

О ВЫБОРЕ МЕТОДА ОЦЕНКИ ЭФФЕКТИВНОСТИ ИНВЕСТИЦИОННЫХ ПРОЕКТОВ***

Рассматриваются критерии выбора методики оценки инвестиционного проекта. Выделены особенности и цели оценки инвестиционного проекта различными его участниками.

Ключевые слова: инвестиционный проект, эффективность инвестиций, методы оценки.

Инвестиционные проекты зарождаются из потребностей предприятия в улучшении своего функционирования и увеличении конкурентоспособности на рынке. Жизнеспособность инвестиционных проектов определяется исходя из их соответствия инвестиционной политике и стратегическим целям предприятия. Оценка эффективности инвестиционных проектов – главный этап инвестиционного анализа. Она является инструментом оптимального выбора из множества инвестиционных проектов наиболее эффективного и минимизации рисков проекта.

Определение наилучшего из направлений и способов инвестирования должно осуществляться на основе определенной системы критериев оценки инвестиционного проекта. Существуют различные методы оценки проектов, однако в своей основе они имеют схожий ключевой принцип: среди всех равных для реализации вариантов выбирается самый эффективный. Для выбора наиболее приемлемого варианта определяется эффективность инвестиционного проекта. Эффективность инвестиционного проекта – это показатель, отражающий соответствие проекта целям предприятия и интересам его участников. Важно оценить эффективность проекта не только в целом, но и эффективность участия в проекте каждого из его участников. Эффективность проекта в целом оценивается с целью выявления потенциальной привлекательности проекта для возможных участников и поиска возможных источников финансирования.

Для оценки инвестиционного проекта определяются критерии его эффективности с помощью различных методов. Методы оценки инвестиционных проектов не всегда могут быть едиными, нужно принимать во внимание, что инвестиционные проекты различают по многим критериям: масштабам затрат, отраслевой принадлежности, срокам их полезного использования и по финансовым результатам. Так как сравниваемые показатели относятся к разным моментам времени, то возникает проблема их сопоставимости, поэтому для того,

* Тихонова Анастасия Игоревна – студент, кафедра экономики предприятий и предпринимательской деятельности, Байкальский государственный университет, Иркутск, e-mail: anastasia_name@mail.ru.

** Буньковский Дмитрий Владимирович – старший преподаватель, кафедра экономики предприятий и предпринимательской деятельности, Байкальский государственный университет, Иркутск, e-mail: bdv611@yandex.ru.

*** По материалам научно-практической конференции 2015 года «Совершенствование экономической, инновационной и управленческой деятельности экономических систем».

чтобы сравнить инвестиционные проекты между собой необходимо применение одних и тех же подходов, принципов, критериев, и, соответственно методов оценки.

Для оценки эффективности малых инвестиционных проектов, не требующих значительных финансовых вложений, и не оказывают большого влияния на основные показатели хозяйственной деятельности предприятия, применяются простейшие способы расчета. Для более масштабных проектов, которые требуют больших инвестиционных затрат, обуславливается необходимость учета нескольких факторов, и как следствие, проведение более сложных расчетов для определения эффективности проекта.

Сегодня существует множество методов оценки эффективности инвестиционных проектов, здесь главным является выбор наиболее рационального, и наиболее адекватно отвечающего целям анализа метода оценки. Важно следовать основным принципам оценки при расчете эффективности инвестиционных проектов.

Ключевой момент заключается в том, что методика оценки эффективности должна быть адекватна целям анализа, а также должна учитывать индивидуальные цели, того кто проводит данный анализ. Проект может быть оценен как самим предприятием, так и с точки зрения внешних инвесторов. Кроме этого, проект может оценивать банк, либо же лизинговая компания, с целью определения возможности своего участия в финансировании предлагаемого проекта, а также проектом могут заинтересоваться государственные учреждения, если предполагается осуществление государственной поддержки в финансировании проекта.

С позиции инвестора целевыми показателями эффективности инвестиций являются финансовые показатели такие как, например, срок окупаемости инвестиций, коэффициент эффективности инвестиций, чистая текущая стоимость инвестиционного проекта и т.п. При этом важно учитывать, что полученные результаты анализа проекта инвестор, как правило, будет сравнивать с доходностью по альтернативным вариантам вложения денежных средств (например, с процентом банковского депозита). В случаях, если оценку эффективности проводит само предприятие, которое реализует проект, то кроме только финансовых показателей разрабатываемого проекта, могут быть важны такие критерии как влияние инвестиционного проекта на общую деятельность предприятия. Главным здесь оказывается не только изменение показателей эффективности деятельности предприятия, но и показатели того, насколько данный проект соответствует целям и стратегии развития предприятия.

Если оценка инвестиционного проекта проводится государственными учреждениями или органами местного самоуправления, то анализ проекта должен отвечать на следующие вопросы:

- как осуществление данного проекта может повлиять на бюджеты разных уровней (возможны ли изменения доходной и расходной частей бюджетов);
- какие цели федерального, регионального и муниципального масштаба будут достигнуты;

– какие социально-экономические проблемы решатся с реализацией данного проекта.

Если инвестиции осуществляются каким-либо предприятием, то перед выбором методики оценки эффективности инвестиционного проекта нужно сопоставить масштаб и объемы проекта с объемами и масштабом деятельности предприятия, внутри которого планируется реализовать данный проект. Любое предприятие может провести комплексную оценку инвестиционного проекта до момента начала его финансирования. Анализ и оценка эффективности инвестиций до начала финансирования проекта часто связана с выбором того или иного варианта проекта. Руководство предприятия может выбирать между различными проектами и направлениями инвестирования. Кроме этого, руководство предприятия может принять управленческое решение о способе инвестирования по выбранному направлению. Зачастую необходимо оценить проект для принятия различных управленческих решений, когда часть денежных средств уже вложена. В таком случае, анализу подлежат ещё и понесенные затраты в случае отказа от реализации уже запущенного проекта. Для оценки эффективности результатов инвестиционного проекта нужно также рассчитать плановые и фактические отклонения, и проанализировать причины этих отклонений.

Список использованной литературы

1. Киртока Р.Г. Обоснование выбора метода оценки эффективности инвестиционных проектов / Р.Г. Киртока. Режим доступа: <http://www.rusnauka.com>.