

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!