

2000 году: стратегия, задачи, перспективы // Железнодорожный транспорт. - 2000. - №2. - С. 2-8.

3. Административное право Украины. Учебник под. ред. *Кивалова С.В.* — Х.: «Одиссей», 2004. — 880 с.

4. *Бараиш Ю.С.* Види нових організаційних структур з управління залізничним транспортом в Україні // Залізничний транспорт України, 2006, №5, С. 49-53.

5. *Гусарова, Е.В.* Экономика и управление на железнодорожном транспорте : учеб. пособие / *Е.В. Гусарова, В.В. Комарова.* – Хабаровск : Изд-во ДВГУПС, 2008. – 109 с.

6. *Ейтутіс Г.Д.* Механізм управління підприємствами залізничного транспорту України з урахуванням регіональних умов // Залізничний транспорт України, 2006, №3, С. 18-21.

7. *Левцикий І.Е.* Реформирование железнодорожного транспорта Украины // Залізничний транспорт України, 2007, №4, С. 29-32.

Надійшла до редколегії 24.07.2012

УДК.658.152

В.Г. ЯКОВЕНКО, кафедра «ЕЗТ» Української державної академії залізничного транспорту, Харків
Т.О. ТИМОФЕСВА, кафедра «ЕЗТ» Української державної академії залізничного транспорту, Харків

СПЕЦИФІКА ТА ОЦІНКА ЕФЕКТИВНОСТІ ІНВЕСТИЦІЙНИХ ПРОЄКТІВ ЗАЛІЗНИЧНОГО ТРАНСПОРТУ УКРАЇНИ

Розглянуто основні фактори, що визначають специфіку інвестиційних проєктів на залізничному транспорті. Представлено основні положення оцінки ефективності інвестиційних проєктів.

Ключові слова: інвестиції, інвестиційна діяльність, інвестиційна політика, інвестиційні проєкти, залізничний транспорт.

Рассмотрены основные факторы, определяющие специфику инвестиционных проектов на железнодорожном транспорте. Приведены основные положения оценки эффективности инвестиционных проектов.

Ключевые слова: инвестиции, инвестиционная деятельность, инвестиционная политика, инвестиционные проекты, железнодорожный транспорт.

The theoretical justification of the necessity and feasibility of application of insurance investment in Ukraine.

Keywords: investments, investment activity, investment policy, investment projects, railway transport.

Вступ. Інвестиційна політика держави має величезний вплив на розвиток капіталовкладень в країні, як приватних, так і державних. Саме вона формує так званий інвестиційний клімат держави. Хоча з боку держави й приділяється значна увага цьому питанню, однак на даний момент інвестиційна політика нашої держави слаба. Це обумовлено беззахисністю витрат бюджету на інвестиційні цілі.

Розвитку інвестиційної діяльності приділяється недостатньо уваги. Тому ті заходи, що направлені на підвищення розвитку інвестиційної діяльності (зниження

© В.Г. Яковенко, Т.О. Тимофесва, 2012

інфляції та процентних ставок) не дадуть автоматичного збільшення інвестицій та росту виробництва. Інвестиції забезпечують поступовий розвиток економіки та сприяють рішенню соціально-економічних проблем.

Постановка задачі. Розробка теоретичних основ специфіки та оцінки інвестиційних проєктів, визначення мети і результатів даних заходів.

Методологія. Питанням теоретико-практичного аспекту розвитку інвестиційної діяльності та інвестиційних проєктів, займалися такі вчені-економісти, як В.Г. Федоренко, О.Ф. Уткін, В.Л. Дикань, В.М. Геец, Г.М. Кірта [1-7] та ін. Для української дійсності, як показує теорія та практика, в даній тематиці є недостатньо вивчені питання.

У зв'язку з цим особливої значимості набуває наукова задача розробки методичного інструментарію підвищення розвитку інвестиційної діяльності.

В Україні розвиток економіки відбувається за рахунок відновлення старої технічної бази і завантаження вільних потужностей. Коли потенціал такого роду буде вичерпаний, що саме зараз відбувається, є можливість виникнення економічної кризи.

Типова помилка в тому, що під інвестиціями розуміють будь-яке вкладення коштів, котре може не призводити до росту капіталу на до отримання прибутку. Дуже часто помилково «інвестиції» ідентифікують з «капітальними вкладеннями». Інвестиції в цьому випадку розглядаються як вкладення коштів в відновлення основних фондів. Разом з тим інвестиції можуть здійснюватися : в оборотні активи, різноманітні фінансові інструменти, окремі види нематеріальних активів. Звідси бачимо, що «капітальні вкладення» більш вузьке поняття.

Згідно Закону під інвестиціями розуміють грошові кошти, цінні папери, інше майно, в тому числі майнові та інші права, що мають грошову оцінку,кладаються в об'єкти підприємницької діяльності з метою отримання прибутку.

В багатьох визначеннях інвестицій відмічено, що вони являються вкладенням грошових коштів, але інвестування може здійснюватися в формі рухомого та нерухомого майна.

