

ИНВЕСТИЦИОННАЯ ПОЛИТИКА ПРЕДПРИЯТИЯ В СОВРЕМЕННЫХ УСЛОВИЯХ

Выполнил: студент Харьков Е.А.

Группа: 0073-05

Преподаватель: Николаев М.А.

Содержание первой главы:

Глава 1. Теоретические основы инвестиционной политики предприятия

1.1. Значение и сущность инвестиционной политики предприятия

1.2. Анализ состояния и тенденций развития инвестиционной политики предприятия

1.3. Актуальные проблемы развития инвестиционной политики предприятия

АКТУАЛЬНОСТЬ:

Мировой финансовый кризис обострил основные проблемы, накопившиеся в отечественном предпринимательстве. За период с 2005 по 2013 гг. наблюдается значительное падение инвестиций в основной капитал предприятий. Согласно данным Госкомстата России, инвестиции в основной капитал в 2005 г. составили 9209,2 млрд руб., а в 2013 г. — 67724,8 млрд руб.

Таким образом, современная экономическая ситуация обуславливает необходимость разработки инвестиционной политики на предприятиях. Наличие разработанной инвестиционной политики позволяет обеспечить взаимосвязь стратегического, тактического и оперативного управления на предприятии. Кроме того, наличие на предприятии разработанной инвестиционной политики позволяет определить на перспективу эффективность его функционирования.

Цель работы:

исследование инвестиционной политики на предприятии в современных условиях, рассмотрение основных проблем привлечения инвестиций

Задачи:

- ⊙ рассмотрение видов, функций, принципов и этапов проведения инвестиционной политики предприятия;
- ⊙ анализ инвестиционной политики организации;
- ⊙ рассмотрение инвестиционной стратегии организации;
- ⊙ анализ основных проблем привлечения инвестиций, выявление путей совершенствования инвестиционной политики организации.

Подходы к определению термина «ИНВЕСТИЦИОННАЯ ПОЛИТИКА»

Автор	Определение
И.Т. Балабанов	Инвестиционная политика – составная часть финансовой стратегии предприятия, которая заключается в выборе и реализации наиболее рациональных путей расширения и обновления производственного потенциала
Б.А. Райзберг	Инвестиционная политика – это система хозяйственных решений, определяющих объем, структуру и направления инвестиций как внутри хозяйствующего объекта (предприятия, фирмы, компании и т.д.), региона, страны, так и за пределами с целью развития производства, предпринимательства, получения прибыли или других конечных результатов
И.А. Бланк	Инвестиционная политика представляет собой часть общей финансовой стратегии предприятия, заключающуюся в выборе и реализации наиболее эффективных форм реальных и финансовых его инвестиций с целью обеспечения высоких темпов его развития и расширения экономического потенциала хозяйственной деятельности
П.Л. Виленский	Инвестиции - долгосрочные вложения государственного или частного капитала в собственной стране или за рубежом с целью получения дохода в предприятие различных отраслей, предпринимательские проекты, социально-экономические программы, инновационные проекты. Дают отдачу через значительный срок после вложения.

Инвестиционная политика предприятия — это форма реализации инвестиционной стратегии предприятия, ориентированная на достижение долгосрочных целей инвестиционной деятельности в разрезе основных её направлений на отдельных этапах её осуществления, и определяющая выбор и способы реализации наиболее рациональных путей обновления и расширения производственного, научно-технического и финансового потенциала предприятия.

Виды инвестиционной политики предприятия [Лахметкина Н.И.; Шохин Е.И.] :

- повышение эффективности производства;
- модернизацию технологического оборудования и технологических процессов;
- создание новых предприятий (производств);
- внедрение принципиально нового оборудования и вход на новые рынки сбыта.

К принципам разработки инвестиционной политики Бланк И. А. относит:

1. Правовой принцип;
2. Принцип независимости и самостоятельности;
3. Принцип системного подхода;
4. Принцип эффективности.

