

- формирование институтов права, которые бы способствовали снижению «взяткостности» действующего законодательства.

Рассмотрев проблему, могу отметить, что коррупция действительно стала фактором, который угрожает национальной безопасности и демократическому развитию государства. Последствия коррупционной деятельности подрывают авторитет страны, наносят существенный вред функционированию государственного аппарата, нарушают принципы верховенства права, разрушают моральные и общественные ценности и дискредитируют государство на международном уровне в целом. Украинское общество, а именно политики, должны уделять проблеме коррупции больше внимания и искать эффективные методы ее преодоления. Именно из-за отсутствия политической воли, даже наиболее совершенное антикоррупционное законодательство не будет функционировать в реальности, а деятельность правоохранительных структур будет лишь имитацией борьбы с коррупцией.

Список литературы:

1. Користін О.Є. Економічна безпека : навч. посіб. / О.Є. Користін, О.І. Барановський, Л.В. Герасименко. – К. : КНУВС, 2010. – 368 с.
2. Transparency International: Corruption Perceptions Index [Электронный ресурс]. Режим доступа: <http://cpi.transparency.org>. – Загол. з екрану.
3. Скрипник А. Детермінанти корупції в Україні / А. Скрипник, А. Вдовиченко // Економіка України: Політико-екон. журн. – К.: Преса України (Україна), 2009. – № 4. – С.29-43.

ОЦЕНКА ЭФФЕКТИВНОСТИ ИНВЕСТИЦИОННЫХ ПРОЕКТОВ

Борисова Ю.А., бакалавр

Научный руководитель: к.э.н., доц. Волошенко В. В.

Деятельность любой фирмы, так или иначе, связана с вложением ресурсов в различные виды активов, приобретение которых необходимо для осуществления основной деятельности этой фирмы. Но для увеличения уровня рентабельности фирма также может вкладывать временно свободные ресурсы в различные виды активов, приносящих доход, но не участвующих в основной деятельности. Такая деятельность фирмы называется инвестиционной, а управление такой деятельностью – инвестиционным менеджментом фирмы. А для достижения более высокой эффективности вложений, руководство фирмы обязано учитывать основные принципы инвестирования - это законы успешного инвестирования. Чтобы наши инвестиции принесли нам прибыль, нам нужно придерживаться этих принципов. Они сложились в результате длительной эволюции экономических отношений и насчитывают порядка 10-12 этих законов.

А также среди инвесторов существует так называемый золотой принцип инвестирования – для получения прибыли нужно действовать решительно и быстро. Чем раньше вы начнете, тем раньше добьетесь поставленных целей.

Наиболее распространенным является инвестирование в портфели ценных бумаг. Это объясняется следующим: во-первых, многие реальные средства имеют финансовые эквиваленты в виде акций, опционов, фьючерсов; во-вторых, ценные бумаги обычно более ликвидны, чем реальные средства; в-третьих, инвестирование в реальные активы требует значительных финансовых средств, а ценные бумаги относительно дешевы; в-четвертых, информация о доходности ценных бумаг публикуется в периодической печати, что позволяет инвестору соотносить риск инвестиций в ценные бумаги и их отдачу. В связи с этим, ценные бумаги являются весьма привлекательными как для частных, так и для институциональных инвесторов.

Сегодня инвестиционное дело является достаточно рискованным мероприятием. Следовательно, каждый человек, который хочет приумножить и не потерять свои деньги, должен с максимальной ответственностью относиться к собственным вложениям, понимая принципы инвестирования и его законы. Более того, желательно учитывать наиболее распространенные ошибки. Одной из первых является неосознанное вложение денег. Конечно, доход в этом случае тоже вероятен, но вероятность является крайне низкой. Также очень часто допускаются такие ошибки, как спешка и принятие решений на эмоциях. Проблемы в большинстве случаев связаны с отсутствием какого-либо плана действий. А эффективная реализация и успех конкретного инвестиционного проекта в значительной степени зависят от выбора оптимальной схемы его финансирования.

Оценка эффективности инвестиций представляет собой наиболее ответственный этап в процессе принятия инвестиционных решений. От того, насколько объективно и всесторонне проведена эта оценка, зависят сроки возврата вложенного капитала и темпы развития компании (фирмы). Это объективность и всесторонность оценки эффективности инвестиционных проектов в значительной мере определяется использованием современных методов проведения такой оценки. Острой проблемой для инвестора является недостаточное знание отечественных предпринимателей как в частном, так и в государственном секторе, применяемых методов анализа и составления проектов. Таким образом, окончательное инвестиционное решение должно приниматься, основываясь на современных подходах и методах оценки социально-экономической эффективности инвестиций, с использованием инструментов экономико-математического моделирования, а также привлечения неформальных методов принятия решений таких, например, как экспертные оценки.

