

## МЕТОДИЧНІ АСПЕКТИ ОЦІНКИ ЕФЕКТИВНОСТІ ІНВЕСТИЦІЙНОЇ ДІЯЛЬНОСТІ ПІДПРИЄМСТВА

**Мороз А.О., гр. Ф-48ск**

Науковий керівник – канд. екон. наук, проф. **О.П. Близнюк**  
Харківський державний університет харчування та торгівлі

Оцінка ефективності інвестиційної діяльності підприємства залежить від специфіки реального та фінансового інвестування.

Основу інвестиційної діяльності підприємницьких структур в сучасних ринкових умовах становить реальне інвестування. Але фінансові інвестиції теж розглядаються як активна форма ефективного використання капіталу у вигляді вкладень у високодохідні фінансові інструменти і формування портфелю фінансових інвестицій.

Ефективність реальних інвестиційних проєктів оцінюється на основі таких методичних підходів: оцінки повернення інвестованого капіталу на основі показника чистого грошового потоку, який формується за рахунок сум чистого прибутку та амортизаційних відрахувань у процесі експлуатації інвестиційних проєктів; приведення до теперішньої вартості як інвестованого капіталу, так і сум грошового потоку; вибору диференційованої відсоткової ставки у процесі дисконтування грошового потоку; визначення внутрішньої норми рентабельності та періоду окупності інвестицій.

Фінансове інвестування характеризується вкладенням коштів в різноманітні види цінних паперів, які вільно обертаються на фондовому ринку: пайові цінні папери, які засвідчують право власності (акції); боргові цінні папери, що засвідчують відносини позики (корпоративні облігації, ощадні та інвестиційні сертифікати, векселі, облігації державних та місцевих позик); похідні цінні папери.

Ефективність інвестиційних вкладень в пайові та боргові цінні папери оцінюють за допомогою узагальнюючих показників, таких як ринковий курс, ринкова ціна, капіталізована вартість, співвідношення ринкової і балансової вартості; показників доходності: дивідендна віддача акції, купонний дохід за облігацією, коефіцієнт «ціна-дохід», коефіцієнт платіжності; показників обігу: коефіцієнт «пропозиції-попиту», коефіцієнти ліквідності та обігу тощо

Важливим аспектом інвестиційної діяльності є оцінка ризиків реального та фінансового інвестування, що визначає необхідність формування адекватної моделі управління такими ризиками, спрямованої на виявлення, ідентифікацію, оцінку та нейтралізацію операційних, інвестиційних та фінансових ризиків.