

УДК 33.330

***МОДЕЛИ И МЕТОДЫ ОЦЕНКИ ИНВЕСТИЦИОННОЙ
ПРИВЛЕКАТЕЛЬНОСТИ ПРЕДПРИЯТИЯ***

Цирекидзе М.И.

Магистр,

Национальный исследовательский университет «МЭИ»

Россия, Москва

Аннотация: Стремление третьих лиц вкладывать собственные средства в развитие компании определяется его инвестиционной привлекательностью. Практически каждый бизнес должен привлекать капитал извне. Имеет смысл выделить, что потенциальная способность инвестиций приносить прибыль гарантируется только лишь в условиях эффективного выбора объектов инвестирования. Для того чтобы установить, какой объект наиболее подойдет для целей определенного инвестора, следует дать оценку его инвестиционной привлекательности, активам. Инвестирование может реализоваться не только в форме денежных средств, но и в форме движимого и недвижимого имущества, различных экономических инструментов, нематериальных активов.

Ключевые слова: методы оценки; инвестиционная привлекательность; инвестиции; инвестор.

***MODELS AND METHODS OF EVALUATING THE INVESTMENT
ATTRACTIVENESS OF AN ENTERPRISE***

Tsirekidze M.I.

Master,

National Research University "MEI"

Russia, Moscow.

Abstract: The desire of third parties to invest their own funds in the development of a company is determined by its investment attractiveness. Virtually every business must raise capital from outside. It makes sense to emphasize that the potential ability of investments to make a profit is guaranteed only in conditions of an effective choice of investment objects. In order to determine which object is most suitable for the purposes of a particular investor, it is necessary to assess its investment attractiveness, assets. Investing can be realized not only in the form of cash, but also in the form of movable and immovable property, various economic instruments, intangible assets.

Keywords: assessment methods; investment attractiveness; investments; investor.

Инвестиционная привлекательность предполагает совокупность финансово-экономических характеристик, характеризующих оценку внешней среды, степень позиционирования на рынке, потенциал результата, приобретенного в итоге.

На данный коэффициент оказывает большое влияние огромное число условий, одним из которых считается инвестиционная привлекательность отрасли. Невозможно дать четкое определение, поскольку в любой области существует комплект свойств, требуемых для определения оценки привлекательности. По сути, данная концепция ориентирована на то, чтобы инвестор имел возможность оценить, в какой степени рентабельно инвестировать в тот или иной проект.

Необходимо принимать во внимание тот момент, что инвестиционная привлекательность сопряжена не только лишь с финансовыми структурами, однако и с регионами страны и отраслями.

В подобных случаях инвестор обязан отчетливо осознавать все положительные и отрицательные стороны сложившихся обстоятельств на производстве. Для этого привлекательность инвестиционной деятельности обуславливается на последующих уровнях: макроуровень рассматривается на

уровне всей страны, мезоуровень в регионе, микроуровень – только лишь на территории действующей компании.

Единого метода определения инвестиционной привлекательности компании не существует. Любой проект требует индивидуального метода с последующим рассмотрением инвестиционной привлекательности. Оценка возможна разными способами, которые базируются на применении подходящих характеристик и анализируемых факторов[1, с.65].

Способ дисконтирования денежных потоков базируется на предположениях о том, что стоимость, которую инвестор согласен заплатить, определяется на основе прогнозируемых данных, что дает возможность рассчитывать результаты на перспективу. Данные о движении денежных средств рассчитываются на дату анализа посредством дисконтирования по конкретной ставке, что, в свою очередь, воспроизводит риск. В результате можно выяснить текущую стоимость предстоящего проекта, узнать, в какой степени он привлекателен и нужно ли в целом его осуществление. Зачастую этот способ применяется с целью установления нескольких лучших проектов. Данный способ весьма неплох и с его помощью, можно мгновенно установить возможности предприятия, однако минусом является тот фактор, что результат может быть применен только лишь в ближайшее время, так как особенность спроса на рынке, его конъюнктура, законодательство цены регулярно меняются[5, с.17].

Нормативно-правовой подход характеризуется конкретным набором документов, которые закреплены на государственном рынке. Это может быть любой финансовый отчет компании за минувшие годы его деятельность. Методические рекомендации используются с целью установления эффективности инвестиционных проектов. В основном этот метод применяется в случаях банкротства компании, поэтому метод не может помочь точно установить инвестиционную привлекательность.

Метод анализа на основе внешних и внутренних факторов – формируется на основе экспертного метода Дельфи, в характеристике которого находится построение регрессионной модели определяющих условий инвестиционной привлекательности. Позитивным фактором считается анализ инвестиционной привлекательности компании на основе внутренних и внешних факторов, то есть дается возможность посмотреть на компанию с различных сторон. Метод кроме того имеет минусы, поскольку 2-ой этап его построен на основе экспертизы, анкетирования и опросов, что, в свою очередь, предоставляет неточную оценку инвестиционной привлекательности компании[2, с.243].

Семифакторная модель для оценки инвестиционной привлекательности – здесь рентабельность активов является критерием инвестиционной привлекательности. Данная модель более подробно отображает условия, оказывающие большое влияние на доходность активов. Инвестиционная привлекательность компании в значительной степени обуславливается состоянием её активов, их составом, структурой, количеством и качеством, взаимодополняемостью и взаимозаменяемостью материальных ресурсов, а кроме того критериями, обеспечивающими их наиболее результативное использование.

