

ЭФФЕКТИВНОСТЬ РЕАЛИЗАЦИИ ИНВЕСТИЦИОННОЙ ПОЛИТИКИ НА ПРЕДПРИЯТИИ

Инвестиционная политика – это часть финансовой стратегии предприятия, состоящая в выборе и реализации наиболее выгодных путей расширения и обновления его активов с целью обеспечения основных направлений его экономического развития [1]. Целью инвестиционной политики является эффективное вложение капитала в инвестиционные проекты, т. е. создание и получение дохода, превышающего в суммарном исчислении общую величину инвестированных средств.

Проблема нехватки финансовых ресурсов является существенной в силу изношенности основных производственных фондов предприятий. Ключевым условием обновления основного капитала, увеличения производственных мощностей является успешная реализация инвестиционной политики, позволяющая, с одной стороны, минимизировать затраты, связанные с использованием капитала, а с другой – обеспечить прирост капитала за счет увеличения объемов производства, интенсификации технологических процессов и т. д. [2]. Для реализации инвестиционной политики предприятиями разрабатывается инвестиционная программа, которая представляет собой совокупность реальных инвестиционных проектов, сгруппированных по отраслевым, региональным и привлекательным для инвестиций признакам. В этом случае возникает вопрос об оценке эффективности инвестиционной политики, реализуемой на предприятии.

Анализ эффективности реализации инвестиционной политики проведен на примере ОАО «ГЗЛиН» (г. Гомель) и показан в таблице.

Показатели эффективности реализации инвестиционной политики на ОАО «ГЗЛиН» в 2015–2017 гг.

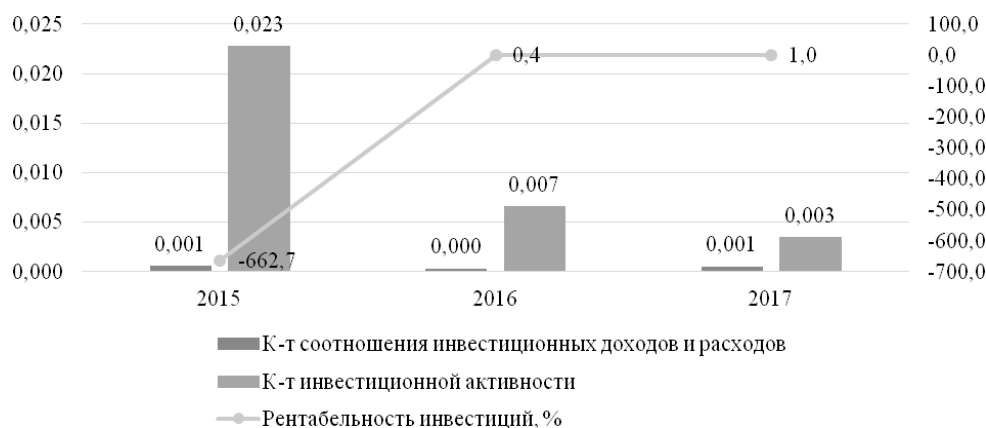
Показатели	Значение по годам			Отклонение (+; –)		Темп роста, %	
	2015	2016	2017	2016 г. к 2015 г.	2017 г. к 2016 г.	2016 г. к 2015 г.	2017 г. к 2016 г.
1. Поступления от инвестиционной деятельности, всего, тыс. р.	5,0	1,0	1,0	–4,0	–	20,0	100,0
В том числе проценты по инвестиционным вложениям	–	1,0	1,0	1,0	–	–	100,0
2. Инвестиционные расходы, всего, тыс. р.	8 483,0	2 962,0	1 857,0	–5 521,0	–1 105,0	34,9	62,7
В том числе создание активов	8 483,0	2 962,0	1 857,0	–5 521,0	–1 105,0	34,9	62,7
3. Результат движения денежных средств по инвестиционной деятельности, тыс. р.	–8 478,0	–2 961,0	–1 856,0	5 517,0	1 105,0	34,9	62,7
4. Коэффициент соотношения инвестиционных доходов и расходов (уровень доходности инвестиций)	0,001	–	0,001	–	–	–	–
5. Стоимость активов, тыс. р.	371 935,0	447 579,0	534 075,0	75 644,0	86 496,0	120,3	119,3
6. Коэффициент инвестиционной активности	0,023	0,007	0,003	–0,016	–0,003	–	–
7. Чистый доход (чистая прибыль и амортизация), тыс. р.	–56 221,0	12,0	18,0	56 233,0	6,0	–	150,0
8. Рентабельность инвестиций, %	–662,7	0,4	1,0	663,2	0,6	–	–

