

Баранова Алёна Андреевна,

студент, 3 курс,

факультет «Инноватика», РТУ МИРЭА,

Россия, г. Москва, пр. Вернадского, 78,

Цыганков Савелий Витальевич,

студент, 3 курс,

факультет «Инноватика», РТУ МИРЭА,

Россия, г. Москва, пр. Вернадского, 78,

ФАКТОРЫ, ВЛИЯЮЩИЕ НА ИНВЕСТИЦИОННЫЕ РЕШЕНИЯ

Аннотация. В данной статье рассматриваются ключевые факторы, которые влияют на инвестиционные решения как частных, так и институциональных инвесторов. Анализируется влияние каждого фактора на процесс принятия инвестиционных решений. В статье рассматриваются финансовое положение инвестора, инвестиционные цели и толерантность к риску как основные внутренние факторы. Влияние экономических условий, рыночных тенденций и политических изменений на инвестиционные решения рассматривается как внешние факторы.

Ключевые слова: Инвестирование, корпорации, глобализация, финансирование, экономический кризис.

FACTORS INFLUENCING INVESTMENT DECISIONS

Summary. This article examines the key factors that influence the investment decisions of both private and institutional investors. The influence of each factor on the investment decision-making process is analyzed. The article examines the financial situation of the investor, investment goals and risk tolerance as the main

internal factors. The influence of economic conditions, market trends and political changes on investment decisions is considered as external factors.

Keywords: Investing, corporations, globalization, financing, economic crisis.

В современном мире, где экономика постоянно меняется, инвестиции корпораций играют все более важную роль. Рост влияния крупных компаний является одной из главных тенденций развития российской экономики, ведь именно они являются основой экономически успешных стран, работают в партнерстве с государством и помогают выстраивать стратегию модернизации.

Инвестирование — это процесс, требующий взвешенного подхода и глубокого анализа множества факторов. От правильности принятия решений зависит не только уровень прибыли, но и сохранность капитала. Рассмотрим основные элементы, которые влияют на инвестиционные решения [1].

Современные корпорации — это сложные и динамичные системы, состоящие из множества взаимосвязанных элементов. Они открыты для внешнего мира, приспосабливаются к переменам и в то же время влияют на окружающую среду. Согласно российскому законодательству, корпорации являются юридическими лицами, чьи учредители имеют право участия в их управлении, а высшим органом является собрание всех участников.

В условиях глобализации и растущей конкуренции становится очевидной необходимость объединения усилий и активного привлечения инвестиций со стороны корпораций. Инвестиции — это один из важнейших аспектов финансовой деятельности корпорации, поскольку они позволяют обеспечить ее рентабельность в долгосрочной перспективе.

Разделение инвестиционного процесса на стадии позволяет глубже погрузиться в его изучение, своевременно корректировать показатели эффективности и минимизировать риски для инвесторов на каждом этапе. Это, в свою очередь, способствует сохранению финансовой устойчивости компании и максимизации прибыли для инвесторов.

На инвестиционный процесс влияют как внешние, так и внутренние факторы, которые определяют его продолжительность, затраты на реализацию и конечный результат.

Систематический анализ и постоянный мониторинг этих факторов позволяет выявить благоприятные тенденции и предотвратить негативные последствия. Это дает возможность повысить эффективность инвестиционной деятельности в случае положительной динамики, а в случае отрицательной – своевременно принять меры по минимизации рисков и преодолению негативных факторов.

Таким образом, систематизация и анализ внешних и внутренних факторов являются необходимыми условиями для эффективного управления инвестиционным процессом и достижения максимальной прибыли для компании и ее инвесторов.

Принятие решений об инвестировании – это не просто инвестиционная деятельность, но комплексный процесс, тесно связанный с финансовой стратегией компании. Это означает, что инвестирование и финансирование должны быть интегрированы, работая в унисон.

Финансовые решения часто бывают сложнее, чем инвестиционные. Финансирование конкретных инвестиционных проектов отличается от общего финансирования компании. Источники привлечения средств для инвестиционных решений, как правило, зависят от личных связей и репутации лица, принимающего решение [3].