К принципы разработки инвестиционной политики Балашов А.

П. ОТНОСИТ:

- ◎ совместимости;
- ◎ приемлемости;
- ◎ гибкость организационной структуры системы управления инвестициями;
- ◎ приспособляемость (адаптивность) структуры управления инвестиционной деятельностью к внешним и внутренним изменениям;
- ◎ комплексность;
- ◎ концентрацию источников финансирования инвестиционной деятельности на приоритетных направлениях развития и поддержание оптимальной структуры между ними;
- ◎ партнерства между горизонтальными и вертикальными уровнями управления;
- ◎ дополнительности;
- ◎ соподчиненности;
- ◎ правовой стабильности;
- ◎ результативности инвестиционной политики;
- ◎ эффективности.

Шохин Е. И. выделяет три основных этапа в формирование инвестиционной политики

предприятия:

1. На первом этапе определяют необходимость развития предприятия и экономически выгодные направления этого развития.
2. На втором этапе осуществляется разработка инвестиционных проектов для реализации выбранных направлений развития предприятия;
3. На третьем этапе происходит окончательный выбор экономически выгодного инвестиционного проекта, планируемого к реализации.

Основные этапы в формировании инвестиционной политики предприятия [Бланк И. А.] :

1. Анализ инвестиционной деятельности предприятия в предшествующем периоде
2. Исследование и учет условий внешней инвестиционной среды и конъюнктуры инвестиционного рынка
3. Учет стратегических целей развития предприятия, обеспечиваемых его предстоящей инвестиционной деятельностью
4. Обоснование типа инвестиционной политики предприятия по целям вложения капитала с учетом рискованных предпочтений
5. Формирование инвестиционной политики предприятия по основным направлениям инвестирования
6. Формирование инвестиционной политики предприятия в отраслевом разрезе
7. Формирование инвестиционной политики предприятия в региональном разрезе
8. Взаимоувязка основных направлений инвестиционной политики предприятия

Основные этапы в формировании инвестиционной политики предприятия [Афоничкин А. И] :

Формирование направлений, отвечающих стратегии экономического и финансового развития предприятия
Определение критериев инвестиционной деятельности предприятия и установление их приоритетов
Обоснование принципов механизмов эффективной реализации инвестиционной деятельности
Исследование внешней среды и конъюнктуры инвестиционного рынка и их учет при формировании инвестиционной стратегии
Анализ соответствия объектов инвестирования стратегическим направлениям инвестиционной деятельности
Управление факторами эффективности инвестиций
Минимизация уровня инвестиционных и связанных рисков
Управление ликвидностью инвестиций
Обоснование необходимого объема инвестиционных ресурсов
Оптимизация инвестиционного портфеля
Управление факторами реализуемости инвестиционных программ
Стратегическое планирование инвестиций

Основные проблемы [8]:

1. Неопределенность процедур и процессов принятия решений при чрезмерной замкнутости структурных подразделений на первых руководителях и, как следствие, перегрузка последних;
2. Низкий уровень инвестиций в производство;
3. Недостаточный объём финансирования государством инвестиционных процессов;
4. Высокие процентные ставки по кредитам;
5. Недостаточный объём кредитов банковской сферы;
6. Нежелание многих инвесторов вкладывать капитал в предприятия по причине высоких рисков, а также из-за невозможности оценить сам уровень риска;
7. Недостаток квалифицированных кадров;
8. Низкий уровень менеджмента.

Пути решения [9]:

- концентрация имеющихся ресурсов предприятия для выполнения поставленных инвестиционных задач (финансовых, материально-сырьевых и др.) и рациональное использование привлекаемых ресурсов в качестве инвестиций;
- анализ и совершенствование взаимосвязей и взаимоотношений с внешней средой (прежде всего, с региональными органами управления субъектов РФ);
- внутренняя согласованность и четкая координация всех структурных подразделений предприятия, задействованных в инвестиционном процессе;
- организационное предвидение, обоснованность прогнозов (основной упор при этом должен делаться на прогноз грядущей ситуации в условиях неопределенности и непредсказуемости развития предприятия и его окружения, выработку адекватной стратегии, обеспечивающей его выживаемость и эффективное развитие в будущем) и своевременная реализация инвестиционных предложений.

