

## ПОБУДОВА РЕЙТИНГУ ПРОЕКТНИХ ПАРАМЕТРІВ ЗА ВЕЛИЧИНАМИ ЇХ ВІДНОСНИХ ЗАПАСІВ БЕЗЗБИТКОВОСТІ

Васильєва Н.С., к.ф.-м.н., доцент  
(кафедра вищої математики)

Васильєв О.Б., к.ф.-м.н., доцент  
(кафедра математичного і комп'ютерного моделювання ОНУ)

Досліджуються проблеми кількісної оцінки ризиків інвестиційних проектів (скорочено - ІП). Пропонується ризик збитковості ІП оцінювати за величиною його запасів беззбитковості (безпеки): чим більше запаси, тим стійкіше проект перед загрозою різних негативних змін і тим менше ризик його збитковості. Таким чином, величина запасу беззбитковості проекту за якимось з проектних параметрів може бути кількісною мірою ризику збитковості проекту за цим параметром (при цьому, залежність поміж величинами ризику і запасу - зворотня). При управлінні проектом дуже важливо мати рейтинг його параметрів за спаданням їх ризиків, тому що більш ризикованим параметрам треба приділяти і більшу увагу. Пропонується будувати рейтинг проектних параметрів за величинами їх відносних запасів інвестиційної беззбитковості проекту.

Запаси беззбитковості (безпеки) виробництва розглядалися багатьма авторами (наприклад, [1, с. 443]). Однак всі дослідження даної проблеми проводилися виключно в рамках традиційного статичного аналізу беззбитковості без урахування вартості грошей у часі. Поняття запасу інвестиційної беззбитковості проекту для динамічного випадку, коли враховується падіння вартості платежів ІП у часі і замість прибутку визначальним фактором виступають значення одного з дисконтованих показників фінансової ефективності проекту, вперше було введено в роботі [2, с. 58]. Але воно було введено тільки для параметру об'єму виробництва (продажу) продукції ІП. Пропонується узагальнити поняття запасу інвестиційної беззбитковості проекту для усіх проектних параметрів.

### *Література*

1. Лукасевич И. Я. Финансовый менеджмент/ И.Я. Лукасевич. – М.: Эксмо, 2010. – 768 с.
2. Васильєв А.Б, Васильєва Н.С., Тупко Н.П. Уровни доходности и запасы инвестиционной безубыточности и приемлемости проекта. - Науковий вісник ОНЕУ. – 2014. - №10 (218). - С.51-63.