

Козлов В.В.
ОЦЕНКА РИСКОВ ИНВЕСТИРОВАНИЯ В ЭКОНОМИКУ
АВТОНОМНОЙ РЕСПУБЛИКИ КРЫМ

Введение

Исходя из сегодняшних условий хозяйствования, можно спрогнозировать, что в этих обстоятельствах фактическая самоустраненность государства от регулирования рыночных отношений приведет к значительным социально-экономическим потерям при формировании рынка, вследствие чего последний наделяется чертами стихийного рынка, чем цивилизованного. Отчасти это связано с незаинтересованностью ряда чиновников на местах проводить мероприятия по развитию деловой активности как местного населения так и иностранных бизнесменов.

Столкнувшись с чиновничьим произволом потенциальные инвесторы увозят из страны негативное впечатление, что впоследствии окажет влияние на экономическую политику, проводимую другими странами в отношении Украины. На сегодняшний день спрос внутреннего рынка Украины на иностранные инвестиции достаточно высок. По данным Министерства экономики, потребность в иностранных инвестициях составляет свыше 40 млрд. дол. (по некоторым данным, даже 50 млрд. дол.). Больше всего дополнительных средств требуют металлургия — 7 млрд. дол., машиностроение — 5,1 млрд., химия и нефтехимия — 3,3 млрд., транспорт — 3,7 млрд. дол. Но за все годы независимости страны реальный валовой объем привлеченных прямых иностранных инвестиций (ПИИ) в экономику Украины, который, по состоянию на 1 января 1998 г. не превысил 2,05 млрд. дол. и далее существенного прироста не имел, требует более детального рассмотрения состояния государственного управления в этой сфере.

Одним из важных составляющих инвестиционного процесса является информационная поддержка. Мгновенно обеспечить информацией о экономическом, экологическом и пр. состоянии регионов потенциальных инвесторов – вот цель предлагаемого проекта.

В настоящее время Правительство Украины признает, что инвестиции, особенно — иностранные, являются наиболее эффективной формой использования средств (в том числе валютных), и пытается всячески улучшить инвестиционный климат в стране. Создание благоприятного инвестиционного климата связано прежде всего с четким регулированием инвестиционной деятельности. Согласно ст. 12 Закона Украины «Об инвестиционной деятельности», государственное регулирование инвестиционной деятельности включает управление государственными инвестициями, а также регулирование условий инвестиционной деятельности и контроль за ее осуществлением всеми инвесторами и участниками.

Поэтому необходимо четко отслеживать текущую информацию о инвестиционном климате регионов Украины, что и было сделано на примере Автономной Республики Крым (АРК).

Для способствования решения вышеуказанной проблемы инвестирования экономики АР Крым была создана базовая модель, описывающая состояние инвестиционного климата по административно-территориальным единицам АРК на основе статистических данных в динамике. В основу был положен анализ рисков, возникающих в ходе осуществления инвестиционного проекта в том или ином регионе АРК.

1. Риски

Инвестиционные решения могут быть тактическими или стратегическими. *Тактические инвестиционные решения* обычно оперируют относительно небольшими суммами средств и не означают решительного отказа компании от той деятельности, которой она занималась в прошлом.

Стратегические инвестиционные решения оперируют крупными суммами и могут привести к решительному отказу от той деятельности, которой компания занималась до сих пор.

Соответственно и ущерб от неправильных инвестиционных решений из-за недооценки рисков может быть катастрофическим для инвестора. В условиях рыночной экономики риск — ключевой, важнейший элемент предпринимательства. Предприниматель, умеющий вовремя рисковать, зачастую оказывается вознагражденным.

Риском принято считать «действие наудачу в надежде на счастливый случай». Характерные особенности риска — неопределенность, неожиданность, неуверенность, предположение, что успех придет.

В условиях политической и экономической неустойчивости степень риска значительно возрастает.

В современных кризисных условиях экономики Украины и России проблема усиления рисков весьма актуальна. Это подтверждается данными о росте убыточности предприятий промышленности России за январь—октябрь 1996 и 1997 гг.

Доля убыточных предприятий в январе—октябре 1997 г. возросла по сравнению с соответствующим периодом 1996 г. с 42,0 до 47,5%, а сумма убытка с 34 025 млрд руб. в январе—октябре 1996 г. увеличилась до 43 212 млрд руб., т. е. почти на 1/3. Вместе с тем, прибыль предприятий промышленности за тот же период возросла с 61 067 до 62 335 млрд руб., т. е. всего на 2%.

Те же тенденции характерны и для экономики Украины.

Риск — возможность возникновения неблагоприятных ситуаций в ходе реализации планов и выполнения бюджетов предприятия.

Основные виды риска: производственный, коммерческий, финансовый (кредитный), инвестиционный и рыночный.

Очевидно что, правильность решения напрямую зависит от целостности восприятия проблемы и правильного анализа источников информации. Но в условиях динамичного современного общества преграда этому – недостаток времени.

Предлагаемая модель анализирует условия, на которых будет осуществляться проект, и покажет наиболее благоприятные регионы.

2. Программный продукт

2.1. Алгоритм построения.

Исходя из описанного выше, была разработана модель, позволяющая прогнозировать развитие инвестиционного проекта.

