

Фінансова, бюджетна та економічна оцінка ефективності інвестування.

Виконали студенти

групи ФК-14-5

Місілюк Г.

Нечет О.

Тронько К.

Філь К.

Ідея будь-якого вкладення капіталу повинна обґрунтуватися розрахунками того, якою мірою майбутні доходи покривають нинішні (поточні) витрати.





Оцінка ефективності інвестицій є найбільш відповідальним і вирішальним етапом у процесі прийняття інвестиційних рішень. Від результатів цієї оцінки, її об'єктивності та обґрунтованості, залежить прийняття даного проекту до реалізації або його відхилення. Дана оцінка дозволяє передбачити строки повернення вкладеного капіталу, ефективність його використання, темпи розвитку підприємства тощо.

Світовий досвід нагромадив значну кількість методів та прийомів інвестиційного аналізу, за допомогою яких здійснюється інвестиційний аналіз проектів, тобто оцінюється і зіставляється інвестиційна привабливість (ефективність) напрямків інвестування окремих програм (проектів) або об'єктів.



Ефективність інвестицій знаходить своє вираження у взаємопов'язаній системі показників обчислення ефективності (оцінки привабливості) інвестування, що різнобічно характеризують ефективність використання інвестованого капіталу.



Розрізняють три види оцінки ефективності інвестицій:

Фінансову
(комерційну)

Бюджетну

Економічну

Фінансова (комерційна) оцінка ефективності інвестицій враховує фінансові наслідки реалізації інвестиційного проекту для його безпосередніх учасників.

Вона базується на очікуваній нормі дохідності, яка влаштовує всіх суб'єктів інвестування.



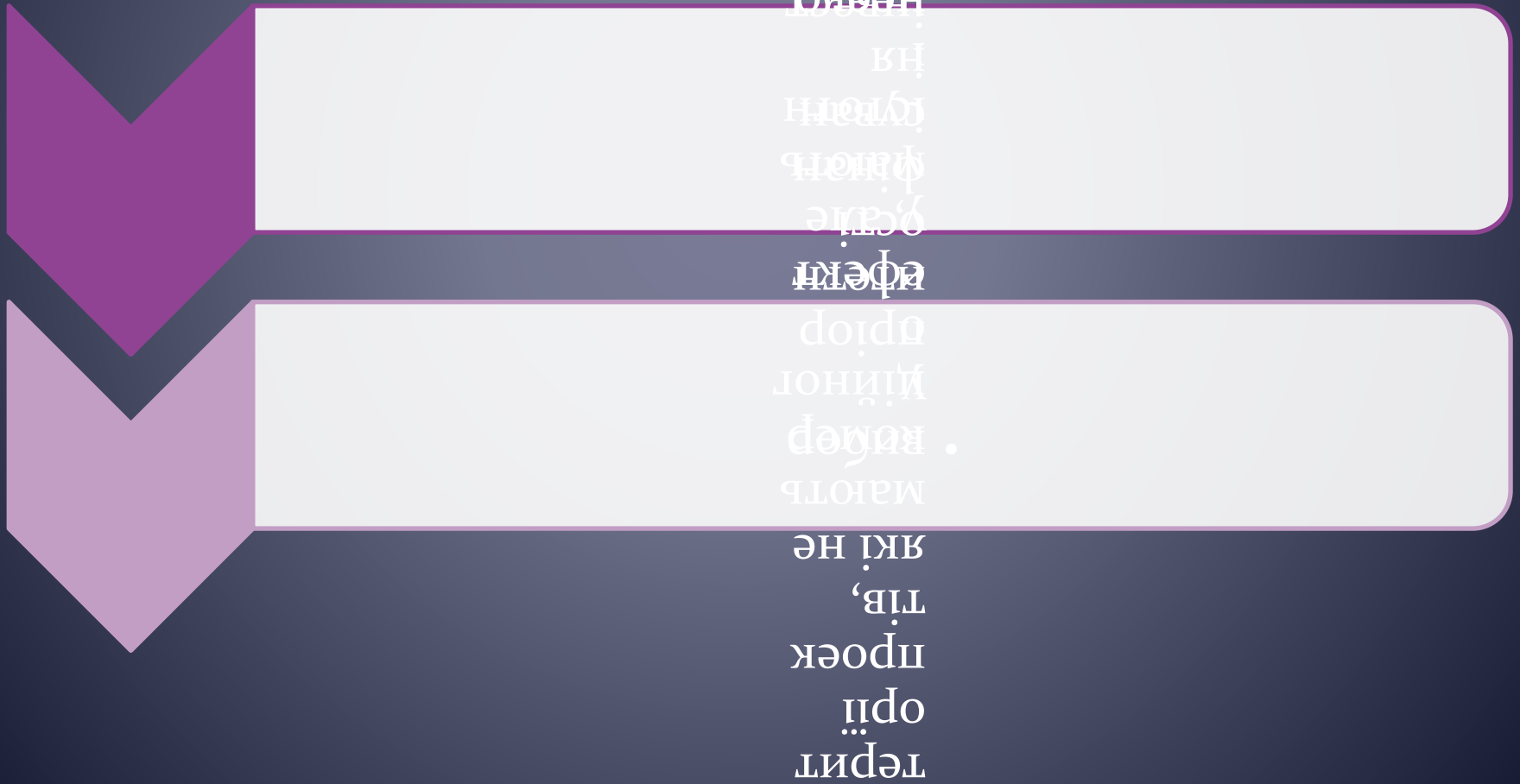
Комерційна ефективність може розраховуватись як для проекту в цілому, так і для окремих учасників. Показники комерційної ефективності можуть бути розраховані для підгалузей у цілому і для окремих підприємств і організацій.



