

Всероссийское СМИ

«Академия педагогических идей «НОВАЦИЯ»

Свидетельство о регистрации Эл №ФС 77-62011 от 05.06.2015 г.

(выдано Федеральной службой по надзору в сфере связи, информационных технологий и массовых коммуникаций)

Сайт: akademnova.ru

e-mail: akademnova@mail.ru

Давлетова Ф.Э. Технология оценки инвестиционной деятельности компании // Академия педагогических идей «Новация». Серия: Студенческий научный вестник. – 2017. – № 04 (апрель). – АРТ 67-эл. – 0,2 п.л. - URL: <http://akademnova.ru/page/875550>

РУБРИКА: ЭКОНОМИЧЕСКИЕ НАУКИ

УДК 330.1

Давлетова Фарида Эрмековна

студентка 1-го курса магистратуры

Институт информационных технологий и коммуникаций

ФГБОУ ВПО «Астраханский государственный технический университет»

г. Астрахань, Российская Федерация

e-mail: farida_h1995@mail.ru

**ТЕХНОЛОГИЯ ОЦЕНКИ ИНВЕСТИЦИОННОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ
КОМПАНИИ**

Аннотация: В статье рассмотрены разновидности инструментов инвестирования, субъекты и объекты инвестиционной деятельности, а также основные показатели оценки эффективности.

Ключевые слова: инвестиции, инвестиционная деятельность, виды инструментов инвестирования.

Davletova F.E.

Student of the first year of magistracy

Institute of Information Technologies and Communications

FGBOU VPO "Astrakhan State Technical University"

Astrakhan, Russian Federation

e-mail: farida_h1995@mail.ru

Всероссийское СМИ

«Академия педагогических идей «НОВАЦИЯ»

Свидетельство о регистрации Эл №ФС 77-62011 от 05.06.2015 г.

(выдано Федеральной службой по надзору в сфере связи, информационных технологий и массовых коммуникаций)

Сайт: akademnova.ru

e-mail: akademnova@mail.ru

TECHNOLOGY OF ESTIMATION OF INVESTMENT ACTIVITIES OF THE COMPANY

Annotation: The article considers the types of investment instruments, subjects and objects of investment activity, as well as the main indicators of effectiveness evaluation.

Key words: investment, investment activity, types of investment instruments.

В настоящее время инвестиционная деятельность является одной из ключевых форм экономической деятельности человека. Возможности развития экономики и достижение экономического роста, безусловно, определяются инвестиционными процессами в стране. Инвестиционный процесс непосредственно реализуется с помощью инвестиционной политики. Инвестиционная политика, прежде всего, направлена на создание и использование инвестиционного потенциала, который является конечным результатом инвестиционных процессов и основан на инвестициях.

Экономический рост в России напрямую связан с эффективной инвестиционной деятельностью. В годы экономических реформ произошло разрушение системы инвестирования, которая прежде существовала в плановой экономике. Факторами, которые оказывали влияние на изменения, являлись: передел собственности и сокращение количества государственных предприятий; регионализация планирования и финансирования государственных инвестиций, применение программного и индикативного методов управления инвестициями, изменение основной структуры инвестиций.

Всероссийское СМИ

«Академия педагогических идей «НОВАЦИЯ»

Свидетельство о регистрации Эл №ФС 77-62011 от 05.06.2015 г.

(выдано Федеральной службой по надзору в сфере связи, информационных технологий и массовых коммуникаций)

Сайт: akademnova.ru

e-mail: akademnova@mail.ru

Региональная инвестиционная политика больше придерживается социальной направленности. Следовательно, появляется необходимость в поиске новых методов управления и регулирования инвестиционной деятельностью.

Инвестиции - это долгосрочные вложения капитала в объекты предпринимательской и других видов деятельности с целью получения дохода (прибыли).

Инвестиционная деятельность — вложение инвестиций и осуществление практических действий в целях получения прибыли и (или) достижения иного полезного эффекта.

