

6.3. ОЦЕНКА ЭФФЕКТИВНОСТИ ИНВЕСТИЦИОННЫХ ПРОЕКТОВ В УПРАВЛЕНЧЕСКОМ УЧЕТЕ

Шигаев А.И., д.э.н., доцент кафедры учета,
анализа и аудита

Институт управления, экономики и финансов, Казанский федеральный университет

Начало. Продолжение в №5 за 2018 г.

В статье рассматривается комплексный подход к оценке эффективности инвестиционных проектов в управленческом учете, основанный на расчете ключевых экономических показателей результативности проектов, детальном прогнозировании денежных потоков по проекту, системном анализе рисков по проекту, анализе дерева принятия решений и реальных опционов, оценке дополнительных категорий эффективности проекта в соответствии с требованиями заинтересованных сторон, стейкхолдеров.

Литература

1. Об инвестиционной деятельности в РФ, осуществляемой в форме капитальных вложений [Электронный ресурс] : федер. закон от 25 февр. 1999 г. №39-ФЗ (ред. от 26 июля 2017 г.). Доступ из справ.-правовой системы «КонсультантПлюс».
2. Методика расчета показателей и применения критериев эффективности региональных инвестиционных проектов, претендующих на получение государственной поддержки за счет бюджетных ассигнований Инвестиционного фонда РФ [Электронный ресурс] : приказ М-ва регионального развития РФ от 30 окт. 2009 г. №493. Доступ из справ.-правовой системы «КонсультантПлюс».
3. Методические рекомендации по оценке эффективности инвестиционных проектов [Электронный ресурс] : утв. М-вом экономики РФ, М-вом финансов РФ, Гос. комитетом РФ по строительной, архитектурной и жилищной политике 21 июня 1999 г. №ВК 477. Доступ из справ.-правовой системы «КонсультантПлюс».
4. Бриггем Ю. Финансовый менеджмент: полный курс [Текст] : в 2 т. / Ю. Бриггем, Л. Гапенски ; пер. с англ. под ред. В.В. Ковалева. – СПб. : Экономическая школа, 2001. Т. 1. – 497 с. Т. 2. – 669 с.
5. Ермаков С.Г. и др. Организация инноваций на основе саморегулирования и разработки моделей оценки финансового риска [Текст] / С.Г. Ермаков, И.И. Константинов, С.Е. Барыкин, А.Ю. Домников // Аудит и финансовый анализ. – 2014. – №2. – С. 255-259.
6. Ивашкевич В.Б. Бухгалтерский управленческий учет [Текст] : учеб. для вузов / В.Б. Ивашкевич. – М. : Юристъ, 2003. – 618 с.
7. Ишина И.В. и др. Эволюция подходов к определению денежных потоков предприятия [Текст] / И.В. Ишина, А.И. Бородин, Н.Н. Наточеева, А.Н. Сорочайкин // Вестник Самарского ун-та ; Сер. : Экономика и управление. – 2013. – №1. – С. 125-131.
8. Каспина Р.Г. Анализ лучшей практики раскрытия информации о ключевых показателях эффективности и бизнес модели в интегрированной отчетности нефтяной компании [Текст] / Р.Г. Каспина, Р.А. Сабирзянова // Казанский социально-гуманитарный вестник. – 2017. – №4. – С. 40-44.
9. Ковалев В.В. Финансовый анализ: Управление капиталом. Выбор инвестиций. Анализ отчетности [Текст] / В.В. Ковалев. – 2-е изд., перераб. и доп. – М. : Финансы и статистика, 1997. – 512 с.
10. Когденко В.Г. и др. Краткосрочная и долгосрочная финансовая политика [Текст] : учеб. пособие для студентов вузов, обучающихся по специальностям «Финансы и кредит», «Бухгалтерский учет, анализ и аудит», «Мировая экономика», «Налоги и налогообложение» / В.Г. Когденко, М.В. Мельник, И.Л. Быковников. – М. : Юнити-Дана, 2017. – 479 с.
11. Лившиц В.Н. Оценка эффективности инвестиционных проектов [Текст] / В.Н. Лившиц // Эволюционная и институциональная экономика: вопросы теории и практики: лекции IV Всеросс. летней школы молодых исследователей эволюционной и институциональной экономики / Ин-т соц.-экон. развития территорий РАН МРОО ; Центр эволюционной экономики. – Вологда : Вологодский науч. центр Российской академии наук, 2015. – С. 33-52.
12. Маслова И.А. Инвестиции как экономическая категория и основа инвестиционной деятельности [Текст] / И.А. Маслова // Экономические и гуманитарные науки. – 2014. – №3. – С. 22-27.
13. Методические рекомендации по составу и содержанию обосновывающих материалов по инвестиционным проектам [Электронный ресурс] : распоряжение ОАО «РЖД» от 5 марта 2012 г. №463р. Доступ из справ.-правовой системы «КонсультантПлюс».
14. Попова Л.В. Анализ инвестиционной политики коммерческого банка [Текст] / Л.В. Попова, К.И. Марущак // Управленческий учет. – 2017. – №3. – С. 27-35.
15. Райзберг Б.А. и др. Современный экономический словарь [Электронный ресурс] / Б.А. Райзберг, Л.Ш. Лозовский, Е.Б. Стародубцева. – 2-е изд., испр. – М. : ИНФРА-М, 1999. URL: <https://dic.academic.ru>
16. Савицкая Г.В. Анализ эффективности и рисков предпринимательской деятельности: методологические аспекты [Текст] / Г.В. Савицкая. – М. : ИНФРА-М, 2011. – 272 с.
17. Системы менеджмента качества. Основные положения и словарь [Текст] : ГОСТ Р ИСО 9000-2015. – М. : Стандартинформ, 2015. – 50 с.
18. Шеремет А.Д. Анализ и аудит показателей устойчивого развития предприятия [Текст] / А.Д. Шеремет // Аудит и финансовый анализ. – 2017. – №1. – С. 154-161.
19. Экономика. Толковый словарь [Электронный ресурс] / общ. ред. : д.э.н. И.М. Осадчая. – М. : ИНФРА-М, Весь Мир, 2000. URL: <https://dic.academic.ru>
20. Shinoda T. Capital budgeting management practices in Japan [Text] / T. Shinoda // Economic j. of Hokkaido university. – 2010. – No. 39. – Pp. 39-50.

