

УДК 658.15

***ФИНАНСОВЫЕ ИНВЕСТИЦИИ КАК ОДИН ИЗ СПОСОБОВ
УПРАВЛЕНИЯ КОРПОРАТИВНЫМИ ФИНАНСАМИ В СОВРЕМЕННЫХ
УСЛОВИЯХ***

Бурмистрова О.А.

к.э.н, доцент,

Финансовый университет при Правительстве Российской Федерации

(Пензенский филиал),

Пенза, Россия.

Канашкина М.И.

магистрант,

Финансовый университет при Правительстве Российской Федерации

(Пензенский филиал),

Пенза, Россия.

Аннотация

В статье рассматриваются способы приумножения финансовых средств организации. Разрабатывается диверсифицированный портфель финансовых инвестиций и рассчитывается доходность инвестиционных вложений в акции различных крупных компаний.

Ключевые слова: управление финансами, финансовый анализ, финансовые инвестиции, ценные бумаги, дивидендный доход.

***FINANCIAL INVESTMENTS AS ONE OF THE WAYS OF CORPORATE
FINANCE MANAGEMENT IN MODERN CONDITIONS***

Burmistrova O.A.

PhD., Associate Professor,

Financial University under the Government of the Russian Federation (Penza branch),

Penza, Russia.

Kanashkina M. I.

undergraduate,

Financial University under the Government of the Russian Federation (Penza branch),

Penza, Russia.

Annotation

The article deals with the ways of increasing the financial resources of the organization. A diversified portfolio of financial investments is being developed and the profitability of investments in shares of various large companies is calculated.

Keywords: financial management, financial analysis, financial investments, securities, dividend income.

В настоящее время одним из способов вложения свободных средств с целью их приумножения является покупка ценных бумаг. Вложения в акции российских (и зарубежных) предприятий – это одна из самых прибыльных форм инвестиций (хотя, довольно рискованный).

Риск заключается в изменении рыночной стоимости акции в неблагоприятную для вас сторону. То есть цены акций могут не только расти, но и падать. Цены на фондовом рынке подвержены каждодневным колебаниям.

Покупка акции идет с тем расчётом, что в будущем их цена вырастет, и вы сможете продать акции по более высокой цене.

Общество с ограниченной ответственностью «Научно–производственная фирма «Кристалл» (ООО «НПФ «Кристалл») создано в г. Пензе в 1991 г. на базе научного подразделения Пензенского научно–исследовательского электротехнического института (ПНИЭИ), одного из ведущих российских предприятий, занимающегося разработкой защищенных средств передачи, коммутации и обработки информации, а также защищенных автоматизированных информационно-телекоммуникационных систем специального назначения.

Анализ финансового состояния организации показал, что ООО «НПФ «Кристалл» имеет достаточно высокие показатели финансовой устойчивости и ликвидности, что позволяет менеджменту организации диверсифицировать свою деятельность.

Для ООО «НПФ «Кристалл» мы видим больше преимуществ, чем недостатков в осуществлении финансовых инвестиций. Организация обладает значительным объемом собственных ресурсов.

Разработаем диверсифицированный портфель финансовых инвестиций для «НПФ «Кристалл» с целью избежать риск упущенной выгоды. В качестве источника финансирования выступят собственные средства в размере 1 млн. руб. Предположим, что 1 млн. руб. организация разместит на депозитный счет в ПАО «Сбербанк», а 1 млн. направит на покупку обыкновенных акций.

Оценка инвестиционных качеств ценных бумаг начинается с предварительного отбора активов, которые инвестор, хотя бы потенциально, считает достойным своего внимания. При этом учитываются, например, следующие факторы: особенности выпуска и обращения отдельных видов ценных бумаг; уровень их безопасности, надежности и доходности; степень ликвидности.

ЭЛЕКТРОННЫЙ НАУЧНЫЙ ЖУРНАЛ «ВЕКТОР ЭКОНОМИКИ»

Нами после исследования оборотов ценных бумаг на биржах были выделены три крупных акционерных компании: ПАО «Сбербанк», ПАО «МТС», ПАО «Татнефть».

