



## НАО КазНУ им.аль-Фараби



### • Риски инвестиционного проекта на микроуровне

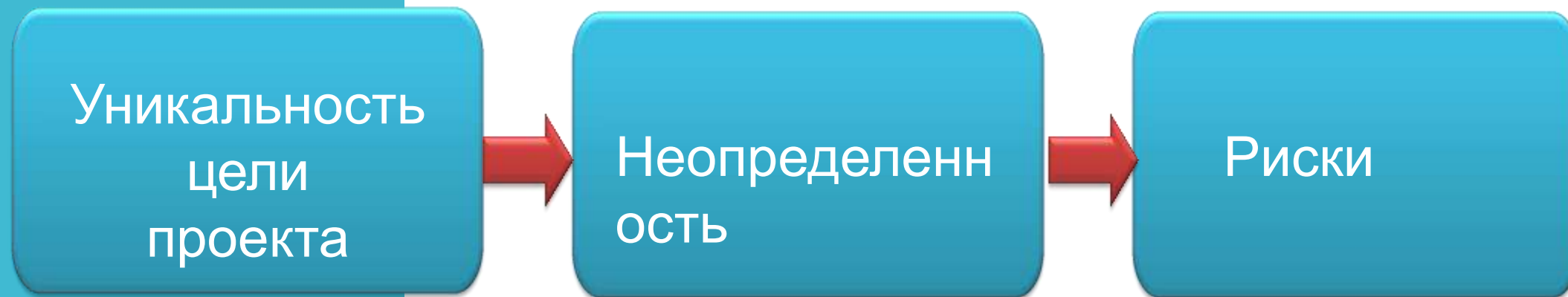
- Кафедра Менеджмент
  - Курс «Инвестиционный анализ и финансирование проектов»
  - ОП Управление проектами (8D)
  - Д.э.н. профессор Адамбекова А.А.



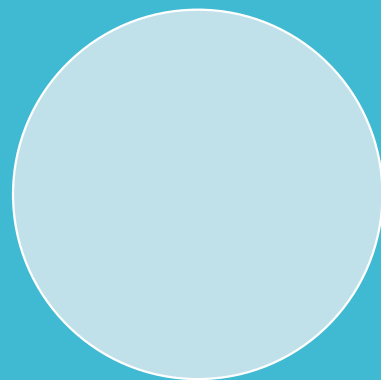
# Риск

- **Риск инвестиционного проекта - вероятностное событие, которое**
- **в случае своего возникновения, ПОЗИТИВНО ИЛИ**
- **негативно** воздействует на проект

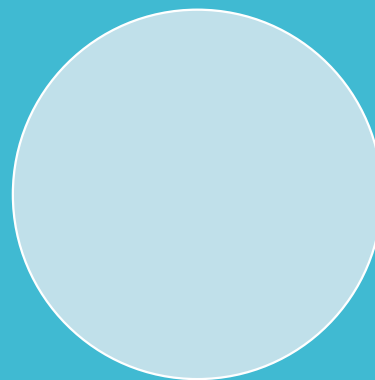
# Причины возникновения рисков



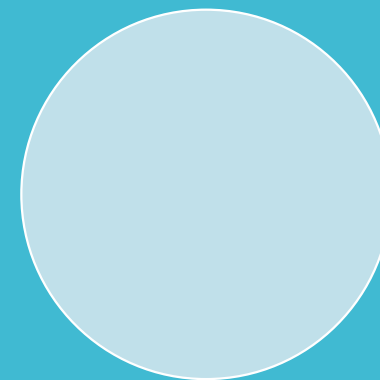
# Причины рисков



Недостаток  
информации



Наличие  
элемента  
случайности



Наличие  
противодействия



## Толерантность к риску

- показатель, отражающий уровень риска, приемлемый для конкретного лица
- Если уровень толерантности высок —
- ГОТОВНОСТЬ К ВЫСОКИМ РИСКАМ

## Виды рисков

По причинам возникновения:

Внешние  
(объективные)  
риски

Внутренние  
(субъективные)  
риски

Риски также могут быть:

Известные риски

Неизвестные риски

# Управление рисками



# Методы идентификации рисков

Экспертный метод

Мозговой штурм

Swot анализ

Анализ допущений

чеклист

Построение диаграмм



# Экспертный подход

## Достоинства:

- Эксперт может работать в условиях недостатка информации

## Недостатки:

- Субъективность
- Трудность привлечения экспертов

Эксперт часто знает о специфическом риске больше руководителя!

