

УДК 34.4414

Евстифеева У. В.

5 курс, факультет «Экономика и менеджмент»
Уральский институт управления – филиал РАНХиГС

Россия, г. Екатеринбург

Перминова П.В.

5 курс, факультет «Экономика и менеджмент»
Уральский институт управления – филиал РАНХиГС

Россия, г. Екатеринбург

Evstifeeva U. V.

5 year, faculty of Economics and Management
Ural Institute of Management - RANEPА branch

Russia, Ekaterinburg

Perminova P.V.

5 year, faculty of Economics and Management
Ural Institute of Management - RANEPА branch

Russia, Ekaterinburg

ОЦЕНКА ПОТЕНЦИАЛЬНЫХ РИСКОВ ПРИ ИНВЕСТИЦИЯХ

ASSESSMENT OF POTENTIAL RISKS IN INVESTMENTS

Аннотация: в данной статье рассматривается сущность понятия «инвестиция», основная и наиболее удобная и в то же время обширная классификация инвестиций. Главные аспекты данной статьи отражены в возможных рисках при инвестициях, перечислены и собран наиболее эффективные методы по выявлению угроз на объект инвестирования, а также рекомендации инвестору перед вложением.

Ключевые слова: инвестиция, инвестирование, инвестиционный риск, методы по выявлению инвестиционных рисков, инвестиционные угрозы, классификация инвестиций, минимизация рисков при инвестировании.

***Abstract:** this article discusses the essence of the concept of "investment", the main and most convenient and at the same time an extensive classification of investments. The main aspects of this article are reflected in the possible risks in investments, the most effective methods for identifying threats to the investment object, as well as recommendations for the investor before investing, are listed and collected.*

***Key words:** investment, investing, investment risk, methods for identifying investment risks, investment threats, classification of investments, risk minimization in investing.*

Прежде чем разобраться в рисках инвестиционной деятельности, необходимо проанализировать что означает инвестирование. Инвестирование - это:

Во-первых, это способ получения дохода, как дополнительного, так и основного для инвестора (субъекта инвестирования).

Во-вторых, это вложение средств с целью создания и эффективного функционирования какого-либо проекта, а также получения прибыли для объекта инвестирования (если рассматривать данное понятие с инвестируемой стороны).

Объектом инвестирования могут быть не только созданные проекты, организации и предприятия, а также и ценные бумаги, валюты стран с наиболее развитой экономикой среди всех, инвестирование в недвижимость, инвестирование в права интеллектуальной собственности и многое другое. Что нам говорят нормативно-правовые акты и как они характеризуют понятие «инвестиция».

В соответствии с Федеральным законом от 25 февраля 1999 года №39-ФЗ (ред. от 8 декабря 2020) «Об инвестиционной деятельности в Российской

Федерации, осуществляемой в форме капитальных вложений» инвестиции представляют собой «денежные средства, ценные бумаги, иное имущество, в том числе имущественные права, иные права, имеющие денежную оценку, вкладываемые в объекты предпринимательской и (или) иной деятельности в целях получения прибыли и (или) достижения иного полезного эффекта¹».

Так же есть обозначение данного понятие и в Федеральном законе от 2 августа 2019 года №259-ФЗ «О привлечении инвестиций с использованием инвестиционных платформ и о внесении изменений в отдельные законодательные акты Российской Федерации». Инвестиции - это «денежные средства, используемые в целях получения прибыли или достижения иного полезного эффекта путем приобретения предусмотренных настоящим Федеральным законом ценных бумаг или цифровых прав либо путем предоставления займа²».

Разобравшись с понятием «инвестиции» и «инвестирование», необходимо проанализировать в какие сферы деятельности можно инвестировать. Наиболее полная, убойная и понятная классификация предложена Федеральной службой государственной статистики, которая подразделяет инвестиции на инвестиции в нефинансовых активы и инвестиции в финансовые активы.

Инвестиции в нефинансовых активы подразделяются на:

1. Инвестиции в основной капитал:

1.1 В зависимости от вида:

- инвестиции в жилища;
- инвестиции в здания (за исключением жилых объектов) и сооружения;
- инвестиции в машины, оборудования, транспортные средства.

