

ТЕОРЕТИЧЕСКИЕ ОСНОВЫ АНАЛИЗА ИНВЕСТИЦИОННОЙ ПОЛИТИКИ КОМПАНИИ

Соболева Дарья Юрьевна

студент, Северо-Западный институт управления (филиал) Российской академии народного хозяйства и государственной службы при Президенте РФ, Россия, г. Санкт-Петербург

Аннотация. В статье рассматриваются основы анализа инвестиционной политики компании, этапы анализа инвестиционной политики, главные направления инвестиционного анализа, а также критерии и методы оценки эффективности инвестиционных вложений.

Ключевые слова: инвестиционная стратегия; инвестиционная деятельность; инвестиционный план; инвестиционная политика; инвестиционный анализ; инвестиционные проекты.

В условиях быстро меняющейся экономической среды от компаний требуют не только повышения их конкурентоспособности, но и обеспечение стабильности их деятельности, и осуществление инвестиций на предприятии является необходимым в данных условиях рыночной экономики страны. Необходимость разработки инвестиционной стратегии компании в современных условиях обусловлена изменениями во внешней среде субъектов хозяйствования, при которых управление инвестиционной деятельностью предприятия, применяя традиционные теоретико-методические основы менеджмента в сфере инвестиций, становится невыполнимым.

Одним из главных моментов, которые характеризуют проблематику инвестиционной деятельности, является целесообразная оценка экономической эффективности инвестиционных проектов, однако существует проблема оценки обоснованности составленного инвестиционного плана, которая заключается в соответствии содержания этого плана с ожидаемым результатом предполагаемого развития событий.

Можно отметить, что вопросы формирования перспективных направлений инвестиционной деятельности компаний являются весьма актуальными, и стратегическое планирование инвестиционной деятельности – это эффективный способ решения проблемы.

Анализ инвестиционной деятельности предприятий является главной составляющей в системе управления инвестиционной деятельностью. По результатам данного анализа можно разработать и обосновать политику компаний в сфере инвестиций, стратегию предприятия, принимать рациональные инвестиционные решения.

Инвестиционная политика предполагает выделение приоритетов, объемов, сроков финансирования в соответствии с фазами инвестиционного проекта, определяет все возможные варианты инвестиций, которые могут повлиять на конечный результат.

При осуществлении инвестиционной политики важно учитывать состояние внешней и внутренней инвестиционной среды.

При ее разработке необходимо проанализировать следующие факторы:

- финансовые результаты деятельности компании;
- стадия жизненного цикла, на которой находится предприятие;
- технический уровень производства;
- возможность получения оборудования по лизингу;
- наличие собственных средств и возможность привлечения заемных;
- конъюнктура рынка капитала;
- возможность получения инвестором льгот от государства;
- условия страхования и получение гарантий от некоммерческих рисков;
- имущественное состояние компании;
- финансовая устойчивость;
- уровень ликвидности;
- возможность введения новых технологий.

К основным принципам осуществления инвестиционной политики относится:

инновационность – ориентация на спрос, социальная направленность; легитимность – все проводимые операции должны соответствовать законодательству Российской Федерации; интеграция планомерных и рыночных методов; информационно-аналитическое, ресурсное, кадровое обеспечение; системность.

Рассмотрим этапы анализа инвестиционной деятельности предприятия. На первом этапе происходит определение объекта исследования, ставятся цели и задачи инвестиционного анализа, разрабатывается план аналитической работы. Далее происходит разработка системы показателей, которые характеризуют объект исследования. Третий этап предполагает сбор и обработку необходимой для анализа информации, Затем происходит аналитическая обработка этой информации, ее интерпретация. Пятый этап – определение влияния конкретных факторов на изменение результатов инвестиционной деятельности компании и их количественная оценка. Далее происходит поиск наиболее перспективных резервов повышения эффективности инвестиций предприятия. Следующий этап – на основе результатов проведенного анализа подготовка рекомендаций и разработка мероприятий по использованию резервов.

