

УДК 338

***ОЦЕНКА ИНВЕСТИЦИОННОЙ ПРИВЛЕКАТЕЛЬНОСТИ КОМПАНИИ:
ПОДХОДЫ, МЕТОДЫ И ИХ УСОВЕРШЕНСТВОВАНИЕ***

Лебедева Е.А.¹

студентка магистратуры,

Национальный исследовательский университет «МЭИ»,

Москва, Россия

Аннотация

Данная статья посвящена анализу подходов и методов, применяемых при оценке инвестиционной привлекательности компании, а также разработке мероприятий, направленных на их усовершенствование. В ходе работы была выявлена актуальность рассматриваемого вопроса, изучены работы различных авторов относительно данной тематики, проведён анализ понятия инвестиционной привлекательности компании и её основных показателей, исследованы существующие подходы к оценке инвестиционного климата предприятия и методы данной оценки. В результате работы предложены рекомендации по совершенствованию существующих методик оценки инвестиционной привлекательности организации.

Ключевые слова: инвестиционная привлекательность, предприятие, финансовое положение, оценка, методы.

***ASSESSMENT OF INVESTMENT ATTRACTIVENESS OF THE
COMPANY: APPROACHES, METHODS AND THEIR IMPROVEMENT***

¹ Научный руководитель — Капранова Л.Д., кандидат экономических наук, доцент кафедры «Инвестиции и инновации» Финансового университета.
Вектор экономики | www.vectoreconomy.ru | СМИ Эл № ФС 77-66790, ISSN 2500-3666

Lebedeva E.A.

Master's degree student,

Moscow Power Engineering Institute,

Moscow, Russia

Summary

This article is devoted to the analysis of the approaches and methods applied at assessment of investment attractiveness of the company and also development of the actions directed to their improvement. During work the relevance of a case in point was revealed, works of various authors of rather this subject are studied, the analysis of a concept of investment attractiveness of the company and its key indicators is carried out, the existing approaches to assessment of investment climate of the enterprise and methods of this assessment are investigated. As a result of work recommendations about improvement of the existing techniques of assessment of investment attractiveness of the organization are offered.

Keywords: investment attractiveness, enterprise, financial position, assessment, methods.

Актуальность данной темы обусловлена тем, что правильная оценка инвестиционной привлекательности предприятия имеет особую важность как для инвесторов, так и для самого предприятия. Значимость данной оценки для инвесторов заключается в правильном анализе технико-экономических показателей деятельности финансируемой компании и прогнозе её эффективного развития с целью получения прибыли. Для предприятия, на основе оценки инвестиционной привлекательности, становится возможным выявить свои слабые стороны и реализовать мероприятия, направленные на их устранение, а также на увеличение своих конкурентных преимуществ.

На сегодняшний день данный вопрос является объектом изучения большого количества авторов. Так, Перфилова Ю.В. определяет сущность оценки инвестиционной привлекательности фирмы [5]. Лаврухина Н.В. в своей работе проводит анализ методов и моделей рассматриваемой процедуры [3], а Бытова А.В., Скипин Д.Л. и Быстрова А.Н. исследуют оценку инвестиционной привлекательности предприятия со стороны методического аспекта [1].

Инвестиционная привлекательность компании представляет собой определённую совокупность характеристик его производственной, финансовой и управленческой деятельности, а также особенностей его инвестиционного климата, оценка которого определяет целесообразность и необходимость инвестирования [2].

Основными показателями, характеризующими инвестиционный климат организации и определяющими уровень его привлекательности, являются [2]:

1. Финансовое положение. Финансовая деятельность предприятия и степень её эффективности оценивается путём анализа таких показателей, как:

- Ликвидность;
- Платёжеспособность;
- Деловая активность;
- Финансовая устойчивость.

2. Производственный потенциал. Элементами данного показателя являются:

- Предметы труда;
- Средства труда;
- Трудовые ресурсы;
- Технологии.

3. Качество менеджмента. Для оценки данного показателя исследуются:

- Стратегия;
- Оптимизация бизнес-процессов;
- Связи с поставщиками и потребителями;
- Бренд.

4. Рыночная устойчивость. Этот показатель определяется путём анализа:

- Параметров предприятия;
- Конъюнктуры рынка;
- Жизненного цикла предприятия;
- Отраслевой значимости.

На основании выше изложенного можно сказать, что оценка инвестиционной привлекательности является сложной процедурой, что обусловлено множеством показателей, характеризующих инвестиционный климат компании. С целью недопущения ошибок и проведения точной и правильной оценки необходим совокупный анализ, основанный на различных подходах и методах оценки инвестиционной привлекательности предприятия.

