

Студ. Бельченкова Ю.В.,
Кирунина В.А.,
Костюкевич О.В.,
ст. преп. Вардомацкая Е.Ю.
УО «ВГТУ»

ИНСТРУМЕНТЫ АНАЛИЗА ФИНАНСОВЫХ И ИНВЕСТИЦИОННЫХ РИСКОВ

Использование прогнозных оценок всегда объективно связано с риском. Степень приемлемости риска является важной стратегической характеристикой каждого экономического проекта. Для расчета критических факторов, моделирования рисков, а также для анализа рисков существует множество программных продуктов, которые успешно реализуются во многих организациях. Часть из них представляют собой самостоятельные программы и комплексы программ. Среди них можно выделить такие автоматизированные системы финансового моделирования, как Project Expert 5, COMFAR, PROPSPIN, ТЭО-Инвест. Эти пакеты представляют собой инструментарию долгосрочного планирования и анализа эффективности инвестиционных проектов на базе имитационной модели денежных потоков. Другая же часть интегрируется в уже давно знакомые и привычные средства для работы с данными. Достаточно широкое распространение получили такие надстройки для ТП MS Excel, как Crystal Ball, @Risk, Fuzzy for Excel, Palisade DecisionTools Suite и некоторые другие, анализ рисков в которых базируется на методе Монте-Карло.

Инструментарий надстроек Excel Crystal Ball и @Risk позволяет рассчитать критические факторы финансовых и инвестиционных рисков, а затем на основании статистического анализа полученного решения и оценки вероятности поставленных задач найти оптимальное решение и выполнить прогнозирование.

Надстройка Fuzzy for Excel предназначена для обработки нечетких множеств, что особенно актуально для маркетинговых задач и позволяет рассчитывать прогнозный тренд одномерного индекса (для задач прогнозирования эффективных инвестиционных решений на среднесрочный период). Применение Fuzzy for Excel эффективно там, где имеется только разнородная по составу экспертная лингвистическая вербальная информация и необходимо учитывать новые существенные факторы, которые могут возникнуть в будущем.

Palisade DecisionTools Suite – интегрированный набор функциональных продуктов, обеспечивающий комбинированный анализ. Эта надстройка позволяет создавать дерево решений в PrecisionTree, затем использовать @RISK для выполнения анализа рисков.

В конечном итоге принятие любого решения при управлении проектами основывается на количественной оценке измерения риска в сочетании с опытом и интуицией менеджера проекта, принимающего окончательное решение.