

Мамыкин Михаил Сергеевич,

студент,

кафедра «Банковский и инвестиционный менеджмент»,

Институт экономики и управления,

ФГАОУ ВО «Уральский федеральный университет имени первого Президента России Б.Н.Ельцина»

г. Екатеринбург, Российская Федерация

ФАКТОРЫ ИНВЕСТИЦИОННОЙ ПРИВЛЕКАТЕЛЬНОСТИ ПРЕДПРИЯТИЯ

Аннотация:

Инвестиции позволяют странам, регионам, отраслям и отдельным предприятиям реализовывать новые проекты. Безусловно, для получения финансовых инвестиций объект должен быть привлекательным с инвестиционной точки зрения. В статье приводятся существующие взгляды авторов на инвестиционную привлекательность предприятий. Проанализированы мультипликаторы инвестиционной привлекательности

Ключевые слова:

Инвестиции, инвестиционная привлекательность, оценка инвестиционной привлекательности, мультипликаторы инвестиционной привлекательности

В деятельности любого предприятия наступает этап, когда оно сталкивается с недостатком финансовых ресурсов, так как развитие требует постоянных финансовых вложений. Недостаток финансовых ресурсов может быть компенсирован за счет третьей стороны – инвестора. Однако, для привлечения достаточного количества финансовых ресурсов, объект инвестирования должен быть привлекательным с инвестиционной точки зрения.

Сам термин “инвестиционная привлекательность” является относительно новым и используется для оценки объекта инвестирования. Высокий уровень инвестиционной привлекательности позволит укрепить существующие преимущества перед конкурентами, а также скрыть мелкие недостатки деятельности определенного объекта [1, с.333].

Инвестиционная привлекательность зависима от множества факторов, которые могут как зависеть, так и не зависеть от деятельности объекта инвестирования. Так, например, предприятия металлургической отрасли будут менее привлекательными с точки зрения иностранных инвесторов, если находятся в стране с низким кредитным рейтингом.

Ендовицкий Д.А., Бабушкина В.А. и Батурина Н. А. отмечают зависимость инвестиционной привлекательности от внешних и внутренних факторов [2, с.12].

Внешними называются факторы, на которые объект инвестирования не может повлиять. В целом, такие факторы характеризуют экономические особенности отрасли или региона, систему законодательства страны и прочего.

К внутренним же факторам относят те, на которые объект может повлиять. К ним можно отнести менеджмент предприятия, диверсификация производства, финансовое состояние предприятия, степень открытости компании и достоверности предоставляемой финансовой отчетности, степень инновационного развития.

Кроме того, на современном этапе в рамках внутренних факторов акцентируется внимание на ESG – принципы разработанные ООН, которые подразумевают устойчивое развитие в окружающей среде, корпоративной и социальной ответственности.

Согласно Востриковой Е.О. и исследованию французской компании “Natixis Investment Managers”, проведенного в 2019 году, инвесторы уделяют значительное внимание экологическим, социальным факторам, а также факторам корпоративного управления при принятии решений об инвестировании [3].

В таблице 1 представлены факторы влияния на инвестиционную привлекательность [4]

Таблица 1 – факторы инвестиционной привлекательности

Внутренние факторы	Внешние факторы
Корпоративное управление	Отраслевая принадлежность
Маркетинговая деятельность	Географическое размещение
Технологии производства	Экономическая стабильность
Стратегия развития	Политическая стабильность
Конкурентоспособность	Инфраструктура
Уникальность	Государственные органы в сфере инвестирования
Финансовое состояние	Конкуренция в отрасли

Стоит отметить, что инвесторы склонны инвестировать в те регионы, которые поддерживаются отраслевой политикой. Если отраслевая политика государства не поддерживает развитие определенной отрасли в конкретном регионе, влияние “разрыва” инвестиционной привлекательности будет усиливаться [5].

Основываясь на существующей литературе и мнении автора, была составлена пирамида инвестиционной привлекательности, схожая с пирамидой Маслоу, где в основании представлены наиболее значимые условия инвестиционной привлекательности. Пирамида инвестиционной привлекательности представлена на рисунке 1.



Рисунок 1 - пирамида инвестиционной привлекательности

Основой пирамиды является инвестиционная привлекательность страны, которая показывает совокупность финансового, общественного, политического и социального развития. Это обобщающая категория, которая определяет целесообразность инвестиционной деятельности в стране в целом [6].

Инвестиционная привлекательность региона зависит от экологического и экономического развития, а также инфраструктуры региона, его налоговых льгот [6]

Инвестиционная привлекательность отрасли чаще всего зависит от отраслевой политики, а также от перспектив развития отрасли в отдельном регионе или стране в целом. Привлекательность отрасли также зависит от барьеров на вход и выход из отрасли, конкуренции и инновационного развития отрасли [5,6].

