

**Совершенствование методики оценки инвестиционных рисков
в промышленных холдингах**

Ивашутин А.Л., Сенник Ю.С.

Белорусский национальный технический университет

Кризисные явления в мировой экономике наглядно продемонстрировали наличие проблем у хозяйствующих субъектов в области своевременного выявления и преодоления рисков. Учитывая, что промышленные холдинги, как и другие крупные компании, лишились части активов в условиях кризиса, управление рисками для них является первостепенной задачей.

В настоящее время существует множество методов оценки инвестиционных рисков. Но ни один из них в чистом виде нельзя применить для оценки рисков в промышленных холдингах, так как они не учитывают особенности деятельности таких структур. В работе сделана попытка выявить эти особенности и применить их с позиции оценки инвестиционных рисков для нескольких типов холдингов.

Для горизонтальных холдингов в процессе оценки инвестиционных рисков не представляется необходимым учет динамики развития всех участников холдинга вследствие слабой зависимости друг от друга. Однако целесообразно учитывать динамику показателей отрасли, в которой работает промышленный холдинг, так как определяющие ее факторы могут повлиять на работу всех предприятий холдинга.

В вертикальном холдинге в результате более тесной интеграции оценка инвестиционных рисков должна включать поиск «узких мест» холдинга и анализ их динамики.

Также имеет значение, насколько жесткой является структура холдинга, а именно имеют ли участники холдинга доступ к другим каналам сбыта и снабжения, помимо внутренних.

Так как смешанный холдинг объединяет черты горизонтального и вертикального холдингов, то и оценка рисков здесь должна включать в себя этапы определения рисков как в этих типах рыночных структур.

Диверсифицированные же холдинги с точки зрения инвестиционных рисков являются наименее рискованными.

При оценке рисков необходимо определить, как работает холдинг в целом. Для этого проводится анализ темпов роста всех отраслей, в которых работает холдинг.

Это позволяет рассчитать интегральный коэффициент темпов роста для формирования выводов с точки зрения оценки инвестиционных рисков.