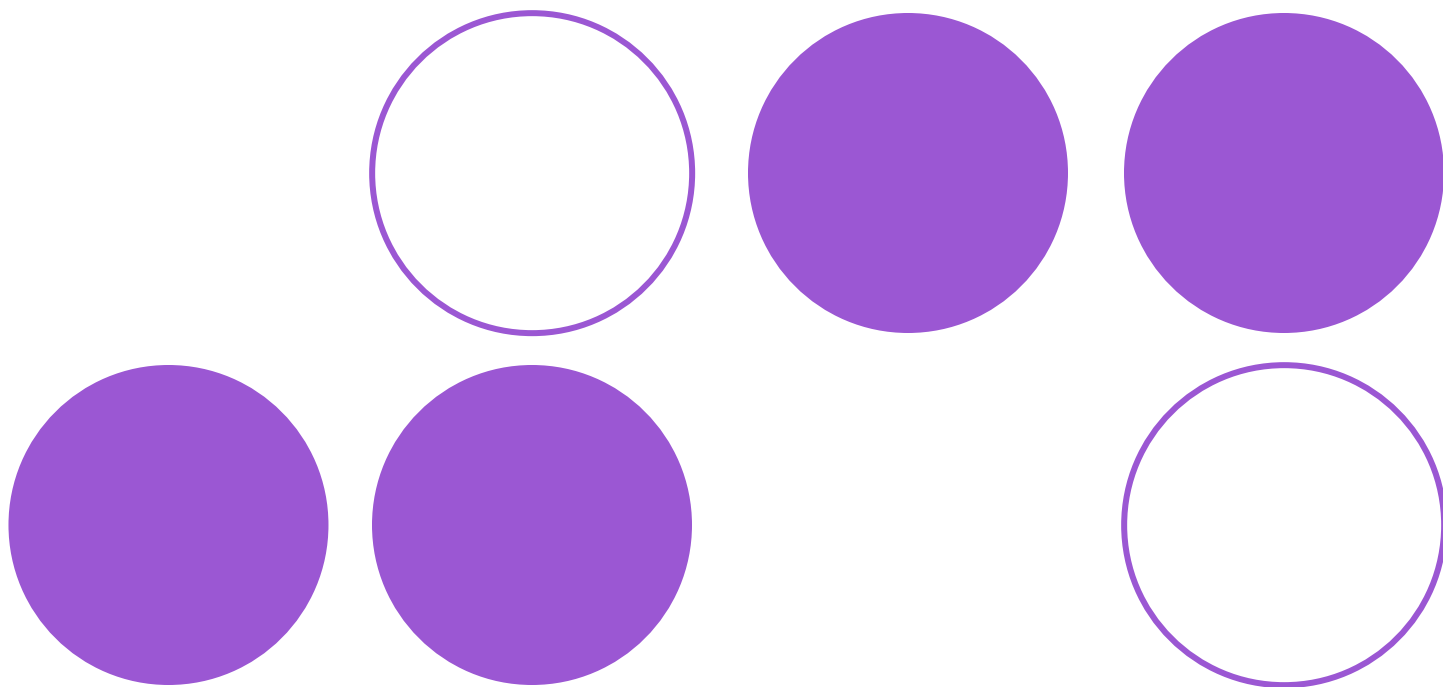
*Аналіз сценаріїв
проекту*

*Аналіз імітаційного
моделювання
Монте-Карло*





Еккаунтінг – збирання, обробка, аналіз та формування різних видів бізнес - інформації: відомостей про ринки, платоспроможність підприємства, фінансовий стан партнерів, перспективи розвитку конкурентів.



ДЯКУЮ ЗА УВАГУ!