очередь не за счет увеличения их стоимости, а за счет развития дорожно-транспортной инфраструктуры, создания льготных тарифов на транзитное перемещение грузов и упрощение таможенных процедур с целью привлечения транзитных перемещений грузов через республику.

Реализация вышеназванных мер будет способствовать формированию «открытой экономики» рыночного типа, интегрированной в мировое хозяйство, а также развитию приоритетных экспортоориентированных отраслей и отраслей, способных в перспективе на базе современных технологий производить конкурентоспособную продукцию.

Большим стимулом в развитии экспорта являются свободные экономические зоны, которые в настоящее время в Беларуси не выполняют своих функций из-за ограниченности их возможностей, не всегда правильного выбора их географического положения и однобокости ориентации. Нормальное функционирование СЭЗ может существенно способствовать увеличению экспортного потенциала республики.

К ВОПРОСУ ОЦЕНКИ РИСКОВАННОСТИ ИНВЕСТИЦИОННЫХ ПРОЕКТОВ

Ю. В. Козорез

Гомельский государственный технический университет имени П. О. Сухого, Республика Беларусь

Современную экономику невозможно представить без постоянного притока инвестиций, при этом их значение в обеспечении эффективного функционирования национальной экономики в целом и хозяйствующих субъектов в частности трудно недооценить. Однако всякой финансово-хозяйственной деятельности, в том числе и инвестициям, свойственно наличие неопределенности в получении запланированного результата. Данная неопределенность вызвана неуверенностью инвестора в планируемом ходе реализации инвестиционного проекта из-за возможного появления препятствующих тому событий. Отсюда вытекает понятие инвестиционного риска.

Под *инвестиционным риском* понимается вероятность (угроза) потери инвестором части своих ресурсов, недополучения доходов или появления дополнительных расходов в результате осуществления инвестиционной деятельности. При этом ситуация проявления риска называется *рисковой ситуацией.*

С *точки зрения системного подхода* все факторы инвестиционных рисков можно разделить на две группы:

к *объективным (внешним) факторам риска* относятся факторы, не зависящие непосредственно от объекта и субъекта инвестирования. Они вызываются причинами социального, природного и экономического характера и подразделяются на: социально-экономические и природные факторы;

к *субъективным (внутренним) факторам риска* относятся факторы, определяемые конкретным инвестиционным проектом. Они зависят непосредственно от субъекта и объекта инвестирования и их можно разделить на финансово-экономические, юридические и организационные факторы рисков.

В ходе реализации инвестиционных проектов инвесторы могут сталкиваться с рисками, которые классифицируются по следующим признакам:

с *точки зрения системного подхода* риски инвестиционных проектов делятся на: несистематические риски, присущие конкретному инвестиционному проекту и определяющиеся субъективными факторами рисков, и систематические риски, характерные для всех инвестиционных проектов и определяющиеся объективными факторами риска;

по *принципу множественности определяющих факторов риска* риски делятся на монофакторные риски, проявляющиеся при наличии только одного фактора риска, и полифакторные риски, проявляющиеся при наличии двух и более факторов;

в *зависимости от этапа жизненного цикла проекта* все инвестиционные риски делятся: на риски этапа подготовки, риски этапа внедрения и риски этапа функционирования инвестиционного проекта.

В практике оценки рискованности инвестиционных проектов можно выделить два основных этапа:

1. Этап качественного анализа рискованности инвестиционного проекта включает в себя следующие работы: определение возможных факторов риска проекта; выявление этапов и работ по реализации проекта, которым свойственно наличие факторов риска; определение потенциальных инвестиционных рисков по этапам и работам по реализации проекта.

2. Целью этапа количественного анализа рискованности инвестиционного проекта является получение некоего числового показателя, характеризующего рискованность проекта, что позволяет инвестору значительно упростить процесс принятия решения относительно реализации инвестиционного проекта.

Одним из наиболее используемых методов в практике оценки рискованности является *метод экспертных оценок рискованности инвестиционных проектов.* Данный метод основывается на учете личного опыта экспертов по реализации инвестиционных проектов аналогичных рассматриваемому и включает в себя работы:

1. Эксперты оценивают вероятность возникновения рисков проекта, предварительно выявленных аналитической группой.

2. Аналитическая группа проверяет согласованность мнений экспертов. В случае неудовлетворения их мнений условиям проверки, экспертам на совещании предлагается пересмотреть свои мнения.

3. Аналитическая группа ранжирует (расставляет приоритеты) оцениваемым рискам по их значимости для проекта. Согласно базовой методике расстановка приоритетов инвесторами производится аналитиками по своему усмотрению. Я считаю, что такой подход не совсем верен, т.к.:

1) подход не учитывает мнения экспертов и тем самым противоречит принципу экспертных оценок;

2) аналитики не всегда являются специалистами в оцениваемой сфере деятельности;

3) мнения экспертов искажаются субъективными мнениями аналитиков;

4) инвестор всегда оценивает значимость риска для проекта суммой возможных потерь от его возникновения.

На основании этого я пришел к выводу о необходимости оценки инвесторами суммы возможных потерь от реализации рисковых ситуаций (в процентах от суммы инвестиций для удобства оценки). Это позволяет:

1. Значительно упростить процесс расстановки приоритетов;

2. Получить оценку возможных потерь, как по этапам реализации проекта, так и по проекту в целом;

3. Автоматизировать метод и создать автоматизированную систему оценки рискованности инвестиционных проектов;

4. Рассчитывать вес риска в зависимости от его принадлежности к приоритетным группам;

5. Определить вероятность проявления риска с учетом его веса;

6. Определить возможные потери от риска с учетом вероятности его проявления;

7. Определть рискованность проекта и этапов его реализации.

Данная методика была мной автоматизирована и получена автоматизированная система оценки рискованности инвестиционных проектов (АСОРИП). Система разработана с применением языка «Borland Paskal 7.0». АСОРИП была апробирована практически на проекте перехода Гомельской фабрики мороженого на выпуск новой продукции. В настоящее время система внедрена в лабораторный курс предмета «Технико-экономическое планирование» ГГТУ им. П. О. Сухого. Все это позволяет говорить об актуальности применения АСОРИП на практике.

ОПЫТ ВНЕДРЕНИЯ АВТОМАТИЗИРОВАННОЙ ФОРМЫ БУХУЧЕТА В КООПЕРАТИВНОЙ РАБОТЕ

О. В. Кончаков

Гомельский кооперативный институт, Республика Беларусь

В системе Рогачевского райпо давние традиции использования электронной техники для ведения бухгалтерского учета. Еще в 1978 году для обработки товарных документов применялись клавишные бухгалтерские автоматы типа АСКОТА. Активно автоматизация учета начала развиваться с 1985 года. Когда в 1996 году в системе Рогачевского райпо создавалось Рогачевское ПТО, учет на этом предприятии сразу организовывался на машинной основе.

Автоматизированная система учета Рогачевского ПТО представляет собой систему отдельных АРМов бухгалтера. Технической основой является комплекс из 5-ти ЭВМ, объединенных с помощью компьютерной сети. Некоторые АРМы функционируют на отдельных ЭВМ, другие существуют параллельно на одном компьютере. Обработка информации на таких компьютерах производится в порядке очереди.

В бухгалтерском учете Рогачевского ПТО сложились следующие автоматизированные рабочие места:

- обработка данных по складским операциям;
- обработка данных по товарно-денежным отчетам;
- обработка данных по зарплате;
- обработка всей прочей бухгалтерской информации, сбор данных со всех АРМов в единую базу