Модель включает последующие факторные характеристики: прибыль от реализации продукции, выручка от продажи продукции, активы, оборотные активы, дебиторская задолженность, заемный капитал, краткосрочные обязательства, кредиторская задолженность. Базой принятия решения считается следующее правило: чем выше рентабельность активов, тем успешнее функционирует фирма и привлекательнее для инвестора. Интегральный показатель, который рассчитывается как произведение факторов, меняющих индексы, устанавливает степень инвестиционной привлекательности[3, с.70].

Семифакторная модель предоставляет возможность точно рассчитать коэффициент, служащий критерием для оценки степени инвестиционной привлекательности, выявить динамику анализируемых характеристик. По воздействию этот метод предусматривает только лишь внутренние показатели компании, анализ инвестиционной привлекательности базируется на оценке только экономического состояния компании, тогда как «инвестиции в привлекательность гораздо шире».

Интегральная оценка инвестиционной привлекательности на основе внутренних показателей. Данная методика базируется на применении внутренних характеристик предприятия, оказывающих большое влияние на его инвестиционную привлекательность и сгруппированных в 5 блоков: характеристики эффективности применения основных и материальных оборотных средств, финансового состояния, использования трудовых ресурсов, инвестиционной активности, на уровне производительности хозяйственной деятельности[4, с.67].

Расчеты, сделанные для любого из 5 блоков, затем объединяются к интегральному показателю инвестиционной привлекательности компании. Вычисление интегральной оценки складывается из 2 стадий: вычисление стандартизированных значений абсолютно всех характеристик, этих значений, установление их веса в комплексной оценке и вычисление возможных функций последних лет. На первом этапе сводятся к комплексным оценкам инвестиционной привлекательности для каждого блока характеристик. Вычисление интегральной оценки инвестиционной привлекательности предприятия – результат 2-го этапа.

Преимуществом метода считается его объективность, а также преобразование абсолютно всех расчетов к итоговому интегральному показателю, что существенно упрощает представление результатов. К отрицательным аспектам возможно отнести ориентацию методологии только

лишь на внутренние характеристики компании, для того чтобы дать оценку только финансовому состоянию предприятия.

Важным методом считается комплексная оценка инвестиционной привлекательности компании, которая заключается в рассмотрении как внутренних, так и внешних факторов компании и сведении их к общему интегральному показателю. Данный способ объединяет 3 раздела: общий, специальный и контрольный [6, с.129].

Общий раздел включает в себя: оценку ситуации на рынке, деловой репутации, зависимости от крупных поставщиков и потребителей, анализ стратегической производительности компании. На первых стадиях выставляются оценки, затем формируется общая сумма баллов, на завершающем этапе исследуется динамика финансовых характеристик деятельности субъекта хозяйствования.

Специальный раздел включает операции для оценки общей эффективности; соразмерность экономического роста; операционная, финансовая, инновационная и инвестиционная деятельность; качество прибыли. Следует построить динамическую матричную модель, компонентами которой считаются характеристики ключевых показателей деятельности компании, сгруппированные по 3 группам: всего; средний и начальный. Далее ведется ситуационный анализ пропорциональности увеличения основных показателей компании. Третий этап подразумевает вычисление коэффициентов операционной, финансовой, инновационной и инвестиционной деятельности финансового субъекта. На завершающем этапе качество прибыли расценивается показателями рентабельности и платежеспособности. Для абсолютно всех компонентов общего и специального разделов методологии формируются окончательные оценки, после чего они суммируются [7, с.784].

Контрольный раздел методологии подразумевает вычисление конечного коэффициента инвестиционной привлекательности, характеризуемого как совокупность произведений ранее установленных баллов и оценок, что является конечным выводом.

Преимущества этого метода содержат комплексный подход, охват большого комплекта характеристик и коэффициентов, снижение расчетов вплоть до единого интегрального показателя. К отрицательным аспектам относится субъективный характер данных, что выявляется на этапе экспертной оценки. Однако данный недостаток компенсируется анализом значительного количества абсолютных и относительных экономических характеристик.

Проанализированные методы оценки инвестиционной привлекательности компании комбинируются, так как у каждого существуют собственные минусы и плюсы. Все без исключения изученные методы обладают недостатками и приводят совершенно к различным результатам.

И по этой причине можно говорить, что противоположность характера выявленных недочетов при использовании методик обеспечивает непосредственно разносторонность оценки инвестиционной привлекательности компании.

Библиографический список

1. Валежникова М. В. Методы оценки инвестиционной привлекательности // Молодой ученый. — 2018. — №39. — С. 63-67;
2. Инвестиции: учебник для вузов / под ред. Л. И. Юзвович, С. А. Дегтярева, Е. Г. Князевой. Екатеринбург: Изд-во Урал. ун-та, 2016. — 543 с.;
3. Соснина А. Д. Методы оценки инвестиционной привлекательности предприятий // Молодой ученый. — 2017. — №11.3. — С. 68-71;

4. Суркин П. Н. Методы оценки инвестиционной привлекательности предприятия // Вопросы экономики и права. — 2018. — № 7. — С. 64–67;
5. Тарасова Т. М. Комплексная оценка инвестиционной привлекательности предприятия Т. М. Тарасова // Научно-методический электронный журнал «Концепт». — 2015 – С. 16-20;
6. Теплова, Т. В. Инвестиции в 2 ч. Часть 1: учебник и практикум для академического бакалавриата / Т. В. Теплова. — 2-е изд., перераб. и доп. — М.: Издательство Юрайт, 2017. — 409 с.
7. Юхтанова Ю. А., Братенкова А. В. Методики оценки инвестиционной привлекательности предприятия и их сравнительная характеристика // Молодой ученый. — 2016. — №9. — С. 780-787.

Оригинальность 84%