¹ Федеральный закон от 25 февраля 1999 года №36-ФЗ (ред. От 8 декабря 2020 года) «Об инвестиционной деятельности, осуществляемой в форме капитальных вложений» // СПС КонсультантПлюс

² Федеральный закон от 2 августа 2019 года №259-ФЗ «О привлечении инвестиций с использованием инвестиционных платформ и о внесении изменений в отдельные законодательные акты Российской Федерации» // СПС КонсультантПлюс

1.2 В зависимости от направления инвестирования:

- инвестиции в новое строительство;
- инвестиции в расширение производства;
- инвестиции в реконструкцию объектов;
- инвестиции в техническое перевооружение;
- инвестиции в модернизацию.

1.3 По видам экономической деятельности:

- в соответствии с классификатором ОКЭВД, исходя из назначения основных средств или вида экономической деятельности предприятия.

1.4 По географии осуществления:

- по федеральным округам;
- по субъектам Российской Федерации.

1.5 По формам собственности:

- российские инвестиции;
- иностранные инвестиции;
- совместные российские и иностранные инвестиции.

1.6 В зависимости от степени контроля инвестора над объектом инвестирования:

- прямые;
- косвенные;
- прочие.

2. Инвестиции в объекты интеллектуальной собственности;
3. Затраты на научно-исследовательские, опытно-конструкторские и технологичные работы;
4. Инвестиции в другие нефинансовые внеоборотные активы.

Инвестиции в финансовые активы подразделяются на:

1. Краткосрочные;
2. Долгосрочные.

Данная классификация, указанная в Федеральной службе государственной статистики, сокращена до наиболее распространенных аспектов. Из этого можно сделать вывод, что инвестировать можно во все, с чего можно получить какой либо доход, именно доход, а не «вложение в ноль» или «вложение в минус». Как раз последних двух вариантов инвестор всегда старается обойти стороной. Для инвестора именно это и называется «риск», риск не получить прибыль.

Инвестиционный риск - это вероятность такого исхода событий, когда инвестор, вложив деньги, может либо потерять часть или все вложенные средства либо просто не получить прибыль, либо же потерять денег больше, чем вложил изначально.

Для инвестора всегда необходимо проанализировать следующее:

1. Вероятность возникновения и размер потенциального риска для инвестиции;
2. Обстоятельства, которые могут привести к неблагоприятному исходу;
3. В случае наступления каких-либо неблагоприятных ситуаций, выдвинуть возможные пути решения для стабилизации положения.

Прежде чем инвестор вложится в какой-либо объект инвестирования, обязательно и просто необходимо произвести тщательный анализ данного объекта, посмотреть тенденцию развития прошлых периодов, если таковая имеется, а также всевозможные другие стороны объекта.

Для того чтобы оценить потенциальные риски при инвестировании, можно воспользоваться следующими методами:

1. С помощью экспертного метода можно оценить все возможные риски благодаря мнению отдельных специалистов по данному объекту вложения – инвестор обращается к специалистам с целью анализа объекта инвестирования для выявления возможных рисков;

2. Метод уместности затрат - это метод, при котором анализируется каждый этап вложения денежных средств и в случае возникновения какой-либо угрозы, прекратить вложения средств – если инвестиции производятся постепенно.
3. Метод аналогий - изучаются аналогичные объекты вложения (проекты, организации, предприятия) и делаются выводы, стоит ли инвестировать туда, какие и когда могут появиться риски, что сделать, чтобы избежать их – то есть просматриваются похожие проекты и так далее, делается анализ, например, каких результатов добился тот или иной проект, с какими угрозами он столкнулся и т.д.;
4. Также вычисляется и анализируется уровень предельной устойчивости объекта вложения – то есть проводится полная диагностика всех показателей деятельности проекта, предприятия, тенденции развития;
5. Анализируются все показатели, будь то проект, организация, производство чего-либо – то есть, насколько чувствителен, например, возьмём проект, к внешней среде, к изменяющимся ситуациям в стране;
6. Проводится анализ абсолютно каждого исхода развития проекта – рассматриваются все действия руководства на первоначальном и последующих этапах и анализируются достигнутые результаты, как правило таких исходов придумывается как можно большее количество для наиболее тщательного анализа с целью исключить риски объекта инвестирования;
7. Также есть метод Монте-Карло, при котором инсценируют появление различного рода рисков, чтобы посмотреть устойчивость проекта – в уже действующем объекте инвестирования инсценирую неблагоприятные ситуации, которые могут обрушиться на него и наблюдают, во-первых, как взаимодействуют сотрудники внутри

коллектива не только между собой, а еще и с внешней средой, во-вторых оперативно ли они справляются, и, в-третьих, справляется ли руководство вообще с поставленной угрозой.