В таблице 1 проведен анализ размера дивидендов, полученных в течение определенного промежутка времени.

Таблица 1. Анализ дивидендов полученных от обычных акций за 2016-2019 гг.

Показатель	Размер дивиденда, руб./шт.			Ожидание за 2019г.
	2016 г.	2017 г.	2018 г.	
ПАО «Сбербанк»	6,00	12,00	12,00	15,00
ПАО «МТС»	15,60	33,80	26,00	26,00
ПАО «Татнефть»	11,00	50,60	42,40	63,60

На основании таблицы 1 можно сделать вывод, что наибольший размер дивиденда выплачиваемую на одну акцию на протяжении всего периода принадлежит компании ПАО «Татнефть» и за 2019 год, ожидается, что держателям бумаг данной российской корпорации будет выплачено по 63,60 руб. рублей на каждую акцию. Эффективность финансовых вложений в акции компаний представлена в таблице 2.

Таблица 2. Эффективность инвестиций ООО «НПФ «Кристалл» в обыкновенные акции

Показатель	ПАО «Сбербанк»	ПАО «МТС»	ПАО «Татнефть»
Сумма инвестиций, руб.	1 000 000	1 000 000	1 000 000
Цена 1 акции на 21.05.19, руб.	226,00	253,15	681,00
Приобретено акций, шт.	4 424	3 950	1 468
Планируемые дивиденды за 2019год на 1 об. акцию, руб.	15,00	26,00	63,60
Получено дивидендов, руб.	66 360,00	102 700,00	93 364,80

Анализируя таблицу 2, можно сделать вывод, что наибольшую прибыль организации принесут акции ПАО «МТС» – 102 700,00 рубля и ПАО «Татнефть» – 93 364,80 рубля.

ЭЛЕКТРОННЫЙ НАУЧНЫЙ ЖУРНАЛ «ВЕКТОР ЭКОНОМИКИ»

Стоит отметить, что акции ПАО «Сбербанк» в момент предполагаемой покупки находятся на подъеме, но предполагаемый объем полученных дивидендов ниже, чем у других компаний. Акции двух других компаний являются более приоритетными, так как они являются достаточно доходными, а цена находится не на своём максимуме.

Вследствие вышесказанного ООО «НПФ «Кристалл» предлагается купить поровну акций компаний – ПАО «МТС» и ПАО «Татнефть».

В таблице 3 представлен расчет эффективности вышеназванных вложений.

Таблица 3. Финансовые вложения ООО «НПФ «Кристалл»

Показатель	ПАО «МТС»	ПАО «Татнефть»
Сумма инвестиций, руб.	500 000	500 000
Цена 1 акции на 21.05.19, руб.	253,15	681,00
Приобретено акции, шт.	1 975	734
Планируемые дивиденды за 2019 год на 1 об. акцию, руб.	26,00	63,60
Получено дивидендов, руб.	51 350,00	46 682,40
Итоговый доход от дивидендов, руб.	98 032,40	

Из таблицы 3 видно, что суммарный дивидендный доход составил 98 032,40 руб. Акциями, планируемыми к приобретению, можно спекулировать. Так, например, цена акций ПАО «МТС» сейчас находится не на своем максимуме и в ближайшем будущем ожидается повышение в районе 260-275 рублей (таблица 4).

Таблица 4. Предполагаемый суммарный доход от вложения в акции

Показатель	ПАО «МТС»	ПАО «Татнефть»
Сумма инвестиций, руб.	500 000	500 000
Цена покупки 1 акции, руб.	253,15	681,00
Приобретено акции, шт.	1 975	734
Предполагаемая цена акции через год, руб.	266,30	702,80
Получено дивидендов, руб.	51 350,00	46 682,40
Доход от продажи акций, руб.	525 942,50	515 855,20

ЭЛЕКТРОННЫЙ НАУЧНЫЙ ЖУРНАЛ «ВЕКТОР ЭКОНОМИКИ»

Общая сумма дохода, руб.	577 292,50	562 537,60
Чистый доход от вложения в акции, руб.	77 292,50	62 537,60
Итого	139 830,10	

Как уже отмечалось выше, предполагается, что также организация разместит свободные денежные средства на депозитном счете в ПАО «Сбербанк». Нами был произведен расчет доходов, полученных от размещения во вклад 1 млн. руб., то есть той суммы, которую мы предлагаем вложить в акционерный капитал других компаний. Организацией от подобного вида финансовых инвестиций будет получен доход в размере 55 900,00 руб.