Характерними ознаками інвестицій є:

- потенційна спроможність приносити дохід (прибуток);
- процес інвестування пов'язаний з переходом заощаджень в альтернативні види активів господарюючого об'єкта;
- в процесі інвестування використовуються різноманітні види фінансових ресурсів, котрі відрізняються попитом, пропозицією і ціною їх приваблення;
- цільовий характер вкладення капіталу в різні види активів
- наявність терміну вкладення капіталу;

- наявність ризику вкладення капіталу, оскільки досягнення кінцевої мети інвестування носить ймовірний характер.

Інвестиційна діяльність – це вкладення інвестицій, або інвестування, та здійснення практичних дій в цілях отримання прибутку або досягнення іншого позитивного ефекту. Вона може бути направлена на внутрішній та зовнішній розвиток підприємства рисунки 1 та 2.

Інвестиційна діяльність направлена на підвищення ефективності роботи підприємства, а в кінцевому результаті – на підвищення прибутку та його ринкової вартості.

Капітальні вкладення – інвестиції в основний капітал (основні засоби), в тому числі витрати на нове будівництво, розширення, реконструкцію та технічне переоснащення діючих підприємств, придбання машин, обладнання, інструменту, інвентарю, проектні роботи та інші витрати

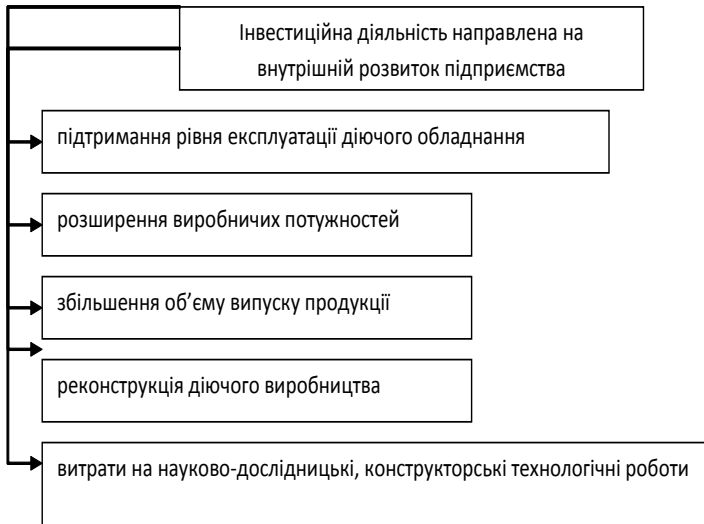


Рис. 1 - Інвестиційна діяльність направлена на внутрішній розвиток підприємства

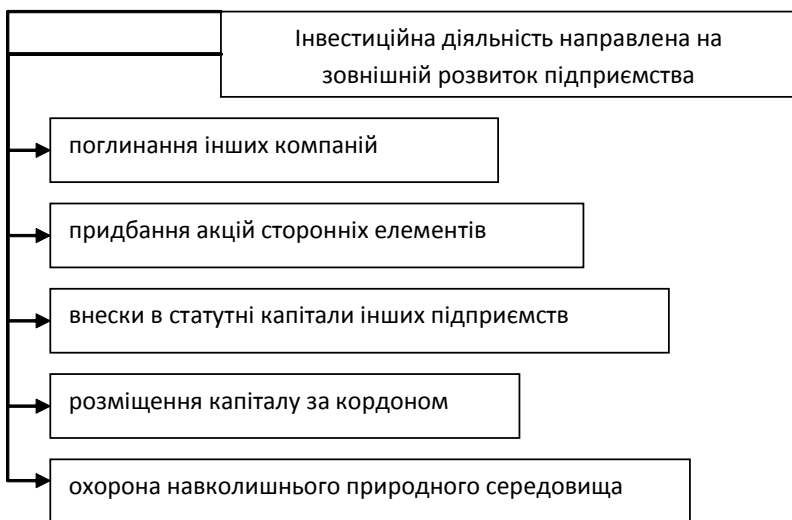


Рис. 2 - Інвестиційна діяльність направлена на зовнішній розвиток підприємства

Залізничний транспорт відіграє важливу роль в функціонуванні та розвитку товарного ринку держави, в задоволенні потреб населення в перевезеннях. Він складає основу транспортного комплексу України та має значне економічне, соціальне та політичне значення. Залізничні перевезення значною мірою впливають на стан економіки.

Досвід показує, що деякі негативні явища виникли або посилились на залізницях не тільки із-за погіршення загальної економічної ситуації.

У зв'язку з цим важливу роль у підтриманні соціально-економічної стабільності держави та забезпечення росту ефективності економіки відіграє вирішення проблеми розвитку інвестиційної діяльності залізничного транспорту.

