

УДК 658.15 + 330.322.1

МЕТОДЫ УПРАВЛЕНИЯ ФИНАНСОВЫМИ ВЛОЖЕНИЯМИ ОРГАНИЗАЦИИ

Э.Х. Таипова, Ж.А. Зеленская

В данной статье рассматривается понятие и сущность финансовых вложений, а также механизм управления ими. Особенность этой статьи заключается в анализе изученных стратегий по управлению финансовыми вложениями в организации. Цель предлагаемой статьи – обоснованно выделить наиболее эффективные методы управления финансовыми вложениями на основе построенных стратегий. Показан поэтапный процесс создания инвестиционной программы корпорации.

Ключевые слова: финансовые вложения, управление инвестициями, инвестиционная программа корпорации.

В современной рыночной экономике России происходят противоречивые процессы, которые обусловили необходимость качественного осмысления новых экономических и социальных явлений. Для успешного существования организации необходимо быть конкурентоспособной, уметь быстро реагировать на меняющиеся условия рынка, а также правильно инвестировать свободные денежные средства.

Условия реформирования организационного механизма финансовых вложений заключаются в полной самостоятельности организаций распоряжаться собственными финансовыми ресурсами, в правовом и экономическом обеспечении безрискового привлечения капиталов российских и зарубежных инвесторов, в создании новых финансовых инструментов и рычагов. Это, в свою очередь, требует обновления методологии и методик анализа инвестиций, разработки новых его положений, что должно в полной мере соответствовать современным условиям управления организациями своими финансовыми вложениями.

Финансовые вложения – это размещение организацией денежных средств в других организациях в форме приобретения ценных бумаг, выдачи долгосрочных займов, внесения вкладов в уставные капиталы. Основная цель финансовых вложений организации – получение прибыли от вложения средств [1].

Инвестирование денежных средств несет за собой определенные риски. Прежде чем инвестировать, необходимо внимательно изучить рынок, положение фирмы, возможные перспективы и проблемы. Кроме того, необходимо подробно рассмотреть бизнес-план, проанализировать прогнозы и временные рамки возврата денежных средств.

В любом случае финансовые вложения отражают прогресс в экономических отношениях хозяйствующих субъектов. Чем больше инвестиций, тем больше шансов усовершенствоваться, а значит, повысить свою конкурентоспособность, положение на рынке, качество продукции, товаров, заработную плату работникам и так далее по цепочке. Самые развитые предприятия с высоким уровнем доходов – те, которые доверяют свои финансы другим проверенным предприятиям.

Управление финансовыми вложениями формируется за счет следующих направлений [2]:

1. Вложение капитала в уставные фонды совместных предприятий. Такое инвестирование финансов для организации является менее капиталоемким и более оперативным. Результаты такой формы инвестирования проявляются в финансовом влиянии на предприятия – объекты финансовых вложений, за чем следует формирование своей стабильной операционной прибыли. Получение высокой инвестиционной прибыли в данном случае не является главной целью.

2. Вложение капитала в доходные виды денежных инструментов. Цель этих инвестиционных действий – эффективно использовать временно свободные денежные активы организации и, как следствие, генерировать инвестиционную прибыль. Основным инструментом – депозитный вклад в коммерческом банке. Данное направление рассматривается как краткосрочное инвестирование капитала.

3. Вложение капитала в доходные виды фондовых инструментов. Территорией инвестирования в данном направлении является фондовый рынок, объектом – свободно обращающиеся на этом рынке различные виды ценных бумаг. В этом случае не только генерируется инвестиционная прибыль организации, но решаются ее определенные стратегические задачи в виде установления некоего финансового влияния на интересующие компании.

Управление инвестициями в организации является непростым процессом, который представляет собой следующий механизм:

- анализ предыдущих инвестиций (эффективность, прибыльность, сроки, объекты);
- прогноз будущих целей;
- выбор объекта инвестирования (ценные бумаги, недвижимость);
- внесение поправок в проект на этапе расчетов показателей;
- изучение возможных последствий;
- контроль над капиталом во время его оборота в целях инвестирования.

