

Кандауровой. – Мн.: БГЭУ, 2006г. – 184с.

Касарим Анастасия Дмитриевна
студентка 2 курса финансово-экономического факультета
ФГБОУ ВПО «Орловский государственный институт экономики и торговли»

Научный руководитель:
Лисичкина Наталия Владимировна
к.э.н., доцент кафедры экономики предприятий
ФГБОУ ВПО «Орловский государственный институт экономики и торговли»
e-mail: natalyorel@hotmail.com

УДК 330.322.54

И.С. Цуканова, Н.В. Лисичкина

ОЦЕНКА БЮДЖЕТНОЙ ЭФФЕКТИВНОСТИ ИНВЕСТИЦИОННОГО ПРОЕКТА

Бюджетная эффективность — это относительный показатель эффекта для бюджета в результате осуществления государственной функции, реализации программы, инвестиционного проекта, определяемый как отношение полученного бюджетом результата к затратам, расходам, обусловившим, обеспечивавшим его получение.

Ключевые слова: инвестиции, инвестиционный проект, оценка эффективности, бюджет.

Бюджетная эффективность оценивается по требованию органов государственного и/или регионального управления. В соответствии с этими требованиями может определяться бюджетная эффективность для бюджетов различных уровней или консолидированного бюджета. Показатели бюджетной эффективности рассчитываются на основании определения потока бюджетных средств.

Задача повышения бюджетной эффективности решается в рамках процедур бюджетирования, ориентированного на результат. Проблема привлечения инвестиций и осуществления инвестиционных проектов является необычайно актуальной для подавляющего большинства российских предприятий. Актуальность объясняется необходимостью обновления основных фондов, вводом новых мощностей и освоением новых видов производств и деятельности.

Осуществление инвестиционных проектов является одним из главных направлений развития предприятия. Благодаря инвестициям расширяются объемы производства, осваиваются новые виды деятельности, поддерживается конкурентоспособность предприятия и требуемый уровень технологического

развития. Для расчета бюджетной эффективности реализуемого инвестиционного проекта от хозяйствующего субъекта необходимо получить информацию о налоговых платежах за истекший год (или получить эту информацию из налоговой инспекции по его разрешению). Если в реализации проекта или программы, состоящей из нескольких проектов, участвует несколько хозяйствующих субъектов, то эта информация собирается по всем субъектам и агрегируется. В случае отсутствия данных о поступивших налогах, расчет их может производиться с использованием данных, приведенных в форме 1-ИП «Показатели инвестиционного проекта». Форма заполняется и представляется на экспертизу хозяйствующим субъектом.

Например, расчет величины налоговых поступлений от инвестиционного проекта в консолидированный бюджет Республики Татарстан осуществляется на основании Налогового кодекса Российской Федерации, соответствующих федерального и областного законов о бюджете и других нормативных актов и производится по следующей формуле:

$$N_i = \sum_{j=1}^k n_{ij}, \quad (1)$$

Где N_i – сумма налоговых поступлений в консолидированный бюджет области за i -й год от реализации инвестиционного проекта;

n_{ij} – j -тый налог, поступающий в консолидированный бюджет области от реализации инвестиционного проекта в i -ом году;

k – число налогов.

Расчет прямой годовой бюджетной эффективности (Гбэ) инвестиционного проекта производится следующим образом:

$$Гбэ_i = \frac{N_i}{\sum_{i=1}^p I_i} \times 100\%, \quad (2)$$

где $Гбэ_i$ – прямая годовая бюджетная эффективность инвестиционного проекта в i -том году;

$\sum_{i=1}^p I_i$ – сумма вложений бюджетных средств из консолидированного бюджета области;

p – число лет, за которое производится оценка эффективности.

При $\sum_{i=1}^p I_i = 0$

$Гбэ_i = 0$

Расчет прямой интегральной бюджетной эффективности (Ибэ) рассчитывается по следующей формуле:

$$Ибэ_p = \frac{\sum_{i=1}^p N_i}{\sum_{i=1}^p I_i} \times 100\%. \quad (3)$$

При $\sum_{i=1}^p I_i = 0$

$$Ибэ_p = 0.$$

Расчет экономии на социальных выплатах (K_i) из консолидированного бюджета производится по следующей формуле:

$$K_i = K_{1i} + K_{2i}, \quad (4)$$

где K_{1i} – экономия бюджетных средств, вызванная снижением затрат на коммунальные услуги населению и бюджетным организациям (сокращение величины субсидий и дотаций), а также повышения доходов населения;