Одним из способов снижения рисков является диверсификация портфеля финансовых вложений, поэтому часть свободных денежных средств в размере 1 000 000 руб., мы все таки предлагаем разместить на депозитном счете, что является менее рискованной операцией.

В таблице 7 представим прогнозный портфель финансовых вложений ООО «НПФ «Кристалл».

Таблица 5. Прогнозный портфель финансовых вложений ООО «НПФ «Кристалл»

Показатель	ПАО «МТС»	ПАО «Гатнефть»	Депозитный счет
Сумма инвестиций, руб.	500 000	500 000	1 000 000
Чистый доход от вложения денег, руб.	77 292,50	62 537,60	55 900,00
Общая сумма дохода, руб.	577 292,50	562 537,60	1 055 900,00
Итого чистый доход, руб.	195 730,10		

Из таблицы видно, что от всех инвестиционных вложений организация предположительно может получить 195 730,10 руб.

Таким образом, мы получили конкретные рекомендации, которые позволят улучшить систему управления финансами ООО «НПФ «Кристалл».

Библиографический список

1. Александров О.А. Экономический анализ: учеб.пособие / О.А. Александров. – М. : ИНФРА-М, 2018. – 179 с.
2. Бурмистрова О.А. Управление финансовыми результатами деятельности организации / О.А. Бурмистрова, Т.И. Повалихина // Управление реформированием социально-экономического развития предприятий, отраслей регионов: Сборник научных статей V Международной научно-практической конференции студентов, аспирантов и преподавателей. – Пенза. – 2014. – С.219-223.
3. Бурмистрова О.А. Основные направления совершенствования корпоративных финансов наукоемких организаций в современных условиях / О.А. Бурмистрова, М.И. Канашкина // Электронное периодическое издание «Аллея Науки». – 2018. – №4 (том 3). – С.573-577.
4. Гурнович Т.Г. Управление финансами организации / Т.Г. Гурнович, М.И. Захарова // Сборник статей международной научно-практической конференции: в 8 частях «Современные проблемы и перспективные направления инновационного развития науки». – 2016. – С. 113-115.
5. Левчаев П.А. Финансовый менеджмент : учеб.пособие / П.А. Левчаев. – М. : ИНФРА-М, 2017. – 247 с.
6. Маркова Г.В. Экономическая оценка инвестиций : Учебное пособие / Г.В. Маркова – М. :КУРС, НИЦ ИНФРА-М, 2018. – 144 с.
7. Финансы : Учебник / Под ред. А.П. Балакиной, И.И. Бабленковой. – М. :Дашков и К, 2017. – 384 с.
8. Хен Ю.О. Управление финансами коммерческих организаций: системный подход / Ю.О. Хен, Н.Н. Муравьева // Вестник магистратуры. – 2016. – № 2-2 (53). – С. 41-44.
9. Шарп У.Ф. Инвестиции : учебник : пер. с англ. / У.Ф. Шарп, Г.Д. Александер, Д.В. Бэйли. – М. : ИНФРА-М, 2018. – XII, 1028 с.

ЭЛЕКТРОННЫЙ НАУЧНЫЙ ЖУРНАЛ «ВЕКТОР ЭКОНОМИКИ»

10. Якушев А.С. Основы управления финансами коммерческой организации / А.С. Якушев // Сборник статей IV Всероссийской научно-практической конференции «Актуальные проблемы финансирования и налогообложения АПК в условиях глобализации экономики». – 2017. – С. 185-188.

Оригинальность 91%