Участниками инвестиционной деятельности могут быть как сами инвесторы, так и заказчики, а также хозяйствующие субъекты, банковские и небанковские финансово-кредитные институты, посреднические организации, инвестиционные биржи, граждане страны, иностранные юридические и физические лица, государства и организации международного уровня.

Субъектами инвестиционной деятельности выступают: вкладчики, покупатели, заказчики проектов, кредиторы, юридические и физические лица, государственные и муниципальные органы власти, иностранные государства, международные объединения и организации и др. лица.

Объектами инвестиционной деятельности являются недвижимое имущество, ценные бумаги и интеллектуальная собственность.

Оценка инвестиционной деятельности экономических показателей играет главную роль при оптимальном выборе возможных объектов инвестирования. Объективность оценки инвестиций влияет на принятие правильного инвестиционного решения, следовательно, оптимизация управленческих решений в области долгосрочного вложения нуждается в постоянном внимании к финансово-экономической оценке инвестиций,

прогнозированию денежных потоков в будущем. Существуют основные показатели оценки эффективности:

- чистый приведенный доход;
- индекс доходности;
- период окупаемости;
- внутренняя ставка доходности.

Чистый приведенный доход (ЧПД) позволяет получить наиболее обобщенную характеристику результата инвестирования, т.е. его конечный эффект в абсолютной сумме. ЧПД показывает разницу между приведенными к настоящей стоимости суммой чистого денежного потока за период эксплуатации инвестиционного проекта и суммой инвестируемого в его реализацию капитала.

Чистый приведенный доход рассчитывается по формуле:

$$\text{ЧПД} = \text{ЧДП} - \text{ИК},$$

где ЧПД - сумма чистого приведенного дохода по реальному инвестиционному проекту;

ЧДП - сумма чистого денежного потока (приведенная к настоящей стоимости) за весь период эксплуатации инвестиционного проекта (до начала новых инвестиций в его реконструкцию или модернизацию);

ИК - сумма инвестируемого капитала в реализацию реального проекта (при одновременности вложений приведенная к настоящей стоимости).

Индекс доходности - показатель эффективности инвестиции, который представляет собой отношение дисконтированных доходов к размеру инвестиционного капитала. Индекс доходности рассчитывается по формуле:

$$PI = \frac{NPV}{IC} = \frac{\sum_{t=1}^n \frac{CF_t}{(1+r)^t}}{IC};$$

где PI (*Profitability Index*) – индекс доходности инвестиционного проекта;

NPV (*Net Present Value*) – чистый дисконтированный доход;

n – срок реализации (в годах, месяцах);

r – ставка дисконтирования (%);

CF (*Cash Flow*) – денежный поток;

IC (*Invest Capital*) – первоначальный затраченный инвестиционный капитал.

Период окупаемости позволяет оценить эффективность проекта, в который вкладываются денежные средства. Данный показатель показывает срок, в течение которого амортизация и суммы чистой прибыли направляются на возвращение капитала, инвестированного первоначально в дело.

Рассчитать период окупаемости можно по следующей формуле:

$$PP = \frac{I_0}{P}$$

где PP - показатель окупаемости инвестиционного проекта;

I_0 - размер первоначальных инвестиций;

P – чистый годовой поток денег от реализации дела.

Внутренняя ставка доходности характеризует уровень доходности конкретного инвестиционного проекта, который выражается дисконтной ставкой, по которой будущая стоимость чистого денежного потока от инвестиций приводится к настоящей стоимости инвестируемых средств. Внутренняя норма доходности равна ставке дисконтирования, при которой чистый дисконтированный доход отсутствует, то есть, равен нулю. Внутренняя ставка доходности рассчитывается по формуле:

$$0 = \sum_{t=1}^n \frac{CF_t}{(1 + IRR)^t} - IC ;$$

где CF_t (*Cash Flow*) – денежный поток в период времени t ;

IC (*Invest Capital*) – инвестиционные затраты на проект в первоначальном периоде (тоже являются денежным потоком $CF_0 = IC$).

t – период времени.

