

## **Показатели экономической эффективности инвестиционного проекта**

### ***Основы теории расчёта эффективности инвестиций***

Эффективность инвестиций определяется как отношение результатов от них к затратам на их осуществление. Система показателей эффективности подразделяется на два вида: показатели абсолютной эффективности и, соответственно, относительной. Каждый из них необходим для оценки эффективности, и поэтому они применяются в комплексе, друг с другом.

Показателем абсолютной эффективности является результат от вложений. Его принято называть эффект. Для оценки его величины применяется система показателей, в которой тот или иной показатель используется в зависимости от особенностей. Такой оценкой могут быть либо прирост прибыли (для проектов, осуществляемых на действующем предприятии), либо сумма полученной прибыли (если речь идёт о создании новых производственных мощностей).

Существуют дополнительные показатели абсолютной экономической эффективности, действующие наряду с основными. Их учитывают в случае, когда один из дополнительных показателей имеет решающее значение.

Для оценки относительной экономической эффективности следует сравнить абсолютный результат от осуществления инвестиций с затратами на них. Их называют экономической эффективностью. Чем больше абсолютная величина этого соотношения, тем выше экономическая эффективность проекта. Как правило, таким показателем является срок окупаемости вложений в инвестиции.

### **Основы финансовых расчётов при оценке эффективности инвестиций**

Если оценивать инвестиции в национальную экономику, то их результатом (**Р**) может быть либо возрастание национального продукта. При этом такое возрастание может осуществляться или благодаря росту объёмов производства либо через экономию на общественном продукте. Величина **Р** на отдельном предприятии может проявляться в приросте объёмов производства, в снижении себестоимости и т. д.

Затраты (З) в инвестиции включают абсолютно все расходы на воплощение новшества. Включают расходы на проведение технико-экономических обоснований, и разработку бизнес-плана, строительные и монтажные работы и т. п.

### ***Методические принципы оценки эффективности инвестиций***

Одним из таких принципов является учёт количества участников проекта. Следует признать важность его, поскольку в большей части проектов количество участников намного больше одного, и такой подход позволит оценить вклад каждого. По этому критерию признано, что необходимо отдельно рассчитывать: 1) эффективность инвестиций в целом, 2) эффективность участия в них.

В зависимости от вида результатов инвестиции, разделяют расчёты: а) социальной эффективности, б) соответственно, экономической, или коммерческой. Социальные последствия инвестиций проявляются в таких последствиях, как, скажем, рост качества образования и здравоохранения, улучшение качества автодорожного хозяйства.

Зачастую возникновения социального эффекта влечёт возникновение и коммерческого. Социальный эффект по улучшению качества дорог в сельской местности вызывает у сельхозпроизводителей появление экономического эффекта в связи с ростом их доходов. Поэтому зачастую применяются комплексные методики социально-экономической оценки инвестиций.

### **Основные показатели оценки эффективности инвестиционных проектов**

Важнейшими показателями экономической эффективности можно считать чистый доход и чистый дисконтированный доход. Эти два измерителя можно считать показателями одного уровня, отличающимися только тем, что второй рассчитывается с учётом фактора времени. Главнейшим является показатель срока окупаемости расходов в инвестиции, а также нормы доходности.

Чистый доход представляет собой выручку реализации за минусом всех уплаченных налогов. Он рассчитывается суммированием чистых доходов за все годы, когда происходит окупаемость расходов на инвестиции. Чистый дисконтированный доход представляет собой сумму ежегодных доходов, дисконтированных по фактору времени. Под дисконтированием понимается удешевление будущих поступлений денег относительно момента, когда производится расчёт эффективности вложений в инвестиции.

Под сроком окупаемости понимается длительность времени, когда накопленная сумма денежного дохода покрывает вложения в инвестиции. Как правило, для негромоздких проектов он рассчитывается без учёта дисконтирования. Он показатель сам по себе не может быть доводом для осуществления инвестиций.

Может оказаться, что срок жизнедеятельности предприятия, в которое осуществлены вложения, оказывается, как минимум, равным сроку окупаемости. Это означает, что предприятие понесло убытки в размере, не меньшем, чем сами инвестиции.

Одними из важнейших показателей относительной эффективности следует считать расчёты простой рентабельности инвестиций. К ним относится расчётная норма прибыли, а также расчётная рентабельность инвестиций. По методу своего расчёта они являются обратными к сроку окупаемости. Но по своему экономическому содержанию имеют разный смысл. Они показывают сумму дохода на единицу стоимости инвестиционных вложений.