

С.В. КАЛЕДИН

**Анализ и оценка
проектных
рисков
корпорации**

Учебное пособие

Сергей Каледин

**Анализ и оценка проектных
рисков корпорации**

«Автор»

2026

Каледин С.

Анализ и оценка проектных рисков корпорации / С. Каледин —
«Автор», 2026

Внимание читателя представлен материал (учебное пособие) для специальности «Экономика и финансы» дисциплины «Корпоративные финансы». Предложенная информация, несомненно, поможет преподавателю качественно изложить заявленную тему, а на семинарских занятиях и контрольных мероприятиях проверять остаточные знания, оценивать знания у аудитории по изученному предмету и проводить аттестацию. Для слушателей и студентов – закрепить освоенный материал, подготовиться к тестовым испытаниям, промежуточным и итоговым мероприятиям. Работа будет интересна профессорско-преподавательскому составу высших учебных заведений, студентам, специалистам, широкому кругу читателей.

© Каледин С., 2026

© Автор, 2026

Содержание

1. Анализ и оценка проектных рисков: теоретический аспект	6
2. Анализ чувствительности инвестиционного проекта	8
Конец ознакомительного фрагмента.	9

Сергей Каледин

Анализ и оценка проектных рисков корпорации

План

1. Анализ и оценка проектных рисков: теоретический аспект
2. Анализ чувствительности инвестиционного проекта
3. Формирование и оперативное управление инвестиционным портфелем

1. Анализ и оценка проектных рисков: теоретический аспект

Инвестиционная деятельность всегда сопряжена с риском, характерным для экономики. Повышение уровня риска в современных условиях связано

- с быстрым изменением экономической ситуации на рынке инвестиционных товаров;
- с широким предложением приватизированных объектов для инвестирования и с переводом собственности;
- с появлением новых эмитентов и финансовых инструментов и др.

Инвестиционный риск — это вероятность возникновения непредвиденных массовых потерь (снижение прибыли, дохода, потеря капитала инвестора) в отсутствие наступления неблагоприятных обстоятельств.

Инвестиционные риски классифицируют по формам проявления, формам инвестирования и по источникам возникновения.

По формам проявления выделяют экономические, политические, социальные, экологические и др.

По формам инвестирования различают риски, связанные с реализацией инвестиционных проектов и управлением фондовым портфелем (финансовыми активами)

По источникам возникновения выделяют два вида риска: системный (рыночный) и несистемный (специфический) риски.

Системному (рыночному) риску подвержены все участники инвестицией процесса. Этот риск определяется объективными факторами:

- сменой стадий экономического цикла развития страны;
- изменением конъюнктурных циклов развития рынка инвестиционных товаров
- новациями налогового законодательства в сфере инвестирования;
- ужесточением политики государства на рынке ссудного капитала.

Наиболее распространенными методами анализа инвестиционных рисков являются:

- статистический метод;
- метод анализа целесообразности затрат;
- метод экспертных оценок;
- метод использования аналогов.

Статистический метод используют при изучении доходов и потерь от влияния капитала во внеоборотные активы (строительство или приобретение оборотов основных средств) и для определения частоты их возникновения. На основании полученных данных делают прогноз на будущее. Этот метод предусматривает расчет вариации, дисперсии и стандартного отклонения.

Вариация – это изменения (степень колебаний) количественной оценки знака при переходе от одного случая (варианта) к другому.

Стандартное отклонение определяют, как квадратичный корень из средневзвешенной дисперсии (D). Чем выше полученный показатель, тем выше риск проекта

Метод анализа целесообразности капитальных затрат ориентирован на выявление потенциальных зон риска.

Эти факторы могут быть детализированы с целью определения риска капитальных затрат.

Экспертный метод может быть использован инвестором для комплексной оценки проектного риска. Он базируется на анкетировании, которое проводится с журналистами-экспертами.

Метод использования аналогов заключается в сопоставлении аналогичных объектов, явлений с целью использования на практике их подобия. На основе применения указанных методов оценки инвестиционных рисков разрабатывают рекомендации, но их снижению.

Основные действия инвестора по нейтрализации риска осуществляются в направлениях:

1. Избежание появления возможных рисков.
2. Снижение воздействия рисков на результаты хозяйственно-финансовой деятельности.
3. Компенсация рисков с помощью рискованных премий.

В настоящее время получает все большее распространение такой способ снижения рисков, как страхование. Основной его целью является защита инвесторов от возможных потерь вследствие изменения политических, экономических и других факторов, препятствующих успешному осуществлению инвестиционного проекта и получению ожидаемой прибыли (дохода). Данный вид страхования применяется лишь небольшим числом страховых компаний.

2. Анализ чувствительности инвестиционного проекта

Оценка уровня риска инвестиционного проекта включает определение единого, внутрифирменного и внешнего (рыночного) рисков. Оценку реального процесса на предмет его рискованности рекомендуют начать с анализа чувствительности

Цель анализа — установить уровень влияния отдельных варьирующих факторов на финансовые показатели проекта. В анализе чувствительности инвестиционные критерии определяются для целого диапазона исходных условий. Выделяют наиболее важные показатели закономерности изменения финансовых результатов от динамики целого из параметров.

В ходе анализа чувствительности капитального проекта обычно рассматриваются следующие параметры:

- физический объем продаж как результат емкости рынка, доли предприятия на этом рынке, потенциала роста рыночного спроса на продукцию
- цена продукта (услуги);
- темп инфляции;
- необходимый объем капиталовложений;
- потребность в оборотном капитале;
- условно переменные издержки;

Конец ознакомительного фрагмента.

Текст предоставлен ООО «Литрес».

Прочитайте эту книгу целиком, [купив полную легальную версию](#) на Литрес.

Безопасно оплатить книгу можно банковской картой Visa, MasterCard, Maestro, со счета мобильного телефона, с платежного терминала, в салоне МТС или Связной, через PayPal, WebMoney, Яндекс.Деньги, QIWI Кошелек, бонусными картами или другим удобным Вам способом.