Инвесторы, прежде всего, ориентируются на доверие к принимающему решению и его успешную историю. Кроме того, нехватка финансирования остается распространенной проблемой в сфере инвестирования, что препятствует развитию новых проектов. В итоге, риск, связанный с финансированием инвестиционных решений, значительно выше, чем риск самого инвестирования.

В свою очередь, удачные инвестиционные решения способствуют более легкому финансированию. Успешный проект может привлекать

дополнительные инвестиции, например, в виде второго или третьего раунда финансирования. Финансирование и инвестирование – это взаимосвязанные элементы, и их интеграция является ключевой характеристикой принятия решений об инвестировании.

Личные интересы лиц, принимающих решения об инвестировании, тесно переплетены с интересами компании. Качество продукции, уровень себестоимости, маркетинговая стратегия и другие факторы напрямую влияют на рентабельность инвестиций.

Таким образом, принимающие инвестиционные решения не только участвуют в долгосрочном и краткосрочном планировании развития компании, определении производственных целей и разработке маркетинговой стратегии, но и оказывают влияние на управление капиталом, а также на ключевые кадровые решения, такие как прием на работу и увольнение сотрудников.

Инвестиционные решения, хотя и опираются на данные о капитале, например, акционерном, не ставят целью получение контроля над корпоративной собственностью.

Процесс инвестирования состоит из пяти этапов.

1. Привлечение средств. Инвестиционная компания представляет бизнес-план потенциальным инвесторам (частным лицам, фондам, крупным компаниям, банкам) для привлечения необходимых средств.

2. Стратегическая оценка. Инвесторы анализируют перспективы высокотехнологичных отраслей, основываясь на собственном опыте, стратегиях и предпочтениях.

3. Проверка и оценка. Проводится глубокий анализ выбранных проектов, включающий оценку технологии (ее тип, зрелость, конкурентоспособность, возможность имитации), качества менеджмента, репутации, рисков, а также необходимую поддержку.

4. Принятие решения и инвестирование. После анализа, если план признан осуществимым, осуществляется вливание капитала в предприятие с

использованием инструментов финансовых инноваций и методов инвестирования. Вместе с этим применяются методы управления инвестициями для контроля над рисками и управления предприятием.

5. Определение добавленной стоимости и выход из инвестиций. После инвестирования оценивается рост венчурного предприятия и наличие добавленной стоимости. В случае отсутствия добавленной стоимости происходит ликвидация предприятия, а полученный капитал возвращается на рынок венчурного капитала или инвесторам.

Успех инвестиционных решений зависит от взаимодействия микросубъектов (инвестиционных компаний, предпринимателей) и макросреды (финансового рынка, экономической ситуации). Эффективность макросреды отражается на деятельности микросубъектов, а нормальная работа микросубъектов обеспечивает эффективность макросреды [2].

Успех инвестиционного процесса зависит от множества факторов, среди которых выделяются так называемые микрофакторы.

Финансирование — это отправная точка инвестирования. Здесь речь идет о формировании инвестиционных фондов и привлечении средств от различных инвесторов. Ключевую роль играет инвестиционная компания, которая не только привлекает капитал, но и управляет фондом, определяя масштаб и сроки инвестирования, а также стратегию выхода из проекта. Эффективность инвестиционной компании напрямую влияет на успех всего инвестиционного процесса.

Должная осмотрительность — следующий важный этап. Прежде чем вкладывать средства, инвестор должен тщательно изучить проект, оценив все ключевые аспекты: этап развития компании, рыночные перспективы ее продукции, размер рынка, опыт и репутацию руководства, необходимый капитал, масштабы бизнеса, технологический уровень и другие факторы.

Надзор — ключевое условие для минимизации потерь и получения максимальной выгоды. Регулярный мониторинг инвестиционного проекта

позволяет инвестору своевременно реагировать на изменения и корректировать свою стратегию.