K_{2i} – экономия бюджетных средств на реализацию программы адресно-социальной защиты за счет сокращения сумм компенсационных выплат в связи с ростом реальных доходов населения [12]

Расчет прямой и косвенной интегральной бюджетной эффективности рассчитывается по следующей формуле:

$$СИбэ_p = \frac{\sum_{i=1}^p (N_i + K_i)}{\sum_{i=1}^p I_i} \times 100\%. \quad (4)$$

При $СИбэ < 100\%$ – инвестиционный проект находится ниже уровня окупаемости,

- $СИбэ \geq 100\%$ – инвестиционный проект находится в точке равновесного возврата вложенных бюджетных средств.

При $\sum_{i=1}^p I_i = 0$, где p – число лет реализации инвестиционного проекта, а это означает, что бюджетные средства при реализации проекта не используются, расчет производится по формуле:

$$СИэ = \sum_{i=1}^p (N_i + K_i) \quad (5)$$

где $СИэ$ – прямая и косвенная эффективность проекта (в стоимостном выражении).

Оценка инвестиционных проектов основывается на формировании экономико-математической модели развития проекта, его претворения в жизнь. Важность моделирования обуславливается тем, что оценка инвестиционных проектов не может учитывать все малозначащие факторы, поскольку сама его реализация – это достаточно сложный и многоплановый процесс, с точностью предсказать развитие которого невозможно.

Таким образом, объектом анализа является не сам проект, а связанные с ним материальные и денежные потоки. Сутью же оценки инвестиционных проектов является перевод проектной документации на денежные потоки с отражением интересов и целей инвесторов в различных расчетных формулах. Это позволяет правильно оценить возможности денежных потоков с надеждами, которые возлагают инвесторы на создаваемый проект.

Список литературы:

1. Басовский, Л.Е. Экономическая оценка инвестиций [Текст]: учеб.пособие / Л.Е. Басовский, Е.Н. Басовская. - М.: ИНФРА-М, 2010. – 240с.

2. Бюджетная эффективность. Википедия свободная энциклопедия [Электронный ресурс]. – Режим доступа: <http://ru.wikipedia.org/wiki>.

3. Голоктионова, Ю.Г. Государственное регулирование цен в условиях эволюционной экономики [Текст] / Ю.Г. Голоктионова // Научные записки ОрелГИЭТ. – 2013. - №2(8). – С. 346-353.

4. Колтынюк, Б.А. Инвестиции [Текст]: учебник / Б.А. Колтынюк. – СПб: Изд-во Михайлова В.А., 2003. – 848 с.

5. Проблемы экономики и управления предприятиями, отраслями, комплексами [Текст]: монография / Н.Н. Авакумова, И.В. Баранов, Т.В. Захарова и др.; под общ. ред. С.В. Шманева, Н.Н. Авакумовой. – Орел: Издательство ОрелГИЭТ, 2011. – 295с.

6. Проскурин, В.К. Анализ и финансирование инновационных проектов [Текст]: учеб. пособие / В.К. Проскурин; под ред. И.Я. Лукасевича. - М.: Вузовский учебник: ИНФРА-М, 2011. - 112 с.

7. Хомкин, К.А. Инновационный проект: подготовка для инвестирования [Текст] / К.А. Хомкин. – М.: Дело, 2010. - 120с.

Цуканова Инна Сергеевна

*студентка 4 курса факультета учета и информационных технологий
ФГБОУ ВПО «Орловский государственный институт экономики и торговли»*

Лисичкина Наталия Владимировна

*к.э.н., доцент кафедры экономики предприятий
ФГБОУ ВПО «Орловский государственный институт экономики и торговли»
e-mail: natalyorel@hotmail.com*

УДК 005.511(083.92)

Я.С. Ермаков

ОТБОР И ОЦЕНКА ПОКАЗАТЕЛЕЙ КОММЕРЧЕСКОЙ ЭФФЕКТИВНОСТИ В БИЗНЕС-ПЛАНЕ ОРГАНИЗАЦИИ

Бизнес-план является составной частью стратегического плана. С помощью показателей бизнес-плана должно быть обосновано каждое мероприятие стратегического плана, требующее инвестиционных ресурсов для своей реализации. Показатели коммерческой эффективности в этом процессе имеют определяющее значение, поэтому к их отбору и оценке относятся с особым вниманием.

Ключевые слова: бизнес-план, оценка эффективности, коммерческая эффективность.

Особую значимость в современных рыночных условиях хозяйствования