Содержание второй главы

Глава 2. Анализ финансово-хозяйственной деятельности ОАО «Газпром»

2.1. Общая информация об ОАО «Газпром»

2.2. Анализ ликвидности, платежеспособности и финансовой устойчивости ОАО «Газпром»

2.3. Анализ показателей рентабельности и ОАО «Газпром»

ОАО «Газпром нефть» — крупнейшая российская нефтяная компания.

Деятельность компании:

- ⦿ добыча нефти;
- ⦿ нефтепереработка;
- ⦿ реализация нефтепродуктов.



Выручка организации на конец года составила 824,4 млрд. руб., а чистая прибыль 76,6 млрд. руб.

В структуру «Газпром нефти» входят более 70 нефтедобывающих, нефтеперерабатывающих и сбытовых предприятий в России, странах ближнего и дальнего зарубежья.

Продукция «Газпром нефти» экспортируется в более чем 50 стран мира и реализуется на всей территории РФ и за рубежом через разветвленную сеть собственных сбытовых предприятий. В настоящее время сеть АЗС компании насчитывает почти 1750 станций в России, странах СНГ и Европы.

**Бухгалтерский баланс на 31.12.2013 г. ОАО «Газпром нефть»,
тыс. руб.**

Наименование показателя	На 31 декабря 2013 г.	На 31 декабря 2012 г.
АКТИВ		
I. Внеоборотные активы		
Нематериальные активы	172 256	172 777
Результаты исследований и разработок	55 292	33 250
Основные средства	15 876 074	16 065 594
Финансовые вложения	179 778 063	139 383 995
Отложенные налоговые активы	1 504 924	1 387 738
Прочие внеоборотные активы	5 194 371	4 602 870
ИТОГО по разделу I	202 580 980	161 646 224
II. Оборотные активы		
Запасы	24 459 819	13 240 773
НДС по приобретенным ценностям	9 136 629	6 576 815
Дебиторская задолженность	476 547 260	382 137 243
Финансовые вложения (за исключением денежных эквивалентов)	15 090 736	281 424
Денежные средства и их эквиваленты	11 762 458	6 325 832
ИТОГО по разделу II	536 996 902	408 562 087
БАЛАНС	739 577 882	570 208 311

<i>Наименование показателя</i>	На 31 декабря 2013 г.	На 31 декабря 2012 г.
ПАССИВ		
III. Капитал и резервы		
Уставный капитал	7 586	7 586
Добавочный капитал	7 807 598	7 807 598
Резервный капитал	379	379
Нераспределенная прибыль (непокрытый убыток)	280 378 971	224 801 425
ИТОГО по разделу III	288 194 534	232 616 988
IV. Долгосрочные обязательства		
Заемные средства	177 261 998	218 352 828
Отложенные налоговые обязательства	1 129 311	584 730
Оценочные обязательства	1 884 806	1 428 687
ИТОГО по разделу IV	180 276 115	220 366 245
V. Краткосрочные обязательства		
Заемные средства	146 697 284	29 245 335
Кредиторская задолженность	122 571 366	80 121 471
Доходы будущих периодов	145 401	364
Оценочные обстоятельства	1 693 182	7 857 908
ИТОГО по разделу V	271 107 233	117 225 078
БАЛАНС	739 577 882	570 208 311

Отчёт о прибылях и убытках ОАО «Газпром нефть», тыс.
руб.