Как видно из представленных в таблице данных, совокупный объем поступлений ОАО «ГЗЛиН» от инвестиционной деятельности в анализируемом периоде был минимальным и снизился по итогам работы предприятия в 2016–2017 гг. до 1 тыс. р. в год, причем всю совокупность поступлений составляли доходы, получаемые в виде процентов по инвестиционным вложениям, то есть доходы от финансовых инвестиций предприятия. В свою очередь инвестиционные расходы ОАО «ГЗЛиН» заметно превышали инвестиционные доходы – сальдо по

доходам и расходам по инвестиционной деятельности предприятия за 2017 г. составило –1 856 тыс. р., что было ниже показателя 2015 г. на 6 622 тыс. р.

На рисунке представлена динамика ключевых показателей, характеризующих уровень развития инвестиционной активности и эффективности реализации инвестиционной политики на ОАО «ГЗЛиН» за период 2015–2017 гг.

Уровень развития инвестиционной активности и эффективность реализации инвестиционной политики на ОАО «ГЗЛиН»



По данным рисунка видно, что значение коэффициента соотношения инвестиционных доходов и расходов (уровня доходности инвестиций) в анализируемом периоде было минимальным и не превысило показателя в 0,001, что свидетельствует о крайне низкой доходности инвестиционных вложений и необходимости развития инвестиционной политики на предприятии.

О снижении инвестиционной активности на предприятии свидетельствует динамика соответствующего коэффициента, значение которого за три года снизилось на 0,019 пункта до 0,003 в 2017 г. Это свидетельствует о заметном снижении интенсивности инвестиций на предприятии, что в условиях необходимости обеспечения дальнейшего экономического роста для предприятия создает негативные предпосылки для интенсивного развития предприятия.

Уровень рентабельности инвестиций характеризовался положительной динамикой, что обусловлено ростом чистой прибыли ОАО «ГЗЛиН» в анализируемом периоде, и составил по итогам работы предприятия в 2017 г. 1,0% при отрицательной величине показателя (убыточности инвестиционной деятельности) в 2015 г., составляющей 662,7%.

Таким образом, по результатам проведенного анализа можно отметить следующее:

- управление инвестиционной деятельностью и инвестиционная политика на ОАО «ГЗЛиН» осуществляется главным образом двумя подразделениями (планово-экономический и финансовый отделы), подчиненными главному экономисту предприятия, который в свою очередь функционально подчинен непосредственно директору предприятия и отвечает за реализацию стратегического развития экономической сферы деятельности предприятия;
- выявлено заметное снижение интенсивности инвестиций на ОАО «ГЗЛиН», что в условиях необходимости обеспечения дальнейшего экономического роста для предприятия создает негативные предпосылки для интенсивного развития предприятия: на фоне незначительной величины собственной чистой прибыли это является серьезной проблемой для ОАО «ГЗЛиН» и требует более углубленного анализа проводимой предприятием инвестиционной политики и ее возможного пересмотра и совершенствования.

Список использованной литературы

1. **Финансовый анализ.** Все о финансовом анализе / Южная аналитическая компания, 1997–2018 [Электронный ресурс]. – Режим доступа : <http://www.1-fin.ru/?id=281&t=441>. – Дата доступа : 10.11.2018.
2. **Фазрахманова, А. И.** Оценка эффективности формирования и реализации инвестиционной политики предприятия : дис. ... канд. экон. наук : 08.00.05 / А. И. Фазрахманова ; Башкир. акад. гос. службы и упр. при Президенте Республики Башкортостан. – Уфа, 2013. – 157 с.