Бюджетна оцінка ефективності відображає фінансові наслідки здійснення проекту для державного, регіонального чи місцевого бюджету, тобто очікувані співвідношення видатків, податків та зборів.



Бюджетна ефективність інвестиційних проєктів оцінюється за час:



Бюджетна ефективність оцінюється переважно за вимогою органів державного управління або місцевого самоврядування. Відповідно до цих вимог може визначатися бюджетна ефективність для бюджетів різних рівнів або зведеного бюджету (міста, району тощо).

Нормативно-правовою базою для розрахунку бюджетної ефективності є бюджетне та податкове законодавство.



Для розрахунку бюджетної ефективності реалізації інвестиційних проектів необхідно враховувати, що бюджети різних рівнів можуть бути джерелом інвестицій, тобто органи державної чи місцевої влади є учасниками інвестиційних проектів.



Економічна оцінка характеризує ефективність інвестицій для народного господарства в цілому або для галузі, групи підприємств, регіону тощо. Така оцінка проводиться з позиції всього суспільства і виходить за межі прямих фінансових інтересів окремих учасників інвестиційного проекту.



Показники ефективності інвестиційних проектів поділяються також залежно від мети їх використання на показники загальної (абсолютної) і порівняльної (відносної) ефективності. За показниками загальної ефективності оцінюють економічну доцільність інвестиційних вкладень, а за показниками порівняльної ефективності порівнюють різні варіанти інвестиційних проектів і вибирають найбільш економічно-раціональний.



Показники загальної економічної ефективності визначаються з урахуванням повного обсягу інвестиційних витрат. Показники порівняльної економічної ефективності доцільно розраховувати з урахуванням тільки тих, що змінюються за варіантами частин видатків і витрат, що забезпечує зниження трудових витрат при виборі інвестиційних рішень.



ВИСНОВКИ

Отже, від того, наскільки неупереджено та різносторонньо проведена оцінка ефективності інвестування, залежать строки повернення вкладеного капіталу, варіанти альтернативного його використання. Аналіз фінансової, бюджетної та економічної оцінки ефективності інвестицій доповнюють один одного, хоча сучасного інвестора перш за все цікавить комерційна ефективність інвестиційного проекту.