При достаточно высокой периодичности осуществления финансовых инвестиций разрабатывается специальная политика управления финансовыми вложениями. Она представляет собой часть общей инвестиционной

политики предприятия, обеспечивающую выбор наиболее эффективных финансовых инструментов вложения капитала и своевременное его реинвестирование. Максимальное следование им в процессе управления инвестициями поможет качественно распределить средства фирмы и выйти на новый уровень [3].

При формировании политики управления финансовыми вложениями в организации следует полагаться на основные *стратегии управления инвестициями*. Перечислим их:

1. Классическая (консервативная). Консервативный вид инвестиций подразумевает вложение денег в малоприбыльную сферу. Доход – до 20 % годовых. Риск потерять вложенные средства практически равен нулю.

К таким финансовым вложениям относят: депозиты, покупку государственных облигаций, страховые программы.

2. Умеренная. Умеренная политика управления инвестициями позволяет заработать до 50 % в год. Здесь рассматриваются более прибыльные объекты со средней степенью риска (это означает, что есть вероятность потерять часть вложений при неграмотном подходе).

К таким финансовым вложениям относят: акции, валютный рынок, перспективные стартапы.

3. Агрессивная. Агрессивный вид инвестирования – самый доходный. Здесь имеется возможность заработать до 1 000 % годовых. Однако есть такая же вероятность остаться без вложенных денежных средств.

К рассматриваемым инвестициям относятся вложения в: финансовые пирамиды, непроверенные стартапы, новые технологии [4].

По нашему мнению, наиболее благоприятный метод управления финансовыми вложениями в организации – сочетание консервативной и агрессивной стратегии.

В тех случаях, когда инвестору некогда заниматься собственными финансами или не хватает для этих целей знаний и опыта, он обращается к посредникам для квалифицированной помощи. Посредники за определенную комиссию предлагают услуги:

- управление счетом;
- выбор объектов инвестиций;
- подбор наиболее выгодного портфеля инвестиций;
- совершение сделок.

Сегодня услуги посредников предлагают брокеры, управляющие компании, банки или другие отдельные компании. Суть доверительного управления инвестициями в том, что брокеры руководят громадными суммами, состоящими из средств всех клиентов. Данный капитал участвует на фондовом рынке или путем другого инвестирования.

Крупный капитал представлен в корпорациях. На сегодняшний день корпорация является одной из эффективных организационных форм эко-

номического субъекта. По своей структуре, составу и специализации корпорации разнообразны, но у них есть общий признак – они формируются и развиваются на базе крупного капитала.

Правительством РФ решается задача структурной перестройки российской промышленности. Решение этой задачи в числе других состоит в объединении существующих предприятий и организаций в корпорации, что называется «корпоратизацией экономики». Основой этих мероприятий являются вновь принятые законы и некоторые нормативные акты.

Система оперативного управления текущими активами корпораций (рис. 1) требует определенного комплекса методик. В связи с этим возникает задача разработки методического обеспечения управления активами корпораций и, соответственно, необходимость научного решения такой задачи.