В инвестиционном анализе можно выделить следующие самостоятельные направления:

- анализ и обоснование выбора альтернативных инвестиционных проектов;
- анализ масштабов и эффективности осуществляемой инвестиционной деятельности;
- оценка инвестиционной привлекательности объекта для потенциальных инвесторов.

Главная задача для внутренних субъектов анализа – выбрать и обосновать самое эффективное направление инвестирования средств. Данный анализ является предварительным, носит прогнозный характер, а также осуществляется по специальной методике исследования, которая представляет собой совокупность способов и правил самого целесообразного выполнения аналитических исследований в области инвестиционной деятельности компаний. Выбор методики анализа доходности инвестиционных операций зависит от особенностей объектов исследования. В первую очередь анализируется целесообразность вложений средств в реальные инвестиции. Опираясь на результаты анализа, выбирают одно из направлений осуществления инвестиционных операций либо выявляют их оптимальное сочетание. В процессе анализа требуется выбрать оптимальный проект из всех возможных вариантов капитальных вложений или выбрать такие ценные бумаги, которые бы наиболее соответствовали выбранной инвестиционной политике и стратегии компании.

Самым главным критерием оценки целесообразности осуществления инвестиций является уровень окупаемости – промежуток времени, после которого инвестору вернуться денежные средства через денежные потоки, генерирующие вложения. Денежные потоки в данном случае представляют собой доходы, поступающие инвестору в течение периода реализации проекта в форме чистых доходов от реализации товара, амортизационных отчислений. Также для оценки эффективности инвестиционной деятельности используют следующие критерии:

- чистая текущая стоимость;
- срок окупаемости инвестиций;
- средняя ожидаемая прибыль;

- внутренняя норма рентабельности;
- индекс рентабельности.

Для того чтобы выбрать направление инвестиций стоит использовать принцип мультипликатора, который основывается на взаимосвязи отраслей. Эффект мультипликатора становится слабее с удалением конкретной отрасли от отрасли генератора роста.

По мнению аналитика, который занимается стратегическим анализом инвестиционных проектов, более значимым критерием является рыночный, а не финансовый результат. Если для финансового планирования временным периодом является один год, то стратегическое планирование определяет цели на несколько лет. Из этого следует, что для стратегического анализа приоритетных инвестиционных проектов требуется применять подходы, отличные от чистой приведенной стоимости и срока окупаемости, такие как реальные опционы, методы формирования хозяйственного портфеля, анализ рисков.

Из всего вышесказанного следует, что инвестиционная политика представляет собой сложную, взаимосвязанную совокупность видов деятельности компании, нацеленная на перспективное развитие, получение прибыли и иных выгодных результатов в итоге совершения инвестиционной деятельности.

Инвестиционный анализ обосновывает действия и решения, являясь основой управления инвестиционного процесса, помогает обеспечить объективность и эффективность, расширить экономический потенциал предприятия.

Помимо того, что инвестиционный анализ является средством обоснования инвестиционных проектов, он также осуществляет контроль за их реализацией.

Для анализа инвестиционных проектов применяются такие показатели, как чистый дисконтированный доход, индекс доходности, внутренняя норма доходности, срок окупаемости.

Также следует применять такие подходы, как реальные опционы, анализ рисков, методы формирования хозяйственного портфеля, методы вариантного анализа.

Список литературы:

1. Белый Е.М. и др. Инвестиционный анализ – Ульяновск, УлГУ, 2008.
2. Волотогоров В.Г. Инвестиционное проектирование. – М.: ПРИОР, 2009.
3. Молдован А.А. Совершенствование источников финансовых ресурсов предприятия / Успехи современной науки. 2016 Т..2
4. Ткачева С.А. Инвестиционная политика и инвестиционная стратегия как взаимосвязанные элементы эффективной деятельности предприятия // Апробация. – 2016
5. Федоренко В.Г. Инвестиционный менеджмент: учебное пособие / В.Г. Федоренко. – М.: ИНФА-М, 2011