В связи с этим, очень важным является овладение практическими навыками оценки эффективности реализации инвестиционного проекта в рамках промышленного предприятия.

При оценке проекта учитываются три вида деятельности: инвестиционная, операционная и финансовая.

Анализ чувствительности – это техника анализа проектного риска, которая показывает: как изменится значение чистой текущей стоимости (NPV) проекта при заданном изменении входной переменной при других равных условиях.

Цель анализа чувствительности – выявить наиболее важные факторы (риски), которые способны в наибольшей степени влиять на проект, и проверить влияние последовательных (одиночных) изменений этих факторов на результаты проекта.

В инвестиционном проектировании анализ чувствительности играет важную роль для учета неопределенности и выделения факторов, которые могут повлиять на успешный результат проекта.

Определение привлекательности проекта по сравнению с другими проектами требует использования общих правил их оценки и сравнения. В проектном анализе эти правила называются критериями оценки решений. Их использование помогает аналитику принять единственно правильное решение – принять проект к реализации или отклонить проект.

Для оценки каждого проекта обязательна информация: интервал планирования, основные технические характеристики проекта, размер и вид вложений, прогнозируемый процент инфляции по официальной информации, график поступления инвестиций, длительность инвестиционного процесса, срок его эксплуатации, уровень производственных затрат, ожидаемый уровень объемов производства, условия кредитования, условия налогообложения, источники финансирования проекта. На основании исходных данных и описания разделов бизнес-планов формируется представление о проекте. В качестве наиболее распространенных являются интегральные показатели, основанные на концепции дисконтирования. К ним относят:

1. Чистый денежный поток;
2. Чистый приведенный доход;
3. Коэффициент выгоды-затраты;
4. Внутренняя норма доходности(рентабельности);
5. Период окупаемости;
6. Индекс доходности (рентабельности).

Кроме того, существует несколько подходов к оценке эффективности инвестиционных проектов. Рассмотрим некоторые из них.

Бухгалтерский подход предполагает, что долгосрочный финансовый успех определяется доходностью, в то время как при оценке краткосрочного успеха больше внимания уделяется ликвидности.

Два этих понятия — “ликвидность” и “доходность” — глубоко проникли в методы анализа капиталовложений. Понятие “ликвидность” затрагивает вопрос о том, на сколько быстро окупятся вложения, а методы анализа капиталовложений оценивают скорость, с которой проект возместит первоначальные затраты. Понятие “доходности” затрагивает вопрос о

получении прибыли от капиталовложений. Понятия “прибыль” и “средние инвестиции”, являющиеся воплощением бухгалтерского подхода, стали инструментами инвестиционного анализа.

Эти методы, основанные на бухгалтерском учете, популярны на практике, особенно в мелких и средних фирмах, и их часто относят к "традиционным" методам.

Два основных метода анализа возникли из традиционного бухгалтерского подхода к финансовой оценке проектов. Возможно, самый простой из них — метод определения срока окупаемости инвестиций.

В настоящее время существует ряд методов оценки эффективности инвестиций. Их можно разделить на две основные группы: методы оценки эффективности инвестиционных проектов, не включающие дисконтирование и включающие дисконтирование.



Рис. 1. Методы оценки инвестиционных проектов

Методы оценки эффективности, не включающие дисконтирование, иногда называют статистическими методами оценки эффективности инвестиций. Эти методы опираются на проектные, плановые и фактические данные о затратах и результатах, обусловленные реализацией инвестиционных проектов. При использовании этих методов в отдельных случаях прибегают к такому статистическому методу, как расчет среднегодовых данных о затратах и результатах (доходах) за весь срок использования инвестиционного проекта. Данный прием используется в тех ситуациях, когда затраты и результаты неравномерно распределяются по годам применения инвестиционного проекта

Всю совокупность статистических методов оценки эффективности инвестиций можно условно разделить на две группы:

- методы абсолютной эффективности инвестиций;
- методы сравнительной эффективности вариантов капитальных вложений.

К первой группе относятся метод, основанный на расчете сроков окупаемости инвестиций, и метод, основанный на определении нормы прибыли на капитал.