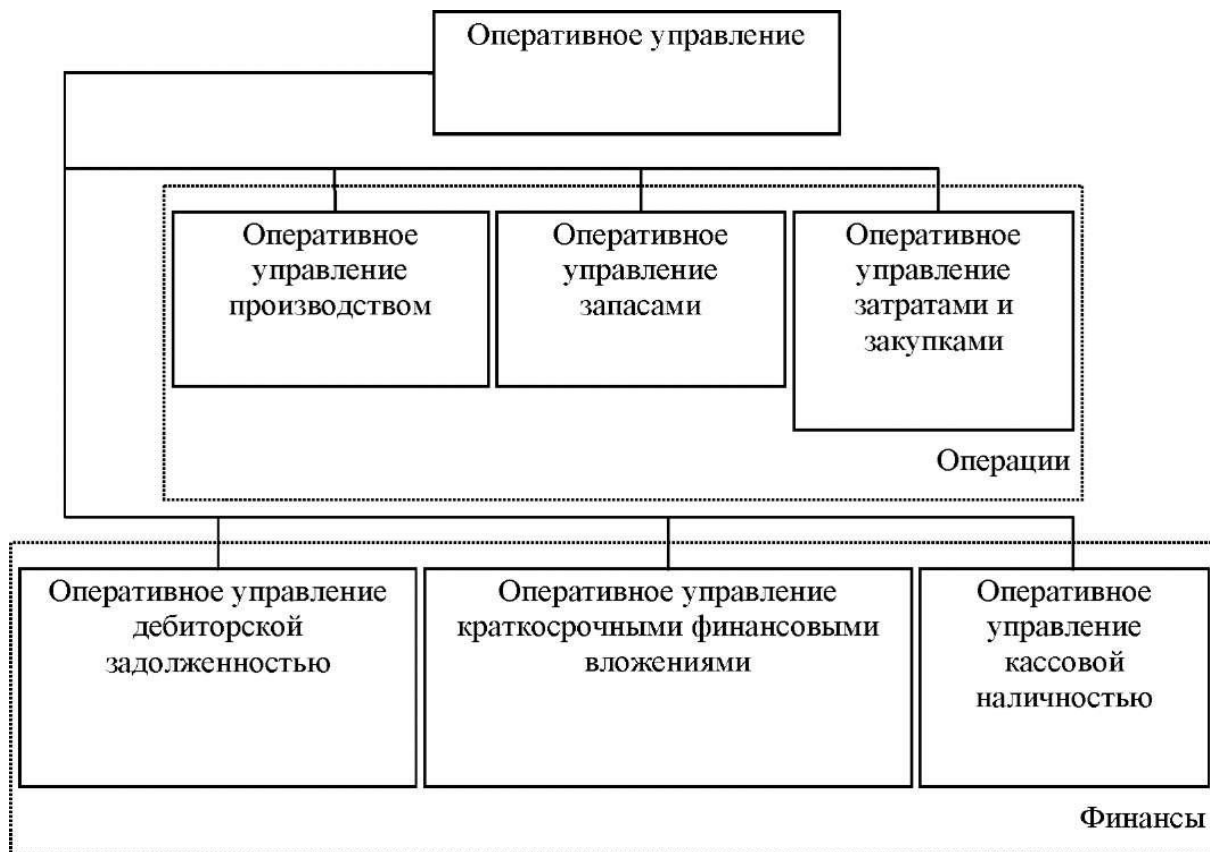


Рис. 1. Система оперативного управления текущими активами

В разработке методики предполагается несколько параллельных этапов. Эти этапы отражают:

- 1) методы, обеспечивающие оценку пакетов акций корпорации;
- 2) методы, обеспечивающие оценку неформальных показателей – характеристику инвестиционной ценности краткосрочных финансовых вложений.

Каждый этап методики направлен на повышение экономического эффекта от использования свободных денежных средств.

Коммерческая организация в своей деятельности в краткосрочном периоде сталкивается с проблемами управления оперативными (текущими) активами, которые под воздействием различных факторов постоянно меняют свои характеристики, то есть находятся в состоянии динамики. Чтобы управление такими динамическими активами было эффективным, топ-менеджменту корпорации необходимо определить контур оперативного управления. Этот контур охватывает задачи реализации коммерческих и предпринимательских планов: снабженческих, складского учета, операций с консигнационным товаром, розничного товарооборота. Изготовление промышленной продукции является предметом решения задач технико-экономического планирования и технической подготовки производства.

Оперативное управление в рамках общей корпоративной цели требует применения единого экономического механизма, в котором взаимосвязаны экономические рычаги: затраты и выручка; экономические элементы: текущие активы в различных видах; управленческие инструменты: планирование, контроль, регулирование. Взаимосвязь реализуется коммуникационными средствами.