Наиболее распространёнными подходами к анализу инвестиционного климата организации являются [4]:

- Рыночный подход. В основе данного подхода лежит оценка рыночной стоимости акций компании и выплачиваемых дивидендов, то есть внешних факторов;
- Бухгалтерский подход. При данном подходе проводится оценка показателей, характеризующих финансовое состояние предприятия, то есть внутренних факторов.
- Комбинированный подход. Сущность данного подхода заключается в совокупной оценке внешних и внутренних факторов, характеризующих инвестиционный климат компании.

В качестве методов оценки инвестиционной привлекательности организации чаще всего используют [3]:

- Метод оценки рентабельности активов. При использовании данного метода происходит математически расчёт финансового коэффициента, характеризующего отдачу от использования всех активов организации;
- Метод оценки надёжности ценных бумаг. На основании данного метода проводится прогнозирование характера функционирования предприятия на рынке ценных бумаг;
- Метод оценки финансового состояния предприятия. При данном методе проводится анализ платёжеспособности компании, её ликвидности, деловой активности и финансовой устойчивости;
- Метод экспертных оценок. Основой определения уровня инвестиционной привлекательности предприятия при данном методе является опрос специалистов и последующий анализ полученной информации параметрическим методом;
- Многофакторный анализ с использованием весовых коэффициентов. В процессе реализации данного метода определяются основные факторы, определяющие инвестиционный климат организации. Далее, каждому фактору присваивается вес, характеризующий степень его влияния на инвестиционную привлекательность. Сумма весов всех факторов должна составлять единицу. На следующем этапе данного метода каждому фактору выставляется бал с учётом присвоенного веса – наибольший бал получает фактор, имеющий наибольший вес. Уровень инвестиционной привлекательности определяется суммой произведений бала, присущего каждому фактору, и соответствующего ему веса.

Исходя из выше сказанного, можно сделать вывод, что основой подходов и методов оценки инвестиционной привлекательности компании, в частности,

являются количественные показатели, характеризующие финансовое положение предприятия. Для более точной оценки инвестиционного климата организации следует учитывать и её качественную сторону, основными показателями которой могут являться:

- Организационная структура;
- Система менеджмента;
- Репутация компании;
- Текучесть кадров;
- Кредитная история.

Предполагается, что анализ выше перечисленных показателей будет способствовать более чёткому представлению инвестиционного климата предприятия и более точной оценки инвестиционной привлекательности компании.

Подводя итог, стоит отметить, что инвестиционная привлекательность является одним из важных факторов эффективного функционирования компании, поскольку привлечение дополнительных финансовых средств влечёт за собой положительное развитие деятельности предприятия и способствует увеличению его темпов. Правильный и точный анализ инвестиционного климата организации, основанных на совокупности различных методов, имеет особую важность для инвесторов, так как он позволяет исключить предприятия, имеющие низкий уровень инвестиционной привлекательности, и выбрать наиболее подходящие.

Библиографический список

1. Бытова А.В., Скипин Д.Л., Быстрова А.Н. Оценка инвестиционной привлекательности предприятия: методический аспект // Российское предпринимательство. – 2017. – Том 18. – № 22. – С. 3577-3592. – doi: 10.18334/rp.18.22.38562 (дата обращения: 01.10.2018).

2. Дорожков Никита Дмитриевич, Купчинская Юлия Александровна Инвестиционная привлекательность и составляющие её факты // Бизнес-образование в экономике знаний. 2016. №3 (5). URL: <https://cyberleninka.ru/article/n/investitsionnaya-privlekatelnost-i-sostavlyayuschie-eyo-fakty> (дата обращения: 01.10.2018).

3. Лаврухина Н. В. Методы и модели оценки инвестиционной привлекательности предприятия // Теория и практика общественного развития. 2014. №8. URL: <https://cyberleninka.ru/article/n/metody-i-modeli-otsenki-investitsionnoy-privlekatelnosti-predpriyatiya> (дата обращения: 01.10.2018).

4. Мелай Е. А., Сергеева А. В. Подходы к оценке инвестиционной привлекательности организации: сравнительный анализ // Известия ТулГУ. Экономические и юридические науки. 2015. №1-1. URL: <https://cyberleninka.ru/article/n/podhody-k-otsenke-investitsionnoy-privlekatelnosti-organizatsii-sravnitelnyy-analiz> (дата обращения: 01.10.2018).

5. Перфилова Ю. В. Оценка инвестиционной привлекательности фирмы // Молодой учёный. — 2016. — №10. — С. 826-829. — URL <https://moluch.ru/archive/114/29624/> (дата обращения: 01.10.2018).

Оригинальность 91%