# Мозговой штурм

## Достоинства:

- Можно выявить специфические риски

## Недостатки:

- Возможен уход от реальных рисков

**Strengths** (сильные стороны),  
**Weaknesses** (слабые стороны),  
**Opportunities**  
(возможности) и  
**Threats** (угрозы)

### Достоинства:

- Универсальность
- Гибкость
- Не требует специальных знаний

### Недостатки:

- Выявляет риски только на момент анализа (статичность)

## Анализ допущений

### Достоинства:

- Идентификация рисков, возникших вследствие неточности, неполноты, нестабильности допущений

### Недостатки:

- Метод работает только для документально зафиксированных допущений

## Чек лист

### Достоинства:

- Универсальность
- Простота

### Недостатки:

- Перечень рисков ограничен списком в «чек-листе». Новые, специфические риски проекта отсутствуют

## диаграммы

### Достоинства:

- Структурирование рисков
- Позволяет выявлять причинно-следственные связи

### Недостатки:

- Сложность правильного определения причины в случае комплексного риска

# Оценка вероятности риска



## задание

- 1 вариант: [https://jamboard.google.com/d/1\\_1VZQf6GfUJ6beora4RJzHpxpafTY2TnIMbXZmGl-A/viewer?f=0](https://jamboard.google.com/d/1_1VZQf6GfUJ6beora4RJzHpxpafTY2TnIMbXZmGl-A/viewer?f=0)
- 2 вар: [https://jamboard.google.com/d/1\\_1VZQf6GfUJ6beora4RJzHpxpafTY2TnIMbXZmGl-A/viewer?f=1](https://jamboard.google.com/d/1_1VZQf6GfUJ6beora4RJzHpxpafTY2TnIMbXZmGl-A/viewer?f=1)
- 3 вариант: [https://jamboard.google.com/d/1\\_1VZQf6GfUJ6beora4RJzHpxpafTY2TnIMbXZmGl-A/viewer?f=2](https://jamboard.google.com/d/1_1VZQf6GfUJ6beora4RJzHpxpafTY2TnIMbXZmGl-A/viewer?f=2)
- 4 вариант: [https://jamboard.google.com/d/1\\_1VZQf6GfUJ6beora4RJzHpxpafTY2TnIMbXZmGl-A/viewer?f=3](https://jamboard.google.com/d/1_1VZQf6GfUJ6beora4RJzHpxpafTY2TnIMbXZmGl-A/viewer?f=3)
- 5 вариант: [https://jamboard.google.com/d/1\\_1VZQf6GfUJ6beora4RJzHpxpafTY2TnIMbXZmGl-A/viewer?f=4](https://jamboard.google.com/d/1_1VZQf6GfUJ6beora4RJzHpxpafTY2TnIMbXZmGl-A/viewer?f=4)



## Видео про риски

- 1
- <https://www.youtube.com/watch?v=QkATXfWtUTc>
- 2
- <https://www.youtube.com/watch?v=orLxOYlv3Yk>

Идентификация риска		Анализ риска			Реагирование		
Риск	Причина	Вероятность	Влияние	Оценка риска	Мера реагирования	Триггер	Ответственный
Сотрудник не сможет выделить нужное время проекту	Другие работы по другим проектам						
На согласованную дату проведения форума не будет свободного зала	Проведение других мероприятий других организаций						
Заявленные владельцем технические возможности не соответствуют действительности	Желание владельца сдать в аренду						
Юристы не согласуют договор	Формулировки договора не соответствуют правилам нашей организации						
Нарушение сроков	Низкая квалификация						

## Вероятность риска

Оценка эксперта	Вероятность
Очень высокая вероятность	0,90
Высокая вероятность	0,70
Средняя вероятность	0,50
Низкая вероятность	0,30
Очень низкая вероятность	0,10

## Влияние риска

Влияние	Очень слабое	Слабое	Среднее	Сильное	Очень сильное
Показатель	0.05	0.1	0.2	0.4	0.8
Цели, содержание (Score)	Изменения крайне незначительны	Изменения малой части	Изменения средние	Изменена большая часть	Изменения неприемлемы для Клиента
Стоимость	Незначительное увеличение стоимости (менее 1%)	Увеличение стоимости менее 5%	Увеличение стоимости на 5-10%	Увеличение стоимости на 10-20%	Увеличение стоимости более чем на 20%
Сроки	Незначительное отставание (менее 1%)	Увеличение сроков до 5%	Увеличение сроков на 5-10%	Увеличение сроков на 10-20%	Увеличение сроков более чем на 20%
Качество	Показатели качества снизились крайне незначительно.	Малое снижение показателей качества.	Среднее снижение показателей качества	Затронута значительная часть качественных показателей	Качество неприемлемо для Клиента

Ранг ранг

=Вероятность х  
влияние

Оценка риска	Знач
Опасный риск	Более 0,15
Средний риск	От 0,06 до 0,15
Незначительный риск	Менее 0,06

## Матрица вероятность- влияние

Вероятность	Влияние угрозы				
	Очень слабое	Слабое	Среднее	Сильное	Очень сильное
	0,05	0,10	0,20	0,40	0,80
0,90	0,045	0,09	0,18	0,36	0,72
0,70	0,035	0,07	0,14	0,28	0,56
0,50	0,025	0,05	0,10	0,20	0,40
0,30	0,015	0,03	0,06	0,12	0,24
0,10	0,005	0,01	0,02	0,04	0,08