



УДК 338.436.33.



А. С. ЖУМУКОВА
УНПК «МЕЖДУНАРОДНЫЙ УНИВЕРСИТЕТ КЫРГЫЗСТАНА»
БИШКЕК, КЫРГЫЗСКАЯ РЕСПУБЛИКА
E-MAIL: J.AIZADA85@MAIL.RU

A. S. JUMUKOVA
ERPC IUK,
BISHKEK, KYRGYZ REPUBLIC

Д. К. ХАЛМАНБЕТОВ
КАЗАТИСО
D. K. KHALMANBETOV
KAZATCO

E.mail. ksucta@elcat.kg

МЕТОДИКА ОЦЕНКИ ЭФФЕКТИВНОСТИ ИНВЕСТИЦИЙ

METHODOLOGY FOR ESTIMATION OF EFFECTIVENESS OF INVESTMENTS

Инвесторлор үчүн инвестициялык баалуулук жана инвестициядан түшкөн пайда болуп эсептелет. Ушул себептен инвестициянын экономикалык эффективдүүлүгүн баалоо методикасы маанилүү болуп саналат.

Чечүүчү сөздөр: методика, эффективдүүлүк, долбоор, каржылоо, жакшыртуу, пайда, баланс.

Под понятием методика понимается некий свод правил, алгоритм и т.п., позволяющий пользователю существенно повысить вероятность решения определенного класса задач.

Ключевые слова: методика, оценка, эффективность, оптимизация, прибыль, инвестиция, финансирование, проект, баланс.

The term methodology is understood as a set of rules or an algorithm that allows users to greatly increase the possibility of solving a particular class of tasks.

Key words: methodology, estimation, efficiency, optimization, profit, investment, financing, project, balance.

В изменившихся условиях стало очевидным, что применение научно-обоснованной методики оценки эффективности, построение оптимальных схем финансирования могут дать эффект, сопоставимый совершенствованию технико-технологической, технико-экономической части проекта.

Методика оценки эффективности и адекватности инвестиционных проектов, основана на сравнении прибыльности инвестиций, представляющей для инвестора инвестиционную рентабельность и ценность проекта.

В соответствии с действующими международными методическими рекомендациями, расчет экономической эффективности проекта, в целом осуществляется для условной проектной компании на момент начала реализации инвестиционного проекта. При этом расчет экономической эффективности проводится с учетом всего объема инвестиций в основные и оборотные средства, необходимых для реализации инвестиционного проекта.

Исходный баланс фирмы или предприятия равным нулю, источник финансирования проекта не учитываются.

Поступления и оттоки денежных средств, относящиеся к финансовой деятельности



(получение и возврат кредитов, выплата процентов).

В качестве возможных альтернатив выступают наиболее надежные и ликвидные показатели эффективности, которые рассмотрим на рисунке 1.

