

УДК

## УДОСКОНАЛЕННЯ МЕТОДИКИ ОЦІНЮВАННЯ ІНВЕСТИЦІЙНОГО ЗАБЕЗПЕЧЕННЯ

Смолій Л.В.

Уманський державний аграрний університет

Необхідною умовою розвитку будь-якої галузі народного господарства є переведення її на інвестиційний тип розвитку. Це зумовлюється тим, що без інвестицій неможливе формування виробничого потенціалу на новій науково-технічній базі. Від інтенсивності та результативності інвестиційних процесів залежить результат перетворень у сферах економічного, політичного та соціального життя, побудова цивілізованого суспільства.

Вважаємо, що поняття «інвестиційне забезпечення» слід розглядати як сукупність умов, заходів, засобів та економічних відносин, необхідних для здійснення формування, використання та нагромадження інвестиційних ресурсів для задоволення потреби в них з метою відтворення й удосконалення виробництва. Рівень інвестиційного забезпечення підприємства визначають: кількісна характеристика інвестицій, їх структура за джерелами фінансування та відповідність обсягу залучених інвестиційних ресурсів обсягу інвестиційних потреб.

Створення умов для стійкого економічного розвитку передбачає підвищення рівня інвестиційного забезпечення. Прийняттю рішення про інвестування передуює вивчення інвесторами та іншими зацікавленими особами інформації про передбачувані витрати та результати, отримані в результаті здійснення інвестицій. Отже, виникає необхідність обґрунтування методичних підходів до оцінювання інвестиційного забезпечення та удосконалення існуючої методики, від чого в значній мірі залежить приплив інвестицій.

Оцінювання інвестиційного забезпечення здійснюється в декілька етапів. Насамперед необхідно сформулювати інформаційне забезпечення на основі даних

фінансової звітності досліджуваного об'єкта. Наступним кроком має бути формування набору показників, що дають можливість провести оцінку інвестиційного забезпечення, серед яких виділяються основні і додаткові залежно від мети, яку переслідує інвестор. На останньому етапі проводяться математичні розрахунки, що дають змогу зробити висновки щодо інвестиційного забезпечення.

Аналіз інвестиційного забезпечення проводиться в передінвестиційній фазі, на стадії планування, і на основі його результатів ухвалюється рішення про доцільність інвестування. Від того, наскільки об'єктивно буде проведено цей аналіз, залежатимуть наміри інвесторів щодо здійснення інвестицій. Ця об'єктивність в значній мірі визначається тим, які методи використовуватимуться в процесі оцінки.

Оцінка інвестиційного забезпечення ґрунтується не лише на застосуванні традиційних методів, які дають змогу надати кількісну його характеристику. Аналіз цього процесу потребує комплексного підходу до всіх його аспектів: оцінки потреби в інвестиційних ресурсах, їх обсягів та динаміки, відповідності наявних інвестицій потребам, ефективності інвестицій, структури інвестиційних джерел та напрямів використання інвестицій. Виходячи з цього, систему методів оцінки інвестиційного забезпечення слід формувати на основі двох груп показників: кількісних і якісних (рис. 1).

Створення механізму оцінки інвестиційного забезпечення вимагає комплексного підходу, який враховує як внутрішні, так і зовнішні чинники впливу на зазначений процес. Запропонована система показників може стати ґрунтом для удосконалення існуючих підходів до оцінки інвестиційного забезпечення, а також для практичного здійснення такої оцінки у різних галузях народного господарства.



Рис. 1. Система методів оцінки інвестиційного забезпечення