До основних факторів, які визначають специфіку інвестиційних проєктів на залізничному транспорті відносяться:

- забезпечення потреби держави, юридичних та фізичних осіб в перевезеннях;
- планування інвестиційної діяльності в форматі середньострокової інвестиційної програми;
- реалізація подальшого розвитку процесу реформування залізничного транспорту шляхом створення дочірніх структур та участь материнської компанії в інвестиціях та інвестиційних проєктах;

- необхідність значних інвестицій в оновлення основних виробничих фондів залізничного транспорту, у зв'язку з високим рівнем їхнього зносу;

- єдність мережі залізниць та технологій забезпечення перевезень, котрі обумовлюють певні підходи до формування границь розгляду інвестиційних проєктів, направлених на розвиток інфраструктури залізниць;

- присутність на ринку залізничних перевезень приватних операторів з орендованим рухомим складом;

- необхідність обліку положень діючих документів, котрі регламентують інвестиційну діяльність залізничного транспорту, наявність інвестиційних проєктів соціальної направленості.

Вище приведені фактори впливають на формування структури інвестиційних проєктів, підходи до обґрунтування економічної цілеспрямованості інвестицій в різні проєкти та методи виконання розрахунків економічної ефективності указаних проєктів.

Оцінка ефективності інвестиційних проєктів повинна здійснюватися на основі принципів наведених нижче.

Системність оцінки. Використання даного принципу передбачає облік структури проєкту, умов його реалізації, потребує аналізу взаємодії елементів проєкту з навколишнім середовищем.

Можливість присутності декількох учасників проєкту, які мають різну мету.

Багатогранність сутєвих наслідків реалізації проєкту як економічних, так і неекономічних.

Розгляд проєкту на протязі його життєвого циклу, до завершення його дії, та за окремими його позиціями для перевірки реалізації (в тому числі фінансової).

Порівняння «з проєктом» та «без проєкту». Оцінка абсолютної ефективності інвестиційного проєкту, тобто його реалізації, повинна виконуватись співвідношенням ситуацій не «до проєкту» та «після проєкту», а «з проєктом» та «без проєкту».

Також необхідно застосовувати моделювання грошових потоків, пошук максимального ефекту, облік фактора часу, багатоступінчастість оцінки.

Для прийняття рішень про довгострокове вкладення капіталу необхідно мати інформацію, що підтверджує два основних припущення:

1. Вкладені кошти повинні бути повністю поверненими;

2. Прибуток, отриманий в результаті даної операції, повинен бути значний, для того щоб компенсувати відмову від використання коштів, а також ризик, який виникає із-за непевності кінцевого результату.

Загалом інвестиційним проєктом називається план чи програма вкладення капіталу з метою подальшого отримання прибутку.

Висновок. Таким чином, проблема прийняття рішень про інвестиції заключається в оцінці плану передбачуваного розвитку подій. Тобто наскільки зміст плану та ймовірні наслідки його здійснення відповідають очікуваному результату.

Список літератури: 1. *Захарін С.В.* Особливості інвестиційної привабливості страхового ринку України/С.В. Захарін// Українська інвестиційна газета. -2006.-№7.-С.23-24 2. *Романенко К.В.* розвиток реального страхування в Україні / К.В.Романенко // Бізнес. – 2005. –№25.- С.25. 3. *Гвозденко А.А.* Фінансово-економічні методи страхування. – М.:1998. – с.184 4. *Заруба О.Д.* Страхова справа / О.Д. Заруба //К.:Знання,1997.- 524 с. 5. *Пащенко Ю., Давиденко Д.* Розвиток і модернізація транспортної системи України [Текст]/ Ю. Пащенко, Д. Давиденко// Економіка України. – 1998.- №9. 6. *Кірна Г.М.* Інтеграція залізничного транспорту України в Європейську транспортну систему[Текст]/ Г.М. Кірна. – Дніпропетровськ.: ДНУСТ, 2003.-268 с. 7. *Дикань В. Л.* Забезпечення ефективності інноваційної діяльності підприємств залізничного транспорту: монографія / В. Л. Дикань, В.О. Зубенко. — Харьков 2008 — 193 с.

Надійшла до редакції 25.07.2012

УДК 657.421

О.О. ФАЛЬЧЕНКО, ас., НТУ «ХПІ», Харків

ШЛЯХИ ПІДВИЩЕННЯ ЕФЕКТИВНОСТІ ВИКОРИСТАННЯ ОСНОВНИХ ФОНДІВ ПІДПРИЄМСТВА

В даній статті розглядаються питання підвищення ефективності використання основних виробничих фондів на підприємствах.

Ключові слова: основні фонди, основні засоби, ефективність використання основних фондів.

В данной статье рассматриваются вопросы повышения эффективности использования основных производственных фондов на предприятиях.

Ключевые слова: основные фонды, основные средства, эффективность использования основных фондов.

In this article the questions of increase of efficiency of the use of general productions funds are examined on enterprises.

Keywords: capital assets, fixed assets, efficiency of the use of capital assets.

Вступ. В сучасних умовах економічного розвитку України будь-яке підприємство повинно прагнути до підвищення ефективності використання своїх основних виробничих фондів. Це є запорукою збільшення вироблення продукції, що в кінцевому підсумку веде до збільшення доходів, а, отже, до підвищення рівня рентабельності. Тому проблема максимальної ефективності основних фондів повинна стати однією з ключових для будь-якого підприємства. Крім того при ефективному використанні основних фондів

© О.О. Фальченко, 2012