Выходной механизм — финальный этап, определяющий эффективность всего инвестиционного процесса. Инвестор должен заранее понимать, как он будет выходить из проекта, чтобы получить максимальную прибыль. В качестве основных методов выхода используются публичное размещение акций, продажа компании, выкуп акций, слияние и ликвидация [4].

Примеры. В США, где развитый финансовый рынок, около 30% инвестиций выводятся через публичное размещение акций, что позволяет компаниям оптимизировать свою структуру капитала и финансов. Продажа компании также является популярным методом выхода, который может быть осуществлен тремя способами: общее приобретение, приобретение на втором этапе и выкуп акций.

Важно отметить, что в венчурном капитале существует высокий риск, что отражается в значительной доле неудачных инвестиций. В США 32% венчурного капитала было изъято посредством ликвидации, при этом убытки составили 36% от первоначальных инвестиций.

Таким образом, микрофакторы играют важную роль в инвестиционном процессе, влияя на все этапы от привлечения средств до выхода из проекта.

Макрофакторы, влияющие на инвестиционные решения в сфере высоких технологий.

1. Правила и политика. Государственная политика является ключевым фактором, определяющим инвестиционные решения. Налоговая политика особенно важна для развития венчурного капитала. Пример Тайваня показывает, как различные налоговые режимы могут влиять на инвестиции в разные сферы.

2. Факторы технологических инноваций. Инвестиции являются двигателем развития высокотехнологичных отраслей. Развитие высоких технологий зависит от постоянных технологических инноваций. Инвестиции теряют ценность без спроса на технологические новшества. Принимая

инвестиционные решения, важно учитывать объективную потребность в технологических инновациях.

3. Факторы финансового рынка. Рынок капитала, связанный с инвестициями, объединяет рынок денег и рынок капитала. Высокотехнологическая индустрия требует быстрого финансирования и инвестирования. Финансовый рынок обеспечивает многоуровневое инвестирование и финансирование, а также структурную связанность и многообразие инструментов в сфере технологий. Системность инвестиций и финансирования, конкурентоспособность, ликвидность и добавленная стоимость – ключевые факторы развития инвестиционного капитала.

4. Факторы инвестиционных капиталистов. Венчурные капиталисты не стремятся к пассивной роли, а активно участвуют в работе инвестируемых предприятий. Партнерство и плодотворное сотрудничество между поставщиком и пользователем средств обеспечивают максимальную отдачу от инвестиций. Активное участие инвесторов в различных этапах инвестиционного процесса отличает их от пассивных поставщиков капитала. Инвестиционная индустрия требует особых качеств от венчурных капиталистов, отличающихся от традиционных банкиров. Высокий уровень образования и богатый опыт – ключевые характеристики успешных венчурных капиталистов.

Важно понимать, что все эти факторы взаимосвязаны и влияют друг на друга. Принятие инвестиционного решения требует комплексного анализа всех факторов, а также индивидуального подхода.

В заключение, инвестиционная деятельность является ключевым фактором развития высокотехнологичных производств. Инвестиции представляют собой сложную систему, зависящую от множества факторов. В условиях глобальной научно-технической революции и международной конкуренции инвестиции в научные и технологические инновации становятся важнейшим фактором развития.

Успех инвестиций напрямую зависит от влияния различных факторов, способных как увеличить, так и уменьшить прибыль от проекта.

Правильное понимание и своевременное прогнозирование этих факторов позволяет минимизировать финансовые риски как для инвесторов, так и для компании.

Все факторы, влияющие на инвестиционную деятельность, можно разделить на две категории: позитивные, способствующие росту компании, и негативные, препятствующие ее развитию.

Кроме того, факторы можно классифицировать как объективные, то есть независимые от действий компании, и субъективные, напрямую зависящие от эффективности ее управления.

Учет всех этих факторов при разработке инвестиционной политики компании позволяет ей адекватно реагировать на изменения внешней среды и адаптивно управлять внутренними процессами, что в конечном итоге обеспечивает стабильный и прибыльный рост.

