

ВЕРОЯТНОСТНОЕ ПРОГНОЗИРОВАНИЕ ИНВЕСТИЦИОННОЙ ПРИВЛЕКАТЕЛЬНОСТИ ОБЪЕКТОВ

Денежкина И.Е., Зададаев С.А.

ФГОБУ ВО «Финансовый университет при Правительстве РФ»
Российская Федерация, 125993 (ГСП-3), г. Москва, Ленинградский просп., 49
E-mail: idenezhkina@fa.ru

В монографии [1] авторами теоретически обосновывается существование обобщенного рейтинга по совокупности несравнимых макроэкономических параметров с возможным обобщением факторизации по Парето алгоритм. Работа [2] посвящена разработке алгоритма формирования формирования отношения предпочтения. Данная работа является продолжением этого исследования.

Описан метод вероятностного прогнозирования инвестиционной привлекательности экономических объектов, основанный на возможности построения обобщенного рейтинга [1], с одной стороны, и на применении байесовского подхода к вычислению условных вероятностей — с другой. Рассматривается случай конечного количества гипотез о значениях рейтинга.

Инвестор не имеет возможности учесть огромное число постоянно изменяющихся факторов, необходимых для принятия управленческого решения. Одним из способов сравнения инвестиционной привлекательности объектов являются их оценки международными рейтинговыми агентствами. Часто крупные инвестиционные проекты базируются на прогнозах дефолтных рисков, устанавливаемых такими международными рейтинговыми агентствами, как Moody's, Fitch и S&P. Каждое агентство вырабатывает условную шкалу дефолтных рисков, напрямую не связанную с собственно вероятностью дефолта. Возникает вопрос о взаимосвязи между рейтингами дефолтных рисков, полученных разными агентствами, поскольку часто оценки кредитной устойчивости одного и того же объекта у разных агентств расходятся на несколько пунктов. Игнорировать информацию от одного агентства, предпочитая результаты другого, неразумно. Возникает задача построить объединенный рейтинг кредитной устойчивости по совокупности несравнимых между собой методик агентств. Следующей задачей является восстановление вероятностного соответствия между шкалами различных рейтингов, то есть фактически построение вероятностного прогноза значений рейтингов инвестиционной привлекательности объектов.

Литература.

1. Баяк О.А., Браилов А.В., Денежкина И.Е., Зададаев С.А. Принятие финансовых решений в условиях сравнительной неопределенности. М.: Инфра-М, 2014.

2. Денежкина И.Е., Зададаев С.А. Разработка алгоритма формирования обобщенного рейтинга по совокупности несравнимых макроэкономических параметров для задач управления // Стратегии бизнеса. 2013. №1. URL: <http://www.strategybusiness.ru/index.php/jour/issue/view/1>.