Возможности модели приведены в таблице 2.1.

Таблица 2.1.

№	Шаг выполнения	Свойства базовой модели
1.	Выявление внутренних и внешних факторов, увеличивающих и уменьшающих конкретный вид риска	Учитывает в основном внешние и пока отчасти внутренние факторы
2.	Анализ выявленных факторов	Анализирует на основе статистической базы данных
3.	Оценка конкретного вида риска с финансовой стороны с использованием двух подходов: А) Определение финансовой состоятельности (ликвидности проекта)	Частично
	Б) Определение экономической целесообразности (эффективности вложений финансовых средств)	Частично
4.	Установка допустимого уровня риска	Трех уровневая
	Анализ отдельных операций по выбранному уровню риска	Общий анализ (по отраслям)
5.	Разработка мероприятий по снижению риска	Отсутствует

2.2. Критерии оценки риска.

Базовая модель анализирует инвестиции в санаторно-курортный комплекс Крыма.

Для анализа были собраны и собираются данные:

- по бальнеологическим и туристическим свойствам местности;
- по наполняемости здравниц;
- по уровню арендной платы;
- платы за землю;
- уровню местных налогов и обязательных платежей;
- числу льготных здравниц;
- по экологической и эпидемиологической обстановке;
- по степени развитости городской инфраструктуры;
- по состоянию коммуникаций в данном регионе;
- плате за коммунальные услуги;
- по общему уровню преступности;
- по уровню коррупции;
- по занятости населения и уровню безработицы;
- по уровню образования населения;
- по степени социально-политической стабильности;
- по числу функционирующих родственных инвестиционных проектов.

Методом экспертных оценок на основе собранных данных каждому из вышеперечисленных критериев были присвоены соответствующие рейтинги и определены весовые коэффициенты каждого из критериев.

Полученные результаты анализируются программой и выводятся на экран.

В настоящее время идет разработка несколько иного, более точного метода, учитывающего не только внешние факторы но и внутренние факторы, имеющие место при разработке и внедрении инвестиционных проектов на основе метода дисконтирования денежных потоков или метода текущей стоимости в условиях неопределенности и высоких рисков.

2.3. Описание модели.

Модель может применяться в качестве первичного источника при оценке риска, сопутствующего инвестиционному проекту и представлена в виде программы. Программа функционирует в среде MS Windows 95(98). Инсталляционный пакет состоит из пяти дискет емкостью 1,44 мегабайта.

Программа имеет интуитивно понятный интерфейс и почти не требует времени для изучения порядка работы с ней.

Щелкая мышкой по кнопке "NEXT", установите программу «Индикатор инвестиций в АР Крым».

В группе «Программы» появится новая группа «Индикатор и инвестиций», в которой содержится запускающий программу пункт меню «Индикатор инвестиций».

После запуска будет видно основное окно программы, в котором можно указать отрасль инвестирования, стоимость инвестиционного проекта, сроки осуществления инвестиционного проекта. Щелкая правой мышкой по районам можно получить краткую информацию о районе.

После ввода информации о проекте программа на основе анализа данных показывает наиболее благоприятный район для осуществления инвестиционного проекта через трехцветную раскраску регионов АРК зеленый – благоприятный климат осуществления, желтый – допустимый, красный – недопустимый, крайне рискованный.

Заключение.

Модель является открытой т.е. способной наполняться новыми данными и учитывать их в последующих прогнозах.

В настоящее время работа продолжается в направлении совершенствовании математического аппарата. Так следующая версия будет девяти цветной и самое главное, содержать практические рекомендации по осуществлению конкретного проекта поэтапно, начиная от наименований инстанций, занимающимися данными вопросами и заканчивая описанием конкретными рисками и проблемами, возникающими в ходе осуществления проекта.

Конечной целью данной работы должно быть моделирование экономического развития Автономной Республики Крым при воздействии различных экономических и политических факторов. Мы не претендуем на роль последней инстанции в ходе принятия решения, поскольку предлагаемая модель носит все же концептуальный характер.

Литература

1. Бирман Г., Шмидт С. Экономический анализ инвестиционных проектов. - М.: ЮНИТИ, 1997. - 631 С.
2. Экономика предприятия (под ред. Горфинкель В.Я.). -М.: ЮНИТИ. 1998. -742 С.
3. Предпринимательство (под ред. Горфинкель В.Я.).- М.: ЮНИТИ. 1999. - 475 С.
4. Ильенкова С.Д. Инновационный менеджмент. – ЮНИТИ. 1997. – 327 С.
5. Исаева Н.А. и др. Экономика предпринимательства: изучение с помощью программы «Карл». - Финансы и статистика. 1999. – 432 С.
6. Лудченко А.А. и др. Основы научных исследований. Киев: Знання, 2000, -114 С.
7. Муравьев А.И. и др. Малый бизнес С.-Пб: Бизнес-ПРЕССА. 1998. – 608 С.
8. Руденко А. И. Под ред. Экономика предприятия. - Симферополь: Таврия. 1998, - 202 С.
9. Селезнев В.В. Основы рыночной экономики Украины. - Киев: А.С.К.. 1998. – 544 С.
10. Старостіна А.О. Промисловий маркетинг. – Київ. 1997. – 400 С.