



ریسکهای مالی و سرمایه گذاری در پروژه های سدسازی ایران

مهدی انصاری، دانشجوی کارشناسی ارشد عمران، دانشکده فنی دانشگاه تهران *

محمد حامد امام جمعه زاده، دکترای مدیریت استراتژیک، استاد مدعو دانشکده فنی دانشگاه تهران

یعقوب قلی پور، استادیار گروه مهندسی عمران، دانشکده فنی دانشگاه تهران

*تلفن: ۰۹۱۷۳۰۵۹۲۰۴، نمابر: ۰۳۸۰۸۰۳۸۰۶۶۴ (۰۲۱)، پست الکترونیکی: ansari_civil@yahoo.com

چکیده:

این مقاله به بررسی جایگاه ریسک سرمایه گذاری و مالی به عنوان یکی از ریسکهای که صنعت پیمانکاری کشور با آن روبروست، می پردازد. ابتدا ریسکها از دو دیدگاه کارفرما و پیمانکار مورد بررسی قرار گرفته و سپس ابزار تنوع سازی ریسکها که در دست پیمانکار می باشد، تشریح شده است. جهت تعیین جایگاه ریسکهای سرمایه گذاری و مالی، مطالعات میدانی در قالب مصاحبه و تکمیل پرسشنامه توسط مدیران پروژه ها، انجام گرفت و نتایج آن برای صنعت پیمانکاری پروژه های سدسازی ایران تجزیه و تحلیل شدند و در پایان یک رده بندی برای این ریسکها ارایه شده است.

کلید واژه: ریسک، ریسک سرمایه گذاری و مالی، ریسکهای ساخت، دیدگاه پورت فولیو، تنوع سازی ریسک

۱- مقدمه

ریسکهای سرمایه گذاری و مالی در مرحله اول مستقیماً به توانایی کارفرما جهت تنظیم و طراحی یک برنامه مالی کافی بر می گردد. چنانچه مدیران پروژه کنترل روی این فرایند را به علت برنامه ریزی های غلط و ناکافی، مشکلات پیش بینی نشده حین اجرا و یا تغییرات ناگهانی بازارهای سرمایه ای ازدست بدهند، میزان هزینه سرمایه گذاری در پروژه متاثر می شود. این مشکلات به این مفهوم است که لازم است ریسکهای مالی از نقطه نظر کارفرما مورد توجه قرار گیرد. ذکر این نکته مهم است که ریسکهای کارفرما در یک پروژه بطور مداوم به وسیله اسپانسرهای گوناگون که سرمایه گذاری پروژه را به عهده گرفته اند مورد ارزیابی دوباره قرار می گیرد. کارفرماها معمولاً ریسکهای یک پروژه بخصوص که با آن مرتبطند، را باید مورد پایش قرار دهند درحالیکه اسپانسرها بیشتر نگران ریسکی هستند که این پروژه در مجموع پورت فولیوی آنها به همراه دارد. هدف کارفرما در مدیریت ریسک این است که سرمایه گذاری کافی را در حد یک هزینه منطقی و قابل قبول تضمین کند [۱].