

МЕТОДИКИ АНАЛІЗУ ЕФЕКТИВНОСТІ ІНВЕСТИЦІЙНОЇ ДІЯЛЬНОСТІ

Вінницький національний технічний університет

Анотація

У статті розглянуто основні теоретичні та практичні підходи до використання методів аналізу інвестиційної діяльності організації. Запропоновано комплексну систему методів оцінки даної діяльності для підприємств.

Ключові слова: методи інвестиційних розрахунків, інвестиційна діяльність, підприємство, показники, ефективність проектів.

Abstract

In the article the basic theoretical and practical approaches to the use of methods of analysis of investment activity. A comprehensive system of assessment methods for enterprises.

Keywords: methods of investment calculations, investment, enterprise performance, efficiency projects.

Вступ

Одним з факторів економічного та інноваційного розвитку держави є висока інвестиційна активність, що сприяє забезпеченню економічного росту і, як наслідок, підвищенню добробуту суспільства. Вона знаходить своє вираження в інвестиційній діяльності підприємств. Методам оцінювання ефективності інвестиційних проектів приділяли увагу чимало відомих українських та зарубіжних вчених та економістів, серед яких: А. Маршал, Г. Бірман, В. Бочаров, П. Віленський, Л. Гітман, М. Кангро, А. Загородній, В. Захарченко, В. Ковалёв, І. Мейо, А. Мертенс, К. Рейлі.

Метою роботи є систематизація існуючих методів аналізу інвестиційної діяльності.

Результати дослідження

Оцінка ефективності інвестиційної діяльності досить часто зводиться до оцінювання інвестиційних проектів. Від того, наскільки якісно виконана така оцінка, залежить правильність ухвалення остаточного рішення про прийнятність конкретного інвестиційного проекту для підприємства. Застосовування у фінансовому аналізі методик та критеріїв можна розділити на дві групи: статистичні та динамічні [1-5].

До статистичних методів інвестиційних розрахунків відносяться інвестиційні проекти короткострокового характеру.

Статистичні методи інвестиційних розрахунків засновані на проведенні порівняльних розрахунків прибутку, витрат, рентабельності та виборі інвестиційного проекту на основі оптимального значення одного з цих показників, які в даному випадку виступають в якості короткострокової мети інвестора.

До статистичних методів належать такі [1]:

1) метод терміну окупності інвестицій - простий та поширений метод, заснований на обчисленні періоду, необхідного для повного повернення вкладених в проект первинних засобів;

2) метод коефіцієнта рентабельності інвестицій - є методом широкого використання, який заснований на показнику чистого прибутку. Коефіцієнт розраховується як відношення середньорічного прибутку до середньої величини інвестиції.

Сутність методу визначення бухгалтерської рентабельності інвестицій (КОІ) або середньої норми прибутку на інвестиції (АКК) зводиться до розрахунку показника, який базується на використанні бухгалтерського показника – прибутку [3].

Динамічні методи інвестиційних розрахунків використовуються для обґрунтування інвестиційних проектів в тому випадку, коли мова йде про довгострокові проекти, які характеризуються змінними доходами та витратами.

До динамічних методів належать такі [2-5]:

1) метод чистої приведеної (поточної) вартості заснований на зіставленні величини початкових інвестицій з сумою дисконтованих чистих грошових потоків, отриманих протягом прогнозного періоду;

2) метод внутрішньої норми прибутковості - визначення ставки прибутковості, при якій NV дорівнює нулю, для розрахунку необхідний спеціалізований фінансовий калькулятор;

3) метод розрахунку індексу рентабельності інвестицій являє собою наслідок методу чистої приведеної вартості, характеризує рівень доходу на одиницю понесених витрат;

4) метод модифікованої внутрішньої норми прибутку заснований на модифікації внутрішньої норми прибутковості для усунення можливих невизначеностей в розрахунках;

5) метод дисконтованого терміну окупності інвестицій являє собою термін окупності інвестицій, наведених в поточну вартість.

Неврахування чинника часу робить показники норми прибутку та періоду окупності неточними, а їх використання дає переважно приблизну оцінку ефективності інноваційного продукту. Приведення результатів й витрат до одного моменту часу необхідно робити тому, що вартість коштів є різною для різних років, залежно від ступеня віддаленості розрахункового року від року, ефект якого обчислюється.

Сучасні фірми використовують відразу декілька методів, для того, щоб виявити найбільш надійний та вигідний варіант інвестування. Інвестиційна діяльність на підприємстві завжди спрямована на підвищення ефективності його роботи, що в кінцевому підсумку виражається в отриманні, а потім і збільшенні прибутку.

Висновки

Отже, для того, щоб ухвалити рішення стосовно прийняття чи відхилення інвестиційного проекту необхідно розрахувати його ефективність за допомогою запропонованої методології. Описані вище методи оцінки інвестиційних проектів знаходяться у числі традиційних методів оцінки інвестицій. Кожен з методів показує ті чи інші особливості проекту. Однак для ефективної оцінки та вірного вибору інвестиційного проекту необхідний комплексний підхід і застосування всіх можливих методів.

СПИСОК ВИКОРИСТАНОЇ ЛІТЕРАТУРИ

1. Кангро М. В. Методы оценки инвестиционных проектов: учебное пособие / М. В. Кангро. – Ульяновск: УлГТУ, 2011. – 131 с
2. Касаткина Е.В. Оценка эффективности инвестиционных проектов: методологические проблемы и направления их решения / Е.В. Касаткина // Известия Российского государственного педагогического университета им. А.И. Герцена. – 2010. – № 126. – С. 42 – 51.
3. Загвойська Л.Д. Економічний аналіз інвестиційних проектів : навч. посіб. / Загвойська Л. Д., Маселко Т.С., Якуба М. М. – Л. : Афіша, 2006. – 317 с.
4. Ковалёв В. В. Методы оценки инвестиционных проектов. – М.: Финансы и статистика, 2003. – 144 с.
5. Спіфанова І. Ю. Управління інвестиційною діяльністю промислових підприємств \ М. П. Войнаренко, І. Ю. Спіфанова. – Вінниця: ВНТУ, 2011. – 188с.

Діана Олександрівна Гладка – студентка групи МОФ-146, факультет менеджменту та інформаційної безпеки, Вінницький національний технічний університет, м. Вінниця, e-mail: hladka1997@mail.ru

Науковий керівник: *Ірина Юрївна Єпіфанова* – канд. екон. наук, доцент кафедри фінансів та інноваційного менеджменту, Вінницький національний технічний університет, м. Вінниця

Diana O. Hladka- Department of finance and Information Security, Vinnytsia National Technical University, Vinnytsia, email: hladka1997@mail.ru

Supervisor: *Irina Yu. Yepifanova* - Cand. Sc. (Eng), Assistant Professor of Finance and Innovation Management, Vinnytsia National Technical University, Vinnytsia.