Для инвестирования существует множество инструментов, которые помогают инвесторам в достижении прибыли. Инструменты инвестирования – это любой объект или своего рода инвестиционный механизм, который будет приносить прибыль, либо иные блага, которые инвестор хочет получить. Существует не мало инструментов инвестирования:

- банковские депозиты (или вклады);
- ценные бумаги (акции, облигации);
- недвижимость;
- драгоценные металлы;
- акции биржевых фондов;
- хедж-фонды;
- ПИФы (паевые инвестиционные фонды);
- страховые и пенсионные накопительные программы.

В настоящее время успешно развивается интернет-инвестирование, с помощью которого можно осуществлять все виды инвестиций и использовать инструменты инвестирования посредством интернет-банкинга, что довольно-таки облегчает работу.

Самыми популярными из инструментов инвестирования являются:

- банковские депозиты;
 - акции компаний;
- валютные операции.

Банковские депозиты (или вклады) в России являются наиболее востребованными и наименее рискованными способами инвестирования денежных средств. Самый основной недостаток - минимальный размер прибыльности (от 5 до 10% годовых). Какой бы банк или вид депозита вкладчик не выбрал, в итоге полученный доход при определенных условиях может даже не покрывать годовой уровень инфляции. Однако в любом случае данный инструмент инвестирования менее рискованный.

Акции компаний - это ценные бумаги, которые свидетельствуют о том, что их владелец внес вклад в капитал определенной компании. Акции подразделяются на обычные и привилегированные. Принимать участие в управлении акционерного общества могут только владельцы обычных акций. При этом держатели акций не имеют гарантированного дохода. Большинство инвесторов нацелены на тот доход, который смогут получить при перепродаже подорожавших акций. Если же акции будут дешеветь, то такой инвестиционный инструмент принесет своему владельцу одни убытки.

Валютные операции - это операции, связанные с переходом права собственности и иных прав на валютные ценности, в т. ч. операции, связанные с использованием в качестве средства платежа иностранной валюты и платежных документов в иностранной валюте, а также осуществление международных денежных переводов. Принцип деятельности совпадает с акциями. В данном случае необходимо купить валюту дешевле, а продать в несколько раз дороже. Разница между ценами и будет являться прибылью инвестора. Для получения прибыли можно выбрать национальную валюту, которую в ближайшее время ожидает существенный рост.

Таким образом, инвесторам предлагается широкий диапазон инструментов инвестирования и огромный выбор разнообразных возможностей для успешной инвестиционной стратегии.

Список использованной литературы:

1. Вадель О.А. Управление эффективностью инвестиционного проекта в концепции инвестиционного проекта в концепции стоимостного подхода // Менеджмент в России и за рубежом. – 2011. - № 6. – С. 35-42.

Всероссийское СМИ

«Академия педагогических идей «НОВАЦИЯ»

Свидетельство о регистрации Эл №ФС 77-62011 от 05.06.2015 г.

(выдано Федеральной службой по надзору в сфере связи, информационных технологий и массовых коммуникаций)

Сайт: akademnova.ru

e-mail: akademnova@mail.ru

2. Вершинина А.А. Прямые иностранные инвестиции и особенности их привлечения в экономику страны и региона // Экономика, статистика и информатика, - 2011. - № 3. – С. 23-29.
3. Головки Ю.В. Инвестиционные возможности в России (спрос и предложение) // Маркетинг в России и за рубежом. – 2008. - № 4. – С. 93-104.
4. Григорьев Л. Инвестиционный процесс: накопленные проблемы и интересы // Вопросы экономики. – 2008. - № 4. – С. 44-61.

Дата поступления в редакцию: 13.04.2017 г.

Опубликовано: 15.04.2017 г.

*© Академия педагогических идей «Новация». Серия «Студенческий научный вестник»,
электронный журнал, 2017*

© Давлетова Ф.Э., 2017