**Грабовський Ігор Сергійович. Механізм управління ризиками інвестиційних проектів на підприємствах: дисертація канд. екон. наук: 08.06.01 / Дніпропетровський ун- т економіки та права. - Д., 2003**

|  |  |
| --- | --- |
| |  | | --- | | **Грабовський І.С. Механізм управління ризиками інвестиційних проектів на підприємствах**. – Рукопис.  Дисертація на здобуття наукового ступеня кандидата економічних наук за спеціальністю 08.06.01 – Економіка, організація і управління підприємствами. – Дніпропетровський університет економіки та права, Дніпропетровськ, 2003.  Дисертаційну роботу присвячено вирішенню актуальної проблеми підвищення надійності організаційно-економічних рішень щодо забезпечення значень параметрів інвестиційного проекту в заданих обмеженнях, достовірності економічної оцінки ступеня ризику проекту на основі впровадження механізму управління ризиками, а також підвищення ефективності управління інвестиційним процесом.  Удосконалено систему виявлення і класифікації факторів ризику інвестиційного проекту, що враховує всі можливі об'єктивні і суб'єктивні причини виникнення ризикових ситуацій у майбутньому при реалізації інвестиційного проекту, тобто систематизовано і визначено фактори ризику для конкретного інвестиційного проекту за основними класифікаційними ознаками.  Розроблено модель вибору управлінського рішення щодо реалізації інвестиційного проекту в умовах ризику і невизначеності, що дозволяє сформувати систему оцінних функцій (критерії вибору кращого варіанта на основі принципових установок осіб, які приймають рішення в умовах ризику) для визначення основних параметрів інвестиційного проекту, що, у свою чергу, дає можливість проаналізувати можливі управлінські рішення щодо реалізації проекту в умовах ризику і невизначеності.  Розроблено метод оцінки управлінських рішень за ступенем ризику реалізації інвестиційного проекту виходячи з його вартості і тривалості, який полягає у визначенні за допомогою нормального стандартного розподілу обмеженої сфери очікуваних результатів, імовірності досягнення результату і можливих збитків з появою ризикових ситуацій у майбутньому при реалізації інвестиційних проектів.  Розроблено механізм управління ризиками інвестиційного проекту, що являє собою послідовність прийняття рішень щодо реалізації інвестиційного проекту, яка включає аналіз і оцінку можливих управлінських рішень, оцінку імовірності досягнення результату і на основі кількісної оцінки ризику (критерій оцінки ступеня ризику підрядника) визначення умов контракту між учасниками інвестиційного проекту. | |
| |  | | --- | | 1. Вирішено науково-практичну задачу обліку невизначеності і прогнозування розміру ризику при формуванні договірних відносин між учасниками інвестиційного проекту (вибір умов контракту як організаційно-економічний механізм управління ризиками інвестиційного проекту на підприємствах). Вирішення цього завдання дозволяє підвищити ефективність прийняття рішень щодо управління і регулювання інвестиційним проектом і зводити до мінімуму розриви між плановими і фактичними значеннями фінансово-економічних показників інвестиційного проекту.  2. Розглянуто основні методи аналізу й оцінки ризику інвестиційного проекту. Аналіз показав, що відсутнє єдине загальноприйняте визначення поняття "ризик"; не розроблено придатну для теорії і практики формалізацію, що дозволяє коректно обчислювати узагальнений показник ризику; відсутні науково обґрунтовані рекомендації щодо визначення прийнятності певного рівня ризику в конкретній ситуації; не розроблено нормативно-правову концепцію, що дозволяє формувати норми і правила, які базуються на кількісних оцінках ризику; всі існуючі моделі оцінки ризику значною мірою базуються на використанні статистичних даних.  3. Удосконалено систему виявлення і класифікації факторів ризику інвестиційного проекту, що враховує всі можливі об'єктивні і суб'єктивні причини виникнення ризикових ситуацій у майбутньому при реалізації інвестиційного проекту, тобто систематизовано і визначено фактори ризику для конкретного інвестиційного проекту за основними класифікаційними ознаками.  4. Встановлено сфери ризику реалізації інвестиційного проекту з відповідними граничними показниками і визначено умови прийнятності аналізованого проекту для прийняття ефективних управлінських рішень щодо реалізації інвестиційного проекту в умовах ризику і невизначеності.  5. Розроблено модель вибору управлінського рішення щодо реалізації інвестиційного проекту в умовах ризику і невизначеності, що дозволяє сформувати систему оцінних функцій (критерії вибору кращого варіанта на основі принципових установок осіб, які приймають рішення в умовах ризику) для визначення основних параметрів інвестиційного проекту, що, у свою чергу, дає можливість проаналізувати можливі управлінські рішення щодо реалізації проекту в умовах ризику і невизначеності.  6. Розроблено метод оцінки управлінських рішень за ступенем ризику реалізації інвестиційного проекту виходячи з його вартості і тривалості, який полягає у визначенні за допомогою нормального стандартного розподілу обмеженої сфери очікуваних результатів, імовірності досягнення результату і можливих збитків з появою ризикових ситуацій у майбутньому при реалізації інвестиційних проектів.  7. Розроблено механізм управління ризиками інвестиційного проекту, що являє собою послідовність прийняття рішень щодо реалізації інвестиційного проекту, яка включає аналіз і оцінку можливих управлінських рішень, оцінку імовірності досягнення результату і на основі кількісної оцінки ризику (критерій оцінки ступеня ризику підрядника) визначення умов контракту між учасниками інвестиційного проекту.  8. Результати дисертаційної роботи можуть бути використані всіма учасниками інвестиційного проекту для:  – оцінки вартості інвестиційного проекту, визначення тривалості робіт з урахуванням факторів ризику і невизначеності при розробці кошторисної документації в складі проектної продукції, при формуванні договірної ціни на підрядні роботи, при формуванні умов контракту між учасниками проекту і розробці рекомендацій щодо прийняття ефективних управлінських рішень щодо обґрунтування і реалізації інвестиційних проектів на підприємствах в умовах ризику і невизначеності;  – визначення умов контракту, які регулюють взаємодії між учасниками інвестиційного проекту в умовах ризику і невизначеності;  – підвищення надійності організаційно-економічних рішень щодо забезпечення значень параметрів інвестиційного проекту в заданих обмеженнях, достовірності оцінки ступеня ризику проекту і тим самим підвищення ефективності управління інвестиційним процесом. | |