Ключевые слова

Чистая дисконтированная стоимость, срок окупаемости, внутренняя норма доходности, индекс прибыльности, бухгалтерская норма прибыли, дерево решений, реальные опционы, инвестиционный проект, денежные потоки, риски по проектам, эффективность.

Шигаев Антон Иванович

РЕЦЕНЗИЯ

Актуальность темы обуславливается тем, что инвестиционные проекты являются основополагающими для экономики любого предприятия и государства. Они создают основу для роста валового внутреннего продукта, прибыли и рентабельности предприятий всех отраслей народного хозяйства. Решения по инвестиционным проектам являются наиболее ответственными в бизнесе. Затраты здесь исчисляются значительными суммами и должны обеспечить предприятию получение дополнительной прибыли на протяжении многих лет. Инвестиции превращаются в невозвратные издержки, а при ошибочности проекта – в большие убытки. Расчеты затрат и результатов реализации инвестиционных проектов, оценка их сравнительной эффективности становятся настоятельно необходимыми. Все это свидетельствует об актуальности темы рецензируемой статьи.

Научная новизна и практическая значимость. В статье представлен комплексный подход к оценке эффективности инвестиционных проектов в управленческом учете, отличающийся рассмотрением категории эффективности с позиции современной экономической модели фирмы, сравнительным анализом методик расчета ключевых экономических показателей эффективности проектов, рассмотрением подходов в прогнозировании и определению величины денежных потоков, а также основных методик оценки, анализа и учета рисков по проектам, в том числе анализа точки нулевой прибыли и анализа дерева принятия решений и реальных опционов.

Заключение. Рецензируемая статья соответствует требованиям, предъявляемым к научным публикациям, и рекомендуется к опубликованию в журнале «Аудит и финансовый анализ».

Ивашкевич В.Б., д.э.н., профессор кафедры управленческого учета и контроллинга ФГАОУ ВО «Казанский (Приволжский) федеральный университет», заслуженный профессор Казанского Университета, г. Казань.