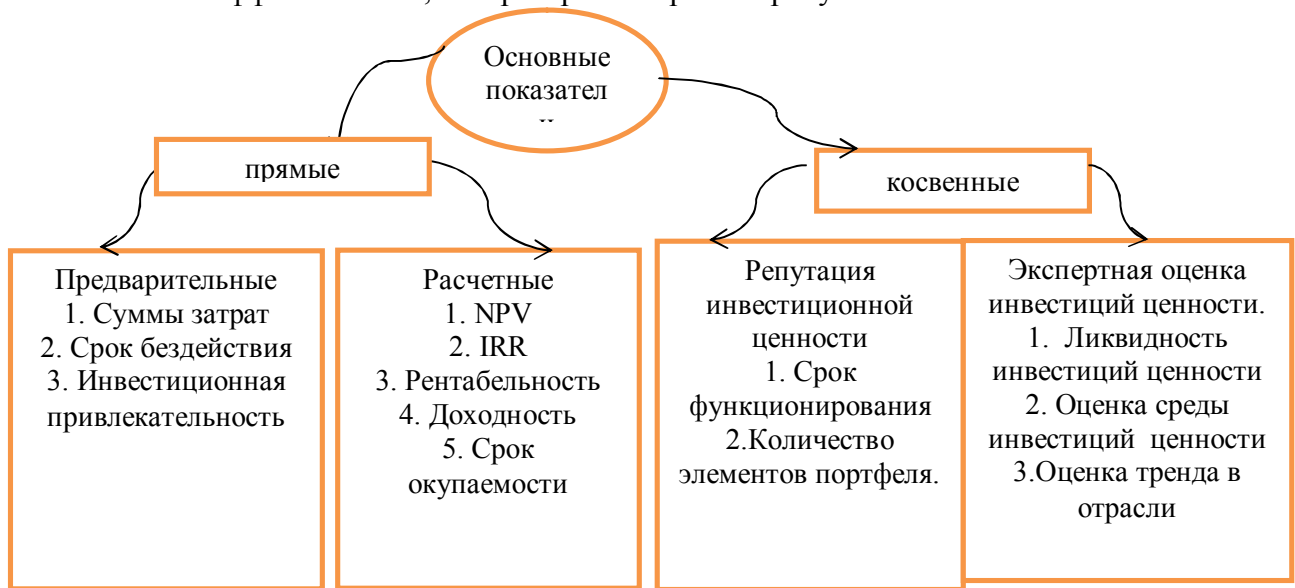


Рис.1. Система показателей экономической эффективности инвестиции

Реализация инвестиционного проекта представляет собой два взаимосвязанных между собой процесса:

- Вложение средств;
- Получения дохода от вложенных средств;

Поэтому одной из главных задач анализа инвестиций является оценки их экономической эффективности (рис.2).

Прежде всего, надо остановиться на сущности самого понятия экономической эффективности инвестиций и эффект инвестиций.

Эффективность - это экономическая терминология характеризующая соотношение осуществлённых в процессе хозяйственной деятельности затрат ресурсов и полученного за этот счет результата (рис. 3.) .

Она выражается отношением полученного экономического эффекта к капитальным вложениям, вызывавшим этот экономический эффект инвестиционного проекта. Схематично это можно выразить следующим образом:

$\text{Экономическая эффективность} = \frac{\text{эффект (затрат)} / \text{затраты на его получение или применяемые ресурсы}}$
--

Под экономическим эффектом понимается увеличение объема производства, рост производительности труда, прибыли, национального дохода или снижение затрат: первоначальных и текущих.

Социальный эффект понимается как рост благосостояния народа, уровня образования, увеличение свободного времени и т.д.

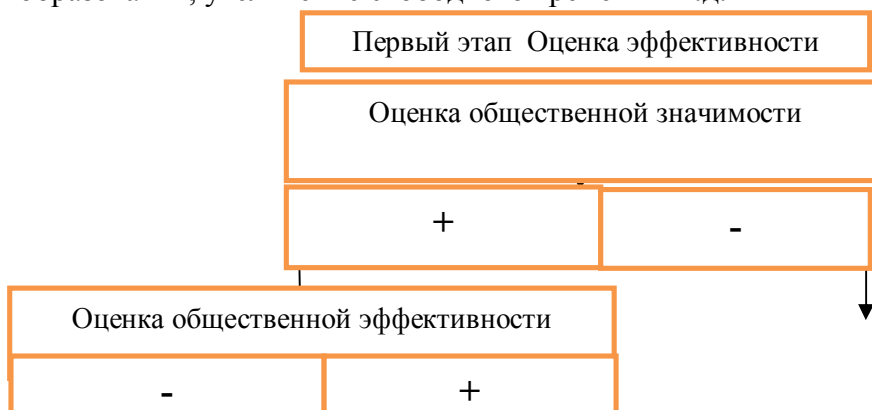


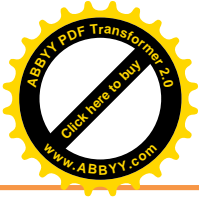


Рис. 2. Схема оценка эффективности инвестиционного проекта

Одной из важнейших задач государств, организаций и предприятий является повышение экономической эффективности инвестиций. Сущность проблемы повышения экономической эффективности инвестиций заключается в том, чтобы на каждую единицу затрат - трудовых, материальных, финансовых - добиться существенного увеличения объема производства, услуг и прибыли - национального дохода.

Критерии, используемые в оценке инвестиционной деятельности, можно разделить на две группы в зависимости от того, учитывается или нет временного параметра (рис.4.).