<i>Наименование показателя</i>	За отчетный период (2013 г.)
Выручка	824 385 284
Себестоимость продаж	(652 901 291)
Валовая прибыль (убыток)	171 483 993
Коммерческие расходы	(56 062 787)
Управленческие расходы	(9 694 954)
Прибыль (убыток) от продаж	105 726 252
Доходы от участия в других организациях	965 779
Проценты к получению	2 674 551
Проценты к уплате	(9 966 313)
Прочие доходы	536 386 559
Прочие расходы	(539 481 106)
Прибыль (убыток) до налогообложения	96 305 722

Налог на прибыль	(19 270 638)
Изменение отложенных налоговых обязательств	(544 581)
Изменение отложенных налоговых активов	117 186
Прочее	554
Чистая прибыль (убыток)	76 608 243
СПРАВОЧНО	
Совокупный финансовый результат периода	76 608 243
Базовая прибыль (убыток) на акцию	16

Анализ показателей ЛИКВИДНОСТИ

Наименование показателя	2013 год	2012 год
Коэффициент текущей ликвидности	1,98	3,49
Коэффициент быстрой (срочной) ликвидности	1,86	3,32
Коэффициент абсолютной ликвидности (платёжеспособности)	0,04	0,05

Анализ финансовой устойчивости

Наименование показателя	2013 год	2012 год
Коэффициент финансовой независимости (автономии)	0,4	0,41
Коэффициент финансового левериджа	0,63	0,95
Коэффициент манёвренности собственного капитала	1,16	1,06
Коэффициент обеспеченности процентов к уплате	9,7	6,7

Анализ показателей деловой активности

Наименование показателя	2013 год	2012 год
Коэффициент оборачиваемости активов	1,3	1,1
Коэффициент оборачиваемости кредиторской задолженности	6,4	5,6
Коэффициент оборачиваемости дебиторской задолженности	2	1,7
Коэффициент оборачиваемости материально- производственных запасов	34,64	39,10

Анализ показателей прибыльности

Наименование показателя	2013 год	2012 год
Коэффициент рентабельности активов	0,12	0,10
Коэффициент рентабельности собственного капитала	0,27	0,23
Валовая рентабельность продаж	0,21	0,25
Рентабельность реализованной продукции	0,13	0,14
Чистая рентабельность реализованной продукции	0,093	0,091

Список литературы:

1. Балашов, А.П. Основы менеджмента: Учебное пособие / А.П. Балашов. - М.: Вузовский учебник, ИНФРА-М, 2012. - 288 с.
2. Горбатов С.А. Инвестиционная деятельность в России: проблемы и пути решения // Портал научно-практических публикаций [Электронный ресурс]. URL: <http://portalnp.ru/2015/04/2567>
3. Егоршин, А.П. Основы менеджмента: Учебник для вузов / А.П. Егоршин. - Н.Новг.: НИМБ, 2012. - 320 с.
4. Репина, Е.А. Основы менеджмента: Учебное пособие / Е.А. Репина, М.А.
5. Лахметкина Н.И. Инвестиционная стратегия предприятия: учебное пособие для студентов по специальности "Финансы и кредит". –2011.
6. Чернышев, Т.Ю. Анопченко. - М.: НИЦ ИНФРА-М, Академцентр, 2013. - 240 с.
7. Шохин Е.И. Финансовый менеджмент: учебник. –2011.
8. Чиркова Т.Ю. Проблемы формирования и реализации инвестиционной политики предприятий машиностроения/Чиркова Т.Ю.//Псковский регионологический журнал. -2014. - № 19.
9. Стрельцова Н.В. Повышение эффективности инвестиционной политики промышленного предприятия/Стрельцова Н.В., Сидорова Е.Е., Живолуп Д.И.//Региональная экономика: теория и практика. – 2014. - №8.
10. Электронный ресурс. Режим доступа: http://www.unn.ru/pages/issues/vestnik/99990193_West_econ_finans
11. Электронный ресурс. Режим доступа: http://www.elitarium.ru/2012/11/21/investicionnaja_politika_predpriyatija.html

Спасибо за
внимание!