

МЕТОДИКА ОЦЕНКИ ИНВЕСТИЦИОННОЙ СТРАТЕГИИ**Генералов Артем Дмитриевич**

магистрант, Российская таможенная академия, РФ, г. Люберцы

METHODS FOR EVALUATING AN ENTERPRISE INVESTMENT STRATEGY**Artem Generalov***Undergraduate, Russian Customs Academy, Russia, Lyubertsy*

Аннотация. В статье рассматривается методика оценки инвестиционной стратегии предприятия. В статье дается определение инвестиционной стратегии предприятия. Приводятся критерии, формирующие сущность инвестиционных стратегий. Исследуются этапы оценки инвестиционной стратегии предприятия. Определяются параметры оценки эффективности инвестиционной стратегии предприятия.

Abstract. The article discusses the methods for assessing the investment strategy of the enterprise. The article defines the investment strategy of the enterprise. Criteria are given that form the essence of investment strategies. The article discusses the stages of evaluating the investment strategy of an enterprise. The parameters of evaluating the effectiveness of the investment strategy of the enterprise are determined.

Ключевые слова: инвестиции, инвестиционная стратегия, оценка инвестиционной стратегии, эффективность инвестиционной стратегии.

Keywords: investments, investment strategy, investment strategy assessment, investment strategy efficiency.

Современное предприятие не может рассчитывать на свое устойчивое развитие в долгосрочном периоде без инвестиций. Причиной этому факту служат современные темпы технологического и экономического роста стран. Предприятие, развивающееся исключительно собственными ресурсами, будет терять свою конкурентоспособность с возможностью ее полной потери. Поэтому в полноценной стратегии развития предприятия всегда можно встретить инвестиционную стратегию такого предприятия отдельной строкой.

Инвестиционная стратегия предприятия представляет собой инструмент стратегического планирования, в основу разработки которой положены принципы планирования [4, с.14].

Инвестиционная стратегия предприятия – это система долгосрочных целей инвестиционной деятельности предприятия, определяемых общими задачами его развития и инвестиционной идеологией, а так же выбор наиболее эффективных путей их достижения [6, с. 112].

Инвестиционная стратегия предприятия определяет направления и методы поддержания материально-технической базы на уровне, позволяющем предприятию постоянно увеличивать конкурентный статус путем формирования и распределения доступных инвестиционных проектов [2, с. 241].

На протяжении всего срока реализации инвестиционной стратегии предприятием должен осуществляться ее мониторинг, который позволяет вовремя принять управленческое решение для избегания опасностей, связанных с инвестиционными рисками, а также оценить эффективность инвестиционной стратегии предприятия.

Процесс оценки эффективности инвестиционной стратегии предприятия должен осуществляться на основе следующих критериев:

1. Структурированность инвестиционной стратегии предприятия. Критерий включает в себя наличие стратегической цели, задач, направлений и этапов реализации инвестиционной стратегии.
2. Согласованность инвестиционной стратегии предприятия с общей стратегией развития предприятия. Цель, направления и этапы реализации инвестиционной стратегии предприятия не должны противоречить общей стратегии развития предприятия. В ином случае, инвестиционная стратегия является неэффективной.
3. Согласованность инвестиционной стратегии предприятия с внешней средой. Сущность критерия заключается в том, что инвестиционная стратегия предприятия должна быть приближена к состоянию соответствия с прогнозируемыми изменениями внешней среды предприятия: изменениями экономического развития региона и его инвестиционного климата, изменениями конъюнктуры рынка и т.д.
4. Реализуемость инвестиционной стратегии предприятия. Инвестиционная стратегия реализуется согласно установленному плану, который включает в себя этапы реализации такой стратегии и их сроков выполнения. На протяжении всего срока реализации стратегии учитываются собственные ресурсы предприятия, которые позволяют снизить расходы, связанные с инвестиционной стратегией, и собственные ресурсы иных субъектов, выступающих в роли инвестора.
5. Допустимость инвестиционных рисков. Критерий заключается в возможном наличии инвестиционных рисков, а так же в их возможных последствиях.
6. Результативность инвестиционной стратегии предприятия. Критерий заключается в существовании уровня эффективности от реализации инвестиционной стратегии, который выражается в результатах деятельности предприятия. В процессе реализации инвестиционной стратегии предприятие может увеличить объем своих финансовых, сырьевых, трудовых и других видов ресурсов, однако результат от реализации такой стратегии наблюдается в долгосрочном периоде в лице изменения выручки и прибыли предприятия.

Оценка инвестиционной стратегии предприятия происходит в несколько этапов:

1. Детализированный анализ текущей инвестиционной стратегии предприятия.
2. Оценка экономического эффекта от реализации инвестиционной стратегии предприятия.
3. Предложение рекомендаций по улучшению полученного результата от применения инвестиционной стратегии предприятия.

Анализ текущей инвестиционной стратегии предприятия. На данном этапе необходимо собрать информацию о текущей инвестиционной стратегии предприятия. Информация включает следующие элементы:

1. Ключевые цели инвестиционной стратегии. Ключевые цели представляют собой результат развития определенных сегментов предприятия, необходимых для улучшения своей

деятельности, на определенный момент времени. Они не должны противоречить общей стратегии предприятия, а наоборот, содействовать в достижении целей такой стратегии.

2. План мероприятий по реализации поставленных задач, для достижения ключевых целей инвестиционной стратегии. В плане указываются задачи, которые заключается в исполнительных процессах, время реализации исполнительных процессов, а так же указываются финансовые расчеты по расходам на исполнительные процессы и оцениваются инвестиционные риски.