Оперативное управление финансовыми ресурсами корпорации особенно требуется при реализации инвестиционных программ (одной или более). Причина такого требования связана с изменениями основных показателей инвестиционной программы, что происходит под воздействием постоянно трансформирующихся внешних условий [5]. На рис. 2 показан поэтапный процесс создания в корпорации инвестиционной программы.

Инвестиционная программа корпорации представляет собой процессуальную разработку этапов, на каждом из которых проводятся технико-экономическое обоснование и четкий анализ инвестиций [6].

Прежде всего инвестиционная активность корпоративной организации определяется объемами средств, которые ею размещаются.

Дополнительный доход корпорации дают краткосрочные финансовые вложения – инвестиции сроком до одного года. Это является одним из инструментов диверсификации при размещении финансовых ресурсов корпорации.

Рынок корпоративных ценных бумаг для инвестиций является наиболее привлекательным. Но с целью предупреждения возможных проблем инвестору необходимо проводить ряд аналитических исследований, в числе которых – оценка стоимости приобретаемых ценностей.

На рис. 3 представлены методы, применяемые для определения стоимости приобретаемого корпорацией пакета акций [7].

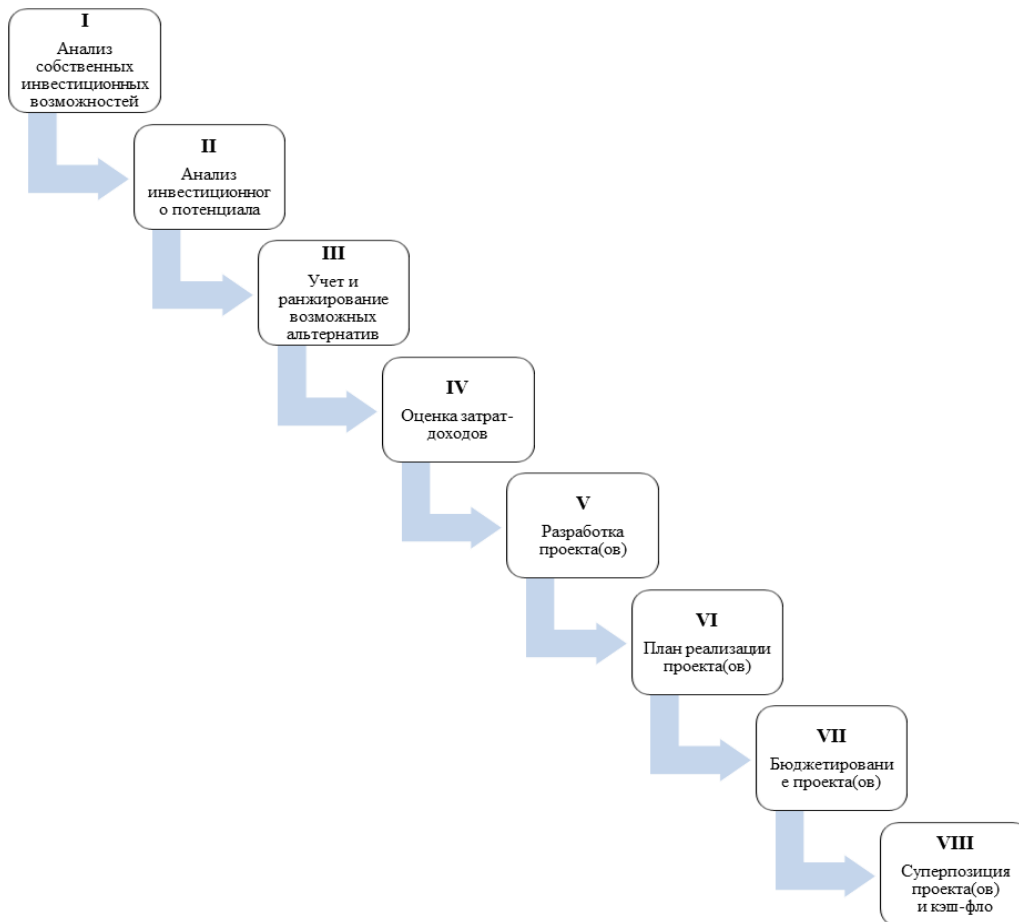


Рис. 2. Этапы разработки инвестиционной программы корпорации

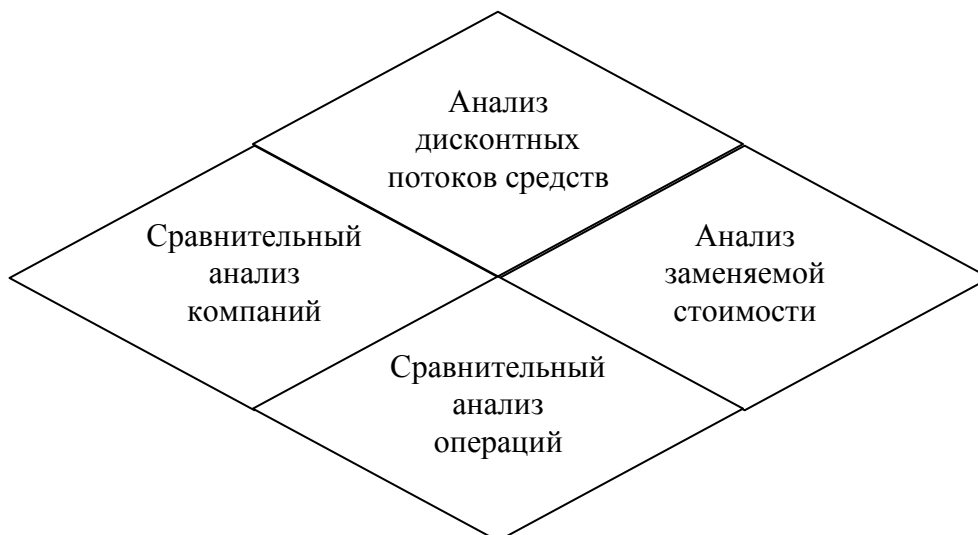


Рис. 3. Методы определения стоимости пакета акций

