

*Садыков Фарход Фирдавсович, магистр 2 курс
Частное образовательное учреждение высшего образования
«Московский университет имени С.Ю. Витте»
г. Москва*

ОСОБЕННОСТИ РЕАЛИЗАЦИИ ИНВЕСТИЦИОННОЙ СТРАТЕГИИ КОМПАНИЯМИ МАЛОГО БИЗНЕСА

***Аннотация:** Данная статья посвящена особенностям планирования и реализации инвестиционной стратегии в компаниях малого бизнеса. Инвестиционная деятельность имеет достаточно большое значение для деятельности предприятий малого бизнеса, поскольку без модернизации производственных процессов и своевременного обновления основных средств компания может потерять свой уровень конкурентоспособности. Стоит также отметить, что активное инвестирование средств в развитие компаний малого бизнеса способствует росту их инвестиционной привлекательности и увеличению отдачи от капитала.*

***Ключевые слова:** инвестиции, инвестиционная стратегия, инвестиционная привлекательность, малый бизнес, денежные потоки, планирование, стратегия.*

*Sadykov Farkhod Firdavsovich, Master 2nd year
Private educational institution of higher education
"Moscow University named after S.Yu. Witte". Moscow*

FEATURES OF THE IMPLEMENTATION OF THE INVESTMENT STRATEGY BY SMALL BUSINESS COMPANIES

***Annotation:** This article is devoted to the specifics of planning and implementing an investment strategy in small business companies. Investment activity is of great importance for the activities of small businesses, because without the modernization of production processes and timely updating of fixed assets, the company may lose its level of competitiveness. It is also worth noting that active investment in the development of small businesses contributes to the growth of their investment attractiveness and increased returns on capital.*

***Keywords:** investments, investment strategy, investment attractiveness, small business, cash flows, planning, strategy.*

Введение

Прежде всего, следует отметить, что в условиях современной рыночной экономики компании стремятся к улучшению финансовых результатов, которые выражаются в росте выручки и прибыли организаций. Высокий уровень рентабельности вложенных средств, отдача от капитала являются базовыми показателями эффективности функционирования бизнеса. Наряду с данными показателями очень важное значение имеет финансовая устойчивость организации, которая характеризует то, насколько компания независима от воздействия факторов внешней среды и внешних источников финансирования.

Малое предпринимательство и среднее предпринимательство является одним из самых важных факторов развития экономики многих зарубежных стран, но, к сожалению, малый и средний бизнес в Российской Федерации делает только первые шаги. Несмотря на то, что большинство малых предприятий в России не могут просуществовать и двух лет, перспективы малого бизнеса в России выглядят весьма оптимистично.¹

¹ Арутюнян К.Л. Исследование эффективности применения финансовых инструментов стимулирования малого и среднего бизнеса // Экономика и бизнес: теория и практика. 2022. №4-1. – С.13-17.

Стоит отметить, что каждый объект инвестирования обладает определенным уровнем инвестиционной привлекательности. Инвестиционная привлекательность является очень распространенным и популярным термином в условиях развития современной рыночной экономики. На уровне страны, города выделяют инвестиционный климат, который является схожим понятием к инвестиционной привлекательности, с той разницей, что второе понятие более применимо к компаниям, различным инвестиционным объектам и различным видам недвижимости. Понятие «инвестиционная привлекательность» обозначает то в какой степени анализируемый объект является привлекательным с точки зрения планируемой отдачи от вложенного в него капитала.

1. Процесс планирования инвестиционной стратегии

Планирование и реализация инвестиционной стратегии представляет собой сложный процесс взаимосвязанных процедур анализа, планирования, реализации и последующего контроля реализуемой инвестиционной стратегии. Стоит отметить, что построение инвестиционной стратегии основывается на инвестиционной политике компании. Компании малого бизнеса зачастую не имеют качественно сформированной инвестиционной политики, тогда как крупные торговые компании осуществляют инвестирование согласно утвержденной инвестиционной политике. Основные этапы планирования и реализации инвестиционной стратегии представлены на рисунке 1.



Рисунок 1 - Этапы реализации инвестиционной стратегии компаний²

Рассмотрим представленные выше этапы более подробно:

1. Анализ текущего положения компании. Финансовый анализ играет очень важную роль в деятельности современных компаний. «Анализ финансовой деятельности представляет собой определяющий этап в ходе характеристики хозяйственной деятельности компании, а собственники проводят анализ отчётов для того, чтобы увеличить доходность капитала. Инвесторами и кредиторами анализ проводится с целью определения и минимизации своих рисков. При этом качественная составляющая управленческих решений в большинстве случаев зависит от выбираемой методики проведения финансового анализа».

Оценку финансовой и хозяйственной деятельности, особенно финансовой устойчивости и перспективы экономического роста, которые характеризуют независимость предприятия от внешних источников финансирования, является важной во все времена, не зависимо от растущей или кризисной экономики. Необходимость разрабатывать и использовать определенные методы финансового анализа функционирования предприятий растет наряду с усложнением отношений в экономике.

² Томилов А.В. Инвестиционная стратегия и ее виды в зарубежных исследованиях // Экономика и бизнес: теория и практика. 2024. №2-2 (108). – С.93-104.

2. Определение инвестиционных целей. Важно четко сформулировать цели инвестиционной стратегии. Это могут быть цели по увеличению дохода, расширению рынка, улучшению технологии, обновлению оборудования и т.д. Цели должны быть конкретными, измеримыми, достижимыми, актуальными и ограниченными по времени (SMART). Инвестиционные цели в крупных компаниях должны соответствовать инвестиционной политике. Главная цель инвестирования на уровне организации часто выражена ростом доходности имеющегося у компании капитала.

3. Разработка стратегии инвестирования. На этом этапе выбираются направления и формы инвестиций (например, капиталовложения в новые проекты, слияния и поглощения, венчурные инвестиции и т.д.). Также определяется, какой тип активов будет приоритетным (например, акции, облигации, недвижимость и т.д.).

4. Финансирование инвестиций. Важно определить источники финансирования запланированных инвестиций. Это могут быть собственные средства, заемные средства, выпуск акций или облигаций. Также необходимо оценить стоимость капитала и риски, связанные с каждым источником.

5. Оценка и отбор инвестиционных проектов. На данном этапе проводится комплексная оценка различных инвестиционных проектов. Показатели эффективности инвестиционной стратегии позволяют оценить, насколько удачно реализуются инвестиционные решения и какова эффективность вложений. Вот некоторые ключевые показатели:

1. Доходность (Return on Investment, ROI): Показывает, сколько прибыли принесли инвестиции относительно их стоимости.

2. Рассчитывается как $(\text{Прибыль} / \text{Инвестиции}) * 100\%$.

3. Чистая приведённая стоимость (Net Present Value, NPV):

4. Разница между текущей стоимостью cash flow от инвестиции и начальными вложениями. Положительное значение NPV указывает на выгодность проекта.

5. Внутренняя норма доходности (Internal Rate of Return, IRR): Это ставка дисконта, при которой NPV инвестиции равна нулю. Чем выше IRR, тем