Ко второй группе - методам сравнительной оценки эффективности инвестиций - относятся:

- метод накопленного сальдо денежного потока (накопленного эффекта) за расчетный период;
- метод сравнительной эффективности - метод приведенных затрат;
- метод сравнения прибыли.

Дисконтирование - метод оценки инвестиционных проектов путем выражения будущих денежных потоков, связанных с реализацией проектов, через их стоимость в текущий момент времени. Методы оценки эффективности инвестиций, основанные на дисконтировании, применяются в случаях крупномасштабных инвестиционных проектов, реализация которых требует значительного времени.

Методы оценки эффективности инвестиций, основанные на дисконтировании:

- метод чистой приведенной стоимости (метод чистой дисконтированной стоимости, метод чистой текущей стоимости);
- метод внутренней нормы прибыли;
- дисконтированный срок окупаемости инвестиций;
- индекс доходности;
- метод аннуитета.

В ходе исследования теоретических вопросов, можно сделать следующие выводы:

1. Предприятия постоянно сталкиваются с необходимостью инвестиций, т.е. вложением средств (внутренних и внешних) в различные программы и отдельные мероприятия (проекты) с целью организации новых, поддержания и развития действующих производств, технической подготовки производства, получения прибыли и других конечных результатов. Разработка и реализация проекта может быть представлена в виде цикла, состоящего из четырех фаз. Результатом технико-экономических исследований инвестиционных возможностей, предшествующих принятию решения о выполнении инвестиционного проекта является инвестиционное предложение. На основании выполненных инвестиционных проектов либо предложений формируется инвестиционная программа.

2. Любой инвестиционный проект должен сам себя обеспечить деньгами (т.е. своевременно и в полном объеме производить все выплаты, связанные с осуществлением проекта), а также сохранять и преумножать вложенные в него средства. Эти два подхода носят название финансовая и экономическая оценки. Некоторые проекты рассматривают вместе с этим бюджетную и социальную эффективность.

Список литературы:

1. Корпоративный менеджмент [Электронный ресурс]. – Режим доступа: <http://www.cfin.ru>. – Загол. з экрану.
2. Анализ финансового состояния предприятий [Электронный ресурс]. – Режим доступа: <http://afdanalyse.ru>. – Загол. з экрану.

Последствия вступления Украины в ЕС

*Воробьёва В.В., студентка группы ФК-13-1
Научный руководитель: к.э.н., доцент Кириенко О.Н.*

Считается, что для Украины союз с Европой – это шаг к развитию и получению экономических выгод. Однако, нельзя рассчитывать на быстрый экономический рост и рост благосостояния населения возрастут в ближайшее годы.

Сегодня показатели деятельности Еврзоны, скорее негативные. Безработица достигает 10,3%. В 2013 года государственный долг 17 стран еврозоны достиг 92,2% их совокупного ВВП. По данным на конец прошлого года, этот показатель составлял 90,6%, а в 2011 году — 87,3%. Госдолг государств Евросоюза также продолжает расти. На сегодняшний день он составляет 85,9% от ВВП 27 стран ЕС. Снижается объем инвестиций во французские и германские активы. Для исправления ситуации ЕС необходимо выделить триллионы евро, которые в распоряжении руководства отсутствуют.

Аналитиками Академии FOREX и биржевой торговли Masterforex-V отмечены и возможные негативные последствия, которые могут сделать Украину еще более слабой, нежели сейчас.

Высокая конкуренция на европейском рынке продовольственных и промышленных товаров оставляют украинскую продукцию без шансов. Всеми виной устаревшие технологии и оборудование. Плюс, высокие требования к продукции, выдвигаемые Евросоюзом и непостижимые для Украины.

В течение 4-5 лет Украина должна также внедрить весь корпус европейских стандартов в качестве национальных. Это более 20 тыс. нормативов по расположению лампочек, розеток, виду внешних дорожных знаков и «зебр» на переходах до шага резьбы гаек и болтов. Украина должна отказаться от стандартов, действующих в рамках СНГ, как не соответствующим европейским. Это означает, что ни одно украинское предприятие не сможет поставлять продукцию в Таможенный Союз, где сейчас возрождаются многие советские ГОСТы.

Государства Евросоюза выставили для украинцев сотни требований для различных видов занятий, начиная от членства в национальных проф ассоциациях, кончая наличием экономических потребностей на специалистов в отрасли. Есть среди ограничений и разрешение компетентных органов на право занятия деятельностью, и наличие недвижимости в стране, где предоставляются услуги, и обязательство осуществлять морские перевозки