**Антипенко Євген Юрійович. Удосконалення методів і моделей аналізу ефективності та ризику реалізації інвестиційних проектів: дис... канд. техн. наук: 05.13.22 / Придніпровська держ. академія будівництва та архітектури. - Д., 2004**

|  |  |
| --- | --- |
| |  | | --- | | **Антипенко Е.Ю.** Удосконалення методів і моделей аналізу ефективності і ризику реалізації інвестиційних проектів. – Рукопис.  Дисертація на здобуття вченого ступеня кандидата технічних наук із спеціальності 05.13.22 – Управління проектами і розвиток виробництва. – Придніпровська державна академія будівництва і архітектури. Дніпропетровськ, 2003.  Робота присвячена вивченню і вдосконаленню існуючих, а також розробці нових методів і моделей визначення ефективності і ризику інвестиційних проектів. Виділені основні принципи, застосування яких обов'язково в ході виконання аналізу проекту, реалізовуваного в ринкових умовах. Розроблені вдосконалені методики вищезазначених методів, що враховують наявність в довільному порядку інвестиційних витрат і результатів.  На базі вдосконалених методів отримана універсальна методика знаходження внутрішньої норми прибутковості максимально-допустимої премії за ризик, що враховує всі недоліки, властиві класичній методиці визначення величини *ВНП*.  Розроблено пакет прикладних програм, з'єднаних в єдиний програмний комплекс, що дозволяє використовувати запропоновані методи і моделі спільно з імітаційним моделюванням. | |
| |  | | --- | | Основні наукові і практичні результати, отримані в дисертаційній роботі, дозволяють зробити наступні висновки:   1. Вирішена науково-практична задача підвищення якості проведення передінвестиційного аналізу, яка полягає у вдосконаленні існуючих і створенні нових методів оцінки і аналізу ефективності і ризику реалізації інвестиційних проектів в умовах невизначеності; 2. Обґрунтована необхідність комплексного урахування принципів оцінки ефективності, вживаних в сучасних ринкових умовах в розробці і аналізі проектів як єдиної системи; 3. Розроблена універсальна методика встановлення максимально-можливої премії за ризик і мінімально-допустимих величин грошових потоків, відповідних заданому рівню прибутковості, яка враховує довільну наявність негативних грошових потоків, що дозволяє її використовувати при аналізі реальних інвестицій (у відмінності від традиційного способу придатного лише для аналізу проектів з правильним профілем); 4. Запропоновано метод урахування внутрішньопроектних зв'язків, визначені можлива і допустима області їх впливу на стан системи; 5. Розроблено економіко-математичний апарат дослідження проектів, що гарантує із заданою надійністю виконання проектів при їх забезпеченні оцінкою фінансової ефективності, яка відповідає системі об'єктивно-існуючих і накладаємих обмежень в умовах ризику і невизначеності; 6. Створені науково-методичні положення з рішення поставлених задач і на їх основі розроблені рекомендації по аналізу і дослідженню інвестиційних проектів за допомогою імітаційного моделювання; 7. Здійснена реалізація комплексу програм для ЕОМ за наслідками досліджень, що дозволяють оперативно аналізувати ефективність і ризик інвестиційних проектів на їх передінвестиційній стадії; 8. Практичним впровадженням запропонованих методів підтверджена висока точність виконаних розрахунків, висока адекватність описуваним інвестиційним розрахункам, висока чутливість до можливих змін, що дозволяє рекомендувати їх для широкого використовування в практичній діяльності відповідних організацій, різних структур і форм власності. | |