Успех инвестиционных проектов напрямую зависит от целого ряда факторов, которые могут как увеличивать, так и уменьшать прибыль. Понимание влияния этих факторов на инвестиционную деятельность является ключевым для снижения финансовых рисков как для инвесторов, так и для компаний. Своевременная оценка этих факторов позволяет принимать более обоснованные решения и минимизировать потери.

Глобальный экономический кризис оказывает значительное влияние на инвестиционную деятельность корпораций, вынуждая их переосмысливать приоритеты финансово-экономического развития. Эффективное управление инвестициями в условиях кризиса требует внедрения новых подходов, принципов и инструментов [5].

Ключевым фактором успеха является создание благоприятной социально-экономической среды, которая будет стимулировать привлечение и оптимизацию использования инвестиционных ресурсов.

Одна из причин замедления и неэффективности инвестиционной деятельности в России заключается в разрыве между инвестором и его собственными инвестициями. Инвестор, вкладывая средства в проект, фактически отказывается от полного контроля над своими вложениями. Он остается собственником, но право распоряжаться объектом инвестиций переходит к исполнителю. Такое разделение интересов приводит к противоречиям: инвестор стремится к быстрому получению прибыли, в то время как исполнитель заинтересован в максимальном использовании инвестированного капитала для собственной выгоды и удовлетворения потребностей корпорации. В итоге, инвестор испытывает повышенный риск, поскольку его средства находятся в руках другого лица на неопределенный срок.

Инвестиционные решения, будь то личные или корпоративные, основываются на сложной комбинации факторов, которые необходимо тщательно проанализировать перед принятием решения. Главные факторы, определяющие выбор инвестиционного инструмента, можно разделить на внутренние и внешние [6]. К внутренним относятся индивидуальные цели, риски, предпочтения и финансовые возможности инвестора. Внешние факторы, такие как экономическая ситуация, политическая стабильность, уровень инфляции и ставки центральных банков, влияют на общую привлекательность рынка и конкретных инвестиционных инструментов.

В целом, инвестиционные решения требуют комплексного подхода, учитывающего как внутренние, так и внешние факторы. Инвесторы должны тщательно анализировать свои цели, риски, финансовые возможности и принимать во внимание макроэкономическую ситуацию, политическую стабильность и другие внешние факторы, которые могут влиять на привлекательность конкретных инвестиционных инструментов.

Инвестиционные решения являются ключевыми для успешного функционирования бизнеса и его роста. Разнообразные факторы влияют на эти решения, и их понимание позволяет компаниям более эффективно управлять

своими ресурсами. Одним из основных факторов является экономическая ситуация в стране и мире. Экономический рост, уровень инфляции, процентные ставки и валютные колебания могут существенно повлиять на привлекательность инвестиций.

СПИСОК ЛИТЕРАТУРЫ

1. Д.Э. Басалаев, И.В. Доможирова, Е.П. Михалева. Управление инвестициями промышленного предприятия: учебное пособие. Тула: Изд-во ТулГУ, 2022. – 59 с.
2. Инвестиционный анализ: учебное пособие / А. В. Мухачёва, А. О. Акулов; Кемеровский государственный университет. – Кемерово, 2022. – 31-32 с.
3. Липатова, Н. Н. Экономическая теория : учебное пособие. – Кинель : ИБЦ Самарского ГАУ, 2021. – 122 с.
4. Разработка бизнес-плана и технико-экономическое обоснование проекта. / Т. Ю. Ксенофонтова, О. А. Гуляева, Е. А. Ксенофонтова. – Санкт-Петербург: ФГБОУ ВО ПГУПС, 2023. – 63 с.
5. Устойчивое развитие региона в условиях рискогенности внешней среды: монография / Ю.К. Баранова, С.В. Бизин, А.Е. Кисова [и др.]. – Липецк: Липецкий государственный технический университет, 2023. – 181 с.
6. Яркина, Н.Н. Инвестирование: учебник / Н.Н. Яркина. – Керчь: ФГБОУ ВО «КГМТУ», 2022. – 204 с.

© Баранова Алёна Андреевна, Цыганков Савелий Витальевич, 2024.