

3. Емельянов А. Б. Инвестиционная деятельность коммерческих банков: понятие, виды и значение // Молодой ученый. 2017. №52. С. 84–88.
4. Зверев А.В., Мандрон В.В., Мишина М.Ю. Инвестиционная деятельность и инвестиционная политика банковского сектора РФ // Вестник Брянского государственного университета. 2018 (3). С. 179–187.
5. Колганова Е.А. Тенденции развития и особенности операций коммерческих банков с ценными бумагами на российском рынке // Экономика. Бизнес. Банки. 2018. 1 (22).
6. Сайт Центрального Банка России. URL: <https://www.cbr.ru>.

МЕТОДИКИ ОЦЕНКИ ИНВЕСТИЦИОННОЙ ПРИВЛЕКАТЕЛЬНОСТИ

Жигалова Р. О., Варламова Ю.А.

Казанский федеральный университет, Казань, Россия

Аннотация. В данной работе приведены и рассмотрены методики оценки инвестиционной привлекательности предприятия. Также помимо этого обозначены достоинства и недостатки каждой из методик.

Ключевые слова: инвестиции, инвестиционная привлекательность, методы оценки инвестиционной привлекательности предприятия.

В наше время в условиях функционирующей экономики у предприятий имеется множество задач. К ним относятся: поддержание высокого уровня конкурентоспособности, устойчивое и бесперебойное развитие, гибкость в меняющихся условиях, максимизация прибыли, оптимизация структуры капитала, обеспечение необходимого уровня финансовой устойчивости. Все эти задачи очень плотно взаимосвязаны между собой, а также напрямую зависят от многообразных инвестиционных процессов. Вследствие чего выделяют и такую задачу, как привлечение инвестиций, которое обусловлено инвестиционной привлекательностью предприятия. Вопросам анализа и оценки инвестиционной привлекательности хозяйствующих субъектов отводится значимое место, так как совокупность процессов по привлечению внимания потенциально новых инвесторов представляет собой значимый и мощный импульс для дальнейшего развития определенной отрасли и производственных единиц. Также процесс инвестирования можно рассматривать как механизм, который способствует тому, что осуществляется модернизация производственной структуры благодаря необходимости ресурсному обеспечению. Решение таких масштабных задач по обеспечению стабильного развития предприятия в рамках действующей экономической ситуации еще и осложняется тем, что наблюдается некая ограниченность имеющихся источников по финансированию инвестиций, а также уменьшаются возможности для развития предприятий, так как имеются проблемы в сбытовой политике. Помимо этого со стороны инвесторов выдвигается ряд требований предприятиям, претендующих на получение инвестиций, относительно их технических и экономических характеристик, который с каждым годом возрастает. Такие требования обусловлены тем, чтобы минимизировать размеры вероятных рисков. Тем самым объясняется важность и актуальность процесса оценки инвестиционной привлекательности в масштабах отдельно взятого предприятия или отрасли.

Для того, чтобы перейти к изучению такого процесса, как инвестиционная привлекательность, то в первую очередь необходимо дать определение данному понятию. Так, В.А.Иванов трактует его как категорию, характеризующая эффективность использования имущества предприятия, уровень его платежеспособности, а также способность предприятия к саморазвитию на базе технического и экономического уровня развития производства, качественной и конкурентной продукции [4, С. 67]. По мнению Э.В.

Крылова инвестиционная привлекательность представляет собой соотношение определенного уровня риска и ставки доходности [1, С. 36].

Из вышеприведенных определений становится понятно, что инвестиционные процессы многообразны и представляют собой взаимодействие различных категорий. Теперь же необходимо обозначить методики по оценке инвестиционной привлекательности, на которые опираются инвесторы при принятии решения об инвестировании средств. Но перед этим необходимо отметить, что применяемые инструменты должны удовлетворять ряду требований: они должны опираться на разнородные количественные и качественные показатели с последующим применением инвестором в открытом доступе нужной информации; обеспечивать взаимосвязанность и методологическую общность разных подходов к процессу оценки инвестиционной среды многих объектов в составе определенной экономической среды; основываться на наиболее значимых суждениях о важности процесса улучшения инвестиционной привлекательности [6, С. 24].

В связи с тем, что наблюдается недостаточная исследованность такой категории, как инвестиционная привлекательность, то в наше время не существует единой сформированной методики ее оценки, которая содержала бы в себе общепринятый список показателей и могла бы однозначно описать полученные результаты. Поэтому будут рассмотрены методики, с помощью которых можно наиболее объемно оценить уровень инвестиционной привлекательности предприятия.