3. Заемные средства и источники их формирования. Информация, связанная с необходимым количеством заемных средств и инвесторами позволяет снизить инвестиционные риски и, в некоторых случаях, сэкономить в исполнительных процессах реализации инвестиционной стратегии.

Таким образом, анализ текущей инвестиционной стратегии предприятия позволяет сделать первичный вывод об эффективности и целесообразности реализации действующей инвестиционной стратегии.

Оценка экономического эффекта от реализации инвестиционной стратегии предприятия. Ключевые цели инвестиционной стратегии предприятия направлены на улучшение основных результатов его деятельности, являются факторами изменения таких результатов.

Оценить экономический эффект от реализации инвестиционной стратегии предприятия возможно при проведении анализа финансово-хозяйственной деятельности предприятия. Анализ проводится за период, охватывающий временной интервал от начала реализации инвестиционной стратегии по настоящее время или конечной даты реализации инвестиционной стратегии.

Для создания динамики и более точной оценки инвестиционной стратегии необходимо проводить анализ финансово-хозяйственной деятельности предприятия за 3 и более года, детальный анализ по кварталам каждого года позволит выявить скрытые факторы изменений основных результатов деятельности.

Информационную базу анализа составляют следующие документы предприятия [3, с. 312]:

1. Бухгалтерский баланс.
2. Отчет о финансовых результатах.
3. Приложения к бухгалтерской отчетности.

Анализ включает в себя следующие элементы [3, с. 322]:

- 1) анализ абсолютных и относительных показателей прибыли;
- 2) анализ относительных показателей рентабельности;
- 3) анализ финансового состояния, рыночной устойчивости, ликвидности баланса, платежеспособности предприятия;
- 4) анализ эффективности использования заемного капитала;
- 5) выводы, формирующие оценку финансового состояния предприятия.

Методика оценки финансового состояния предприятия включает проведение горизонтального и вертикального анализов показателей, рассчитанных в вышеперечисленных анализах.

Горизонтальный анализ заключается в рассмотрении показателей в динамике за несколько лет [1, с. 48]. Анализ позволяет оценить темпы изменений показателей, по которым,

используя «золотое правило экономики», сравнивают полученные результаты (формула 1) [3, с. 323]:

$$T_{\pi} > T_{в} > T_{а} > 100\% , \quad (1)$$

где: T_{π} – темп изменения прибыли;

$T_{в}$ – темп изменения выручки;

$T_{а}$ – темп изменения имущества и капитала предприятия.

Вертикальный анализ определяет структуру итоговых показателей и выявляет влияние каждой позиции отчетности на итоговые показатели.

Таким образом, исследователь дает оценку финансового состояния предприятия за период, связанный с периодом реализации инвестиционной стратегии.

Выявление экономического эффекта от реализации инвестиционной стратегии строится путем сравнения рассчитанных показателей между значениями периода завершения реализации инвестиционной стратегии и периода начала ее реализации по формуле 2.

$$\frac{\Pi_1}{\Pi_0} * 100\% , \quad (2)$$

где: Π_1 – значение показателя на период завершения реализации инвестиционной стратегии;

Π_0 – значение показателя на период начала реализации инвестиционной стратегии.

Таким образом, будет установлен экономический эффект от реализации инвестиционной стратегии предприятия в относительных величинах. Изменение числа мощностей и ресурсов предприятия за период от начала реализации стратегии до ее завершения также является экономическим эффектом инвестиционной стратегии.

Предложение рекомендаций по улучшению полученных результатов от применения инвестиционной стратегии предприятия. Источники информации, которые являются базой для дальнейшего предложения рекомендаций, являются сделанные выводы во втором и третьем этапах оценки инвестиционной стратегии.

В зависимости от удовлетворения предприятием реального полученного экономического эффекта от реализации инвестиционной стратегии и прогнозных значений такой стратегии, исследователь выбирает одно из следующих направлений предприятия:

- 1) повторное использование реализованной инвестиционной стратегии;
- 2) повторное использование реализованной инвестиционной стратегии с ее корректировкой;
- 3) предложение иной инвестиционной стратегии.

При составлении рекомендаций, исследователю необходимо учесть полученный опыт предприятия для снижения дальнейших инвестиционных расходов.

Таким образом, вышеизложенная методика позволяет оценить инвестиционную стратегию предприятия.

Список литературы:

1. Казакова Н. А. Анализ финансовой отчетности. Консолидированный бизнес: учебник для среднего профессионального образования / Н. А. Казакова. – Москва : Изд-во Юрайт, 2020. – 233 с.
2. Коршунов В. В. Экономика организации (предприятия) : учебник и практикум для вузов / В. В. Коршунов. – 5-е изд., перераб. и доп. – Москва : Изд-во Юрайт, 2020. – 347 с.
3. Шадрина Г. В. Анализ финансово-хозяйственной деятельности : учебник и практикум для среднего профессионального образования / Г. В. Шадрина. – 2-е изд., перераб. и доп. – Москва : Изд-во Юрайт, 2020. – 431 с.
4. Асланов М.А. Инвестиционная стратегия и политика компании // Евразийский Союз Ученых, 2018. №4-6 (49). С. 12-15.
5. Асланов М.А., Гребеник В.В. Основы анализа инвестиционной стратегии и политики компании // Вестник евразийской науки, 2018. №2. С. 3-7.
6. Новикова Е.А. Разработка инвестиционной стратегии предприятия // Контентус, 2015. №6 (35). С. 111-121.