способствуя повышению зависимости от экспорта сырьевых продуктов, от импорта товаров потребительского сектора, сервисного обслуживания и запчастей, содействуя постепенному разрушению аналогичных производств на территории России.

Внешнеэкономическая политика модернизации хозяйства России должна быть направлена на ускорение процесса перехода к созданию национальной площадки ценообразования на магистрально транспортируемые нефть и природный газ путем формирования конкурентных внутренних цен, в т.ч. за счет развития внутренней сетевой транспортной системы, используя потенциал стран Европейского экономического пространства, и снижая зависимость национальной экономики от конъюнктуры мировых цен.

Проведение политики модернизации национального хозяйства России воспринимается западными аналитиками преимущественно с позиций догоняющей модернизации, когда ресурсносырьевая модель развития имеет поступательный тренд, сохраняя инерционность, а диверсификация экономики осуществляется главным образом за счет допущенного соответствующими органами или правительственными программами по сотрудничеству с Россией экспорта из промышленно-развитых стран.

Процесс модернизации национального хозяйства России является производным от социально-экономической политики страны в целом, и поэтому понимание его российской стороной существенно отличается от восприятия западными исследователями и политиками. И в этой связи правомерно положение, что привлечение внешних технологических возможностей должно быть подчинено целям национального развития на основе активизации внутреннего потенциала, и не созданию предпочтений иностранному контрагенту. И полагание на экстернальные факторы не только не сформирует условий инновационного прорыва, но даже и не обеспечит нарастания динамики инновационной деятельности. При этом мы не за автаркию национального хозяйства, более того, мы считаем, что структура внешнеэкономического сотрудничества так же должна диверсифицироваться в сторону его качественного совершенствования, но процесс модернизации экономики России - это в первую очередь национальная задача. В противном случае политика частичной десуверенизации ресурсного потенциала будет доминировать в концепции взаимодействия с промышленно развитыми странами.

1. Современная экономика: Учебное пособие/ О. Ю. Мамедова. - Феникс, 2011.
2. Экономическая теория. Новейшие течения Запада: Учебники экономического факультета МГУ им. М. В. Ломоносова/ А. Г. Худокормов – Инфра-М, 2010.
3. Мировая экономика и международные экономические отношения: практикум для самостоятельной работы студентов/ Михайлова Н. К. - Директ-Медиа, 2018.

Лесников Р.В., Ленина В.В.

Анализ методов снижения инвестиционных рисков

*Пермский национальный исследовательский политехнический университет
(Россия, Пермь)*

doi:10.18411/lj-11-2018-48

idsp: ljjournal-11-2018-48

Аннотация

Риск в рыночной экономике сопутствует любому управленческому решению. Особенно это относится к инвестиционным решениям, последствия принятия которых сказываются на деятельности предприятия в течение длительного периода времени. Инвестиции – 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 эффекта. В работе предложены основные способы

управления инвестиционными рисками: диверсификация, страхование, резервирование, лимитирование.

Ключевые слова: рыночная экономика, инвестиционный риск, инвестиции, финансы, классификация инвестиций.

Abstract

The risk in a market economy, accompanied by any management decision. This applies especially to investment decisions, the implications of which affect the activity of the enterprise for a long period of time. Investments – cash, securities, other property, including property rights, other rights having monetary value invested in objects of entrepreneurial and (or) other activities for profit and (or) achieving another useful effect. In work the basic methods of management of investment risks: diversifikatsija, insurance, reservation, limitation.

Key words: market economy, investment risk, investment Finance, investment classification.

Главной целью функционирования экономики страны является обеспечение экономической надежности всей ее системы. Прежде всего, это способность экономических и организационных решений обеспечить в определенных пределах регулируемость системы по таким основным характеристикам, как рентабельность (доходность), финансовая устойчивость и требуемый уровень риска. Риск в рыночной экономике сопутствует любому управленческому решению. Особенно это относится к инвестиционным решениям, последствия принятия которых сказываются на деятельности предприятия в течение длительного периода времени [1].

Для того чтобы управлять инвестиционными рисками, необходимо иметь представление что есть инвестиции и что из себя представляет инвестиционный риск.

В соответствии с Федеральным законом № 39-ФЗ «Об инвестиционной деятельности в российской федерации, осуществляемой в форме капитальных вложений» от 25.02.1999 г., инвестиции – 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 эффекта.

В научной литературе представлены множество вариантов классификации инвестиций. На основе их анализа предложена авторская классификация инвестиций, представленная в таблице 1 [2-4].

Таблица 1.

Авторская классификация инвестиций.

.	Классификация инвестиций	Виды инвестиций
1	По форме и виду вложений, отраслевой принадлежности	<ul style="list-style-type: none"> • реальные; • финансовые; • инвестиции в интеллектуальную собственность.
2	В зависимости от уровня инвестора и формы собственности	<ul style="list-style-type: none"> • российские инвестиции; • иностранные инвестиции; • совместные российские и иностранные.
3	По системному признаку	<ul style="list-style-type: none"> • прямые • сопутствующие • сопряженные
4	По сфере вложений	<ul style="list-style-type: none"> • в промышленность • в сельское хозяйство • в транспорт и т.д.
5	По воспроизводственной и технологической структуре	<ul style="list-style-type: none"> • инвестиции в новое строительство • инвестиции в расширение • инвестиции в реконструкцию • инвестиции в техническое перевооружение

6	По воспроизводственной структуре.	<ul style="list-style-type: none"> • инвестиции в новое строительство • инвестиции в расширение • инвестиции в реконструкцию • инвестиции в техническое перевооружение
7	В зависимости от источника финансирования	<ul style="list-style-type: none"> • собственные • привлеченные • заемные

Данная классификация позволяет по новому взглянуть на проблему оценки инвестиционного риска.