Бюджетная
эффективность (все
налоги)

Рис. 3. Виды эффективности инвестиционных проектов

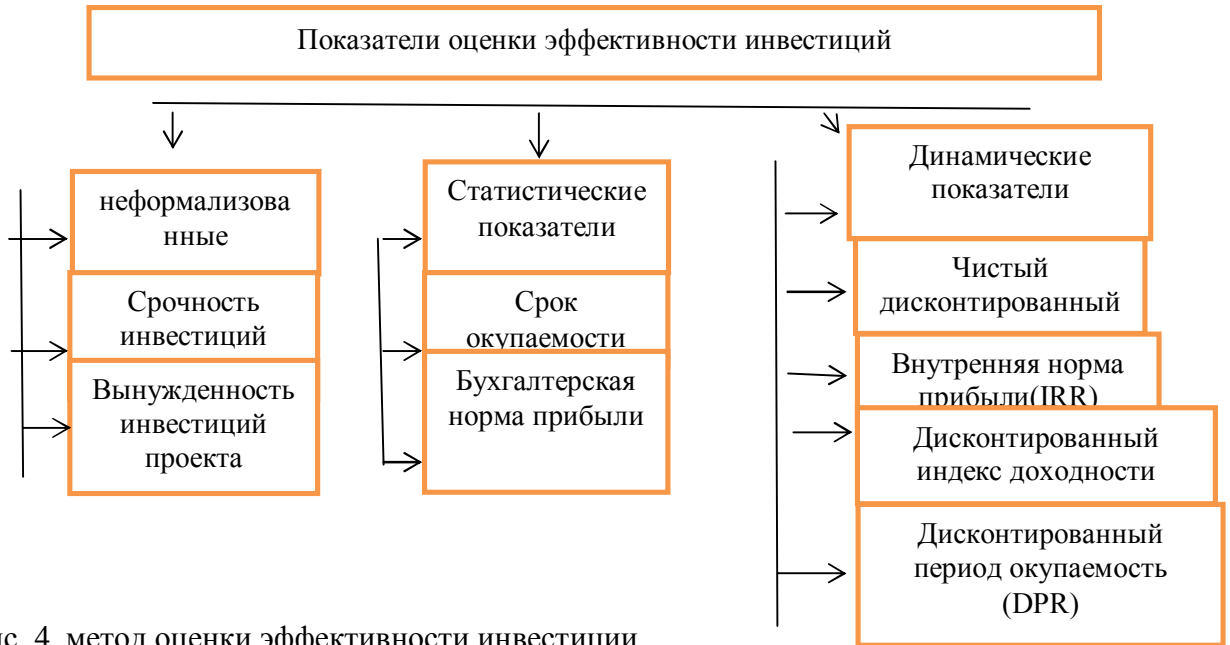


Рис. 4. метод оценки эффективности инвестиции

Основанные на учетных оценках (статистические методы):

1. Срок окупаемости;
2. Расчет нормы прибыли [1];

- 1) Срок окупаемости определяется с помощью двух показателей:

$$\text{Срок окупаемости} = \frac{\text{инвестиционные затраты}}{\text{годовой доход}}$$

Д

анный метод имеет свои преимущества и недостатки. К основным преимуществам относится простота в понимании сути и в принципах расчета, определенность суммы начальных инвестиционных вложений, а недостаток - не учитывает различий в цене денег во времени и денежные доходы поступающие после окончания срока окупаемости.

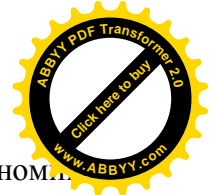
- 2) Норма прибыли базируется в использовании бухгалтерского показателя – прибыли.

$$\text{Норма прибыли} = \frac{\text{среднегодовые бухгалтерская прибыль}}{\text{среднегодовые инвестиционные затраты}}$$

Эффективность инвестиций измеряется набором показателей, в который входит общий эффект капитальных вложений, норма их доходности, срок окупаемости, сравнительная эффективность.

Заключение. Привлечение и эффективное использование инвестиций в экономику Кыргызской Республики в сфере туризма является основой, одним из направлений взаимовыгодного экономического сотрудничества ближними и дальними странами.

Список литературы



1. Герсименко Г. Управленческий, финансовый и инвестиционный анализ. Эконом. и управление[Текст] / Г.Герсименко 2008,133с.
2. Абжаленова Ш.Р. диссертация на санкции академической степени магистры «инвестиционная политика Республики Казахстан в отраслях туризма» [Текст] 2011г. 101с.