

СУЧАСНИЙ МЕНЕДЖМЕНТ

Адамовская В.С.

к.э.н., доцент,

Криворожский национальный университет

МОДЕЛИ И МЕТОДЫ АНАЛИЗА ИНВЕСТИЦИЙ В ОСНОВНЫЕ ФОНДЫ

Для осуществления хозяйственной деятельности предприятию, в первую очередь, необходимы основные средства. Состояние и эффективность использования основных средств непосредственно влияет на выполнение производственной программы предприятия и возможность получения прибыли. Целью проведения анализа инвестиций в основные средства является выбор наиболее эффективных и реальных инвестиционных проектов и обоснования программ их реализации.

Проведенный анализ литературных источников показал, что для определения эффективности инвестиций в большинстве случаев предложено использовать общепринятые показатели оценки: чистой приведенной стоимости, внутренней нормы рентабельности и периода окупаемости. Кроме них используются: приростной метод, который предполагает сравнение приростов инвестиций и доходов по ним, метод прямого расчета эффекта от инвестиций и сравнение с доходом от вложения собственных средств на депозит, а также методика оценки отдельных машин и оборудования с помощью показателя приведенных затрат [1 – 5].

При анализе эффективности разномасштабных альтернативных инвестиционных проектов приростной методом не учитывается дифференциация учетной ставки в процессе приведения отдельных показателей к настоящей стоимости для различных вариантов инвестиций. В этом случае результаты анализа эффективности инвестиционных проектов практически эквивалентны результатам, определенным по общепринятым методикам. В связи с этим обоснована необходимость учета факторов риска по каждому из оцениваемых проектов при определении величин приведенных приростов инвестиций и, соответственно, доходов по ним.

Рассмотрена методика прямого расчета эффективности безальтернативного инвестиционного проекта, финансируемого за собственные средства предприятия, основанная на сравнении дохода от его внедрения с суммой доходов от вложения всей суммы этих средств на депозит. Выявлено, что в указанной методике не учитывается наличие у предприятия текущих обязательств по процентной ставке больше, чем ставка по депозиту. Обоснована целесообразность корректировки величины собственных средств на сумму этих обязательств.

Анализ альтернативных инвестиционных проектов с одинаковыми объемами инвестиций, разномасштабных с одинаковыми уровнями риска и безальтернативных инвестиционных проектов, финансируемых за счет привлеченных средств, проводится по общепринятым методикам оценки эффективности инвестиций с использованием чистого приведенного дохода, периода их окупаемости, внутренней нормы рентабельности; приростным методом – альтернативные инвестиционные проекты с различными объемами инвестиций и различными уровнями риска их внедрения; методом прямого расчета эффекта – безальтернативные инвестиционные проекты, финансируемые за собственные средства. В случае, если предприятие, которое имеет текущие обязательства по процентной ставке больше, чем ставка по депозиту, то величина инвестированных собственных средств корректируется на сумму погашения этих обязательств. Инвестиции в отдельные машины и оборудование, которые эксплуатируются в комплексе и не выпускают конечный продукт, оцениваются по общепринятой методике оценки приведенных затрат. В случае если предприятие выпускает сопутствующий продукт и объемы его производства изменяются при внедрении новой машины, тогда оценка таких инвестиций осуществляется по приведенным затратам с учетом дополнительной прибыли от реализации сопутствующего продукта.

Рассмотрены только методы анализа и инвестиций в основные фонды в стоимостном выражении, а натуральные показатели оценки не учтены, поскольку в связи с их небольшим количеством, натуральные показатели не нашли широкого применения при анализе инвестиций в горнорудной промышленности.

Итак, одним из определяющих факторов повышения эффективности производства на промышленных предприятиях являются инвестиции. Однако несмотря на достижение

определенных результатов в области анализ инвестиционных проектов, нельзя считать, что процессы инвестирования осуществляются достаточно эффективно.

На сегодняшний день одной из главных проблем для отечественных предприятий в процессе принятия решения о реализации того или иного инвестиционного проекта является правильный выбор моделей и методов анализа инвестиций, особенно в условиях неопределенности и риска.

Список использованных источников:

1. Баранов А. Л. Анализ сопоставимости результатов учета фактора времени методом дисконтирования и методом прямых расчетов / А. Л. Баранов // Современное экономическое и социальное развитие: проблемы и перспективы. – Т. 2 : Ученые и специалисты Санкт-Петербурга и Ленинградской области – Петербургскому экономическому форуму 2006 года : сб. науч.ст. – СПб. : Изд. СПбГУЭФ, 2006.

2. Козаченко С. В. Инвестиционный анализ проектов техники / [Монография] /С. В. Козаченко, В. Я. Нусинов. – Кривой Рог : Минерал, 1997. – 191 с.

3. Козаченко С. В. Экономические проблемы повышения качества вновь создаваемых комплексов машинной техники / С. В. Козаченко, А. М. Майданович. – К. : Общество «Знание» Украинской ССР, 1997. – 30 с.

4. Нусинов В. Я. Оценка инвестиционных проектов в условиях рыночно-структурных трансформаций / В. Я. Нусинов // Структурні трансформації промислового комплексу. – Київ : НАН України ; Ін-т економіки, 1998. – С. 90–99.

5. Розенплентер А. Э. Экономическая эффективность новой техники на карьерах / А. Э. Розенплентер, В. Е. Богданюк. – М. : Недра, 1976. – 183 с.