В заключение стоит отметить, что управление финансовыми вложениями в организации имеет большое значение. Правильно разработанная организацией политика управления финансовыми вложениями направлена на обеспечение выгодных направлений инвестирования временно свобод-

ных средств. Таким образом, создаются условия для увеличения прибыли и снижения рисков невыгодных вложений.

Библиографический список

1. Нечитайло, А.И. Бухгалтерский учет и налогообложение финансовых результатов в системе управления организацией: учеб. пособие / А.И. Нечитайло. – М.: Феникс, 2014. – 288 с.
2. Ефремова, А.А. Управление финансовыми вложениями в условиях кризиса / А.А. Ефремова // Налоговый вестник. – 2014. – № 10. – С. 89–97.
3. Нуржанова, Ж. Финансовые вложения: понятие и виды / Ж. Нуржанова // Профессиональный бухгалтер РК. – 2017. – № 14. – С. 18–23.
4. Рессел, Д. Ревизия финансовых вложений / Д. Рессел. – СПб.: Изд-во «Книга по Требованию», 2013. – 103 с.
5. Карзаева, Н.Н. Учет и оценка финансовых вложений при их выбытии / Н.Н. Карзаева // Бухгалтерский учет. – 2016. – № 11. – С. 3–7.
6. Асташенко, Н.О. Управление финансовыми вложениями организации / Н.О. Асташенко // Экономика и управление в XXI веке: стратегии устойчивого развития: сб. статей IV междунар. научно-практ. конференции / под общ. ред. Г.Ю. Гуляева. – Пенза, 2018. – С. 74–76.
7. Шишкин, В.Ю. Бухгалтерский учет финансовых вложений / В.Ю. Шишкин // Главбух. – 2016. – № 3 – С. 79–85.

[К содержанию](#)