На вершине пирамиды расположилась инвестиционная привлекательность отдельного предприятия. Причиной такого решения является тот факт, что инвестор, прежде всего, оценивает привлекательность отрасли, региона и страны. Нецелесообразно инвестировать финансовые ресурсы в отрасль или регион без перспектив развития. Внимание также уделяется таким факторам страновой привлекательности, как политический режим, кредитный рейтинг, прочее.

Таким образом, если инвестор считает все 3 ступени привлекательными со своей точки зрения, он будет готов вложить финансовые ресурсы в определенное предприятие.

Говоря об инвестиционной привлекательности, не стоит забывать о рисках. Инвестиционные риски можно поделить на три уровня: макроуровень, средний уровень, микроуровень.

В макроуровень инвестиционных рисков включаются глобальные события, которые непосредственно влияют на ситуацию в мире или отдельных его регионах. К таким рискам можно отнести нарушения глобальных цепочек поставок, вооруженные конфликты, пандемии.

Средний уровень включает в себя риски, которые связаны с определенным сектором экономики, а именно конкуренция, уровень инновационного развития, изменение продукта.

К микроуровню относятся специфические риски, влияющие непосредственно на инвестиционный проект. Эти факторы оцениваются с помощью различных инструментов финансового анализа.

Также стоит отметить наличие статистических мультипликаторов рентабельности, способных описать экономическую эффективность предприятия и сделать вывод о его инвестиционной привлекательности. К ним относятся рентабельность активов (ROA), рентабельность собственного капитала (ROE).

ROE или Return on Equity – показатель рентабельности капитала. Данный мультипликатор позволяет понять, сколько копеек чистой прибыли получила компания на каждый вложенный рубль акционерного капитала. ROE рассчитывается по следующей формуле:

(1)

$$ROE = \frac{\text{Чистая прибыль}}{\text{Собственный капитал}} \times 100\%$$

Для оценки рентабельности предприятия необходимо сравнить показатель с конкурентами, а также средним значением отрасли. В идеале ROE должен быть не ниже средней доходности по депозитам.

ROA или Return on Assets – показатель рентабельности активов. В отличие от предыдущего показателя, ROA также учитывает заемные средства, а не только собственные средства. ROA рассчитывается по следующей формуле:

(2)

$$ROA = \frac{\text{Чистая прибыль}}{\text{Активы}} \times 100\%$$

Показатель ROA оценивается в динамике. Снижение показателя говорит о снижении прибыли компании или ростом долгов. Инвестиции в такие предприятия невыгодны с точки зрения долгосрочной перспективы.

СПИСОК ИСПОЛЬЗОВАННЫХ ИСТОЧНИКОВ

- 1) Андрианов А. Ю., Воробьев П. В., Валдайцев С. В. Инвестиции: учебник для бакалавров / Андрианов А.Ю. – М.: Изд-во Проспект, 2019. – 592 с.
- 2) Анализ инвестиционной привлекательности организации : научное издание / Д.А. Ендовицкий, В.А. Бабушкин, Н.А. Батурина и др. ; под ред. Д.А. Ендовицкого. — М. : КНОРУС, 2010. — 376 с.
- 3) Вострикова Е.О, Мешкова А.П. ESG-критерии в инвестировании: зарубежный и отечественный опыт // Финансовый журнал. 2020. №4.
- 4) Ковалева С.И. Определение понятия «Инвестиционная привлекательность» // Экономика и менеджмент инновационных технологий. 2019. № 5
- 5) Yixin Dai, Jiani Hou, Xing Li, Industry policy, cross-region investment, and enterprise investment efficiency, Research in International Business and Finance, Volume 56, 2021, 101372, ISSN 0275-5319,
- 6) Ростиславов Р.А. Инвестиционная привлекательность предприятия и факторы влияющие на нее // Известия Тульского государственного университета. Экономические и юридические науки, 2010, № 2.

Mamykin Mikhail Sergeevich,

Student,

Department of Banking and Investment Management,

Institute of Economics and Management,

The Ural Federal University named after the first President of Russia B.N.Yeltsin

President of Russia B.N. Yeltsin" Federal State Educational Institution of Higher Professional Education

Yekaterinburg, Russian Federation

FACTORS OF INVESTMENT ATTRACTIVENESS OF THE COMPANY

Abstract:

Investment allows countries, regions, industries, and individual enterprises to implement new projects. Undoubtedly, in order to receive financial investments, the object should be attractive from the investment point of view. The article presents the authors' existing views on the investment attractiveness of enterprises. The multipliers of investment attractiveness are analyzed.

Keywords:

Investment, investment attractiveness, investment attractiveness evaluation, investment attractiveness multipliers