Как возможно минимизировать риск потери вложенных средств:

1. Вкладывать деньги, во-первых, не более 20% от свободных, во-вторых, в малый и средний бизнес, в стартапы – то есть вкладывать ту сумму, которую не так страшно потерять тем самым уменьшить не саму вероятность возникновения риска, а значимость потери;
2. Диверсифицировать инвестиции – то есть вложить все денежные средства не в один проект, а разделить их и вложить в разные проекты тем самым в случае если, например, инвестор вкладывается в три проекта, если один проект «прогорит», а оставшиеся два проекта покажут хорошие результаты и принесут прибыль, то инвестор не заметит невыгодного вложения в первый проект ;
3. Лучше всего инвестировать в ту область, сферу, которая наиболее понятна – если же например инвестор больше всего в своей деятельности был связан с ценными бумагами, то понятнее всего, что он и разбирается в данной сфере гораздо больше, чем, например, в сфере строительства, это также будет способствовать, что если в случае появления какой-либо угрозы, минимизации риска за счет знаний и опыта инвестора;
4. Коллективное инвестирование способствует минимизировать причинённый ущерб, за счёт вложения не всей суммы с одного человека, а с коллектива, а также за счёт опыта других инвесторов – например, определенным кругом инвесторов, которые так или иначе тоже имеют опыт в разных аспектах инвестирования, вкладываясь в определенный объект инвестирования, таким образом, при выборе объекта, учитываются знания и опыт каждого из инвесторов;

5. Необходимо тщательно проработать и грамотно составить договор, в котором указаны все условия, которые уберегут именно инвестора от риска не получить прибыль или остаться должником.

Риски при инвестировании:

1. Деловые риски — риски, связанные с некачественным управлением компанией и ошибками руководства;
2. Кредитный (финансовый) риск связан с невыполнением своих финансовых обязательств — выплачивать кредиты, долги поставщикам и т.д.;
3. Операционный риск — это риск, связанный с операциями с активами;
4. Инфляционный риск — это риск снижения покупательной способности; Риск того, что рост потребительских цен приведет к снижению реальных доходов от инвестиций;
5. Валютный риск заключается в изменении курса рубля к иностранной валюте. Если рубль укрепляется, то это снижает доходность инвестиций в иностранные акции;
6. Процентный риск заключается в изменении процентных ставок, которые влияют на рыночную стоимость и доходность инвестиций;
7. Риск ликвидности означает, что инвестор не сможет быстро и без потерь продать актив и получить наличные;
8. Случайные риски — это прежде всего риски, связанные с непредсказуемыми событиями, например, крупные техногенные катастрофы, изменение правового регулирования, политические перевороты, революции, военные конфликты.

Библиографический список

1. Федеральный закон от 25 февраля 1999 года №36-ФЗ (ред. От 8 декабря 2020 года) «Об инвестиционной деятельности, осуществляемой в форме капитальных вложений» // СПС КонсультантПлюс;
2. Федеральный закон от 2 августа 2019 года №259-ФЗ «О привлечении инвестиций с использованием инвестиционных платформ и о внесении изменений в отдельные законодательные акты Российской Федерации» // СПС КонсультантПлюс;
3. Федеральная служба государственной статистики // [https://vk.com/away.php?to=https%3A%2F%2Frosstat.gov.ru%2Ffolder%2F210%2Fdocument%2F13238&cc_key=.](https://vk.com/away.php?to=https%3A%2F%2Frosstat.gov.ru%2Ffolder%2F210%2Fdocument%2F13238&cc_key=)