Первый метод, на который необходимо обратить внимание - это методика анализа факторов внешнего и внутреннего воздействия. К внешним факторам обычно относят то, на что предприятие не может повлиять, но должно непременно учитывать в своей деятельности. К ним относятся: конкуренты, различные потребители, правительство и различные условия экономики. К внутренним относят те факторы, которые напрямую зависят от полученных результатов деятельности предприятия. К ним можно отнести: состояние предприятия с финансовой точки; инновационная сторона изготавливаемой продукции; уровни и глубина диверсификации производимой продукции [5, С. 214]. Сама методика выстраивается из нескольких этапов, к которым относится: обозначение основных внешних и внутренних факторов; проведение процесса по анализу инвестиционной привлекательности; прогнозирование по оценке инвестиционной привлекательности; разработка перечня рекомендаций.

Плюсом данной методики является то, что она имеет сгруппированный характер по оценке инвестиционной привлекательности, а также учитывает влияние внешних и внутренних факторов. К минусу можно отнести то, что на этапах осуществления анализа важную роль занимают экспертные оценки, что приводит в итоге к тому, что конечный результат зависит уже от многочисленных субъективных оценок, в результате чего снижается результативность итоговых данных.

Следующая рассматриваемая методика - это интегральная методика оценки предприятия, в основе которой заложена индикаторная методика. Данная методика основывается на показателях, которые называют индикаторами, позволяющие оценить инвестиционную привлекательность предприятия. При использовании данного метода относительные показатели складывают в пять групп. В первой группе специалисты складывают производственные и финансовые коэффициенты, а в следующем - показатели рентабельности. Затем все результаты показателей с пяти групп заносят в таблицу, где их снова суммируют, после этого вычисляют определенный показатель инвестиционной привлекательности. В самом конце эти коэффициенты собирают вместе и выводят в динамику, чтобы инвесторы могли отследить прошлые и настоящие показатели [1, С. 195].

Также важно отметить, что в данной методике одним из самых значимых индикаторов является показатель рентабельности активов. Потому что инвестиционная привлекательность предприятия обусловлена теми активами, которые находятся в ее владении. Также помимо этого важна структура и состав активов, количественные

и качественные характеристики материальных ресурсов и уровень их взаимодополняемости и существующие условия, которые влияют на показатели эффективности их использования.

Плюсом данной методики будет то, что сводят все расчеты к определенному интегральному показателю и прослеживают его динамику. Минусом будет то, что данная методика ориентированная только на показатели, характеризующие внутреннюю деятельность предприятия и рассчитана только на оценку финансового положения дел на предприятии.

Следующим методом рассмотрим дисконтирование денежного потока. Суть данной методики заключается в том, что та стоимость, которую готовы внести потенциальные инвесторы в рассматриваемое предприятие рассчитывается при помощи процесса прогнозирования размеров будущих денежных потоков. Данный метод всегда строится на том, как спрогнозируют финансисты потенциальную рентабельность фирмы на предстоящие годы, то есть формируется текущая стоимость предприятия, на основе которой необходимо сделать выводы о его привлекательности с точки зрения целесообразности инвестирования[4, С.48].

Плюс методики заключается в том, что она носит реалистичный характер и предоставляет увидеть потенциал рассматриваемого предприятия. К недостаткам можно отнести то, что здесь не учтены процессы изменения уровня инфляции и законодательной базы, в результате чего за годы инвестиционная привлекательность предприятия может измениться.

Таким образом, проанализировав приведенные методики оценки инвестиционной привлекательности, можно сказать о том, что данный процесс связан с анализом не только финансовых и частных показателей, а также с различными внешними факторами, которые также оказывает влияние на исследуемый объект. Рассматриваемые перспективы, внешняя среда, изменение законодательства, корпоративное управление, повышение уровня конкурентоспособности - все это влияет на оценку уровня инвестиционной привлекательности. Каждая из методик имеет как положительные, так и отрицательные стороны, соответственно и полученные данные будут отличаться, поэтому важно обращать на каждую из них, так как они характеризуют процесс оценки инвестиционной привлекательности предприятия с разных сторон.

Список литературы

1. Алимова И.О. Инвестиции: учеб.-метод. пособ.-СКФУ, 2014. -274 с.
2. Аньшин В. М. Инвестиционный анализ: учебное пособие / В. М. Аньшин;. Академия н/х при. Правительстве РФ.- М.: Дело, 2017. . 280 с.
3. Богатыня Ю. В. Инвестиционный анализ: учебное пособие / Ю. В. Богатыня,. В. А. Швандар.- М.: ЮНИТИ-ДАНА, 2017. 287с.
4. Иванов В.А. Сравнительный анализ методик оценки инвестиционной привлекательности предприятия .М.:Лаборатория книги, 2010. 134 с.
5. Кузнецов Б.Т. Инвестиционный анализ. учебник и практикум для академического бакалавриата / Б.Т. Кузнецов. - Люберцы: Юрайт, 2016. 361 с.
6. Липсиц И.В. Инвестиционный анализ. Подготовка и оценка инвестиций в реальные активы: Учебник / И.В. Липсиц, В.В. Коссов. - М.: НИЦ ИНФРА-М, 2017.320 с.