Инвестиционный риск представляет собой вероятность возникновения финансовых потерь в виде дохода, прибыли вследствие неопределенности условий инвестиционной деятельности.

Наиболее значимые инвестиционные риски представлены в таблице 2.

Таблица 2.

Инвестиционные риски.

№	Вид риска	Описание риска
1	Общие риски	Возникают в связи с изменением ситуации во внешнеэкономической деятельности и с изменением внутренней экономической среды.
2	Социально-политический риск	Совокупность рисков, возникающих в связи с изменениями политической системы, расстановки политических сил в обществе, политической нестабильностью.
3	Риски, связанные с мерами государственного регулирования	Изменения административных ограничений инвестиционной деятельности, экономических нормативов, налогообложения, валютного регулирования, процентной политики, регулирования фондового рынка и законодательных изменений.
4	Конъюнктурный риск	Связан с неблагоприятными изменениями общей экономической ситуации или положением на отдельных рынках. Данный риск может возникнуть, в частности, вследствие смены стадий экономического цикла развития страны или конъюнктурных циклов развития мирового инвестиционного рынка.
5	Инфляционный риск	Возникает вследствие того, что при высокой инфляции денежные суммы, вложенные в объекты инвестирования, могут не покрываться доходами от инвестиций.
6	Прочие риски	Риски, возникающие в связи с экономическими преступлениями, недобросовестностью хозяйственных партнеров, возможностью неисполнения ими взятых на себя обязательств.
7	Специфические риски	Могут быть связаны с непрофессиональной инвестиционной политикой, нерациональной структурой инвестируемых средств, другими факторами, негативные последствия которых можно в существенной степени избежать при повышении эффективности управления инвестиционной деятельностью

Зная, что такое инвестиции и инвестиционный риск, необходимо изучить **способы и методы непосредственного воздействия на уровень риска** с целью его максимального снижения.

Анализ литературы показал, что на сегодняшний день существуют много методов управления рисками. Однако можно выделить пять основных методов управления инвестиционными рисками, приведенными на рисунке 1 [5-7].

Рис. 1. Методы управления инвестициями.

Под **диверсификацией** понимается распределение усилий предприятия между видами деятельности, результаты которых непосредственно не связаны между собой. проектами и с уже имеющимися видами деятельности предприятия

Лимитирование – это способ снижения рисков, который заключается в установлении фирмой предельно допустимой суммы средств на выполнение определенных операций (или стадий проекта), потеря которой существенно не отразится на финансовом состоянии предприятия.

Важную роль в снижении рисков инвестиционного проекта играет приобретение дополнительной информации. Цель такого приобретения - уточнение некоторых параметров проекта, повышение уровня надежности и достоверности исходной информации, что позволит снизить вероятность принятия неэффективного решения.

Суть **страхования** заключается в передаче определенных рисков страховой компании.

Резервирование средств на покрытие непредвиденных расходов предусматривает установление соотношения между потенциальными рисками, изменяющими стоимость проекта, и размером расходов, связанных с преодолением нарушений в ходе его реализации.

Практика показывает, что недостаточное внимание к механизмам регулирования рисков ставит под вопрос не только возможность максимизации прибыли, но и финансовую устойчивость субъектов инвестиционной деятельности.

Предложенная авторская классификация инвестиций позволяет предприятиям более взвешенно подходить к выбору уровня потенциально возможных рисков его деятельности и минимизировать их на стадии принятия решений о выборе направлений инвестирования.

1. Беренс В., Хавранек П. Руководство по оценке эффективности инвестиций -М.: Интерэксперт: ИНФРА-М.2000.-158с.
2. Блех Ю., ГитцеУ.Инвестиционные расчеты. Модели и методы оценки инвестиционных проектов :Перевод с немецкого /Под редакцией А.М. Гуйкина, Л.А. Гамотина-1-е изд., стереотип -Калининград : Янтарный сказ. 2000.-450с.
3. ГитманЛ.Дж., Джонк М.Д. Основы инвестирования.-М.:Дело.2000,1008с.
4. Грабовый П.Г., Петрова С.Н., Полтавцев С.И., Романова К.Г., Хрусталёв Б.Б., Яровенко С.М. Риски в современном бизнесе. М.: Алане, 1994.- 200 с.
5. Гранатуров В.М. Экономический риск: сущность, методы измерения, пути снижения. М.: Издательство «Дело и Сервис», 1999. - 112с.
6. Грачева М.В. Анализ проектных рисков-М.: Финстатинформ. 2002.455 стр.
7. Грядов С.И. Риск и выбор стратегии в предпринимательстве. М.: МСХА, 1994.-42с.

Лесников Р.В., Ленина В.В.

Методы оценки инвестиционных рисков на машиностроительном предприятии

*Пермский национальный исследовательский политехнический университет
(Россия, Пермь)*

doi:10.18411/lj-11-2018-49

idsp: ljournal-11-2018-49

Аннотация

Изучение причин и последствий рисков, а также их природы, источников необходимо, прежде всего, для принятия эффективных управленческих решений. Проблема управления риском не является частной, т.е. встающей только перед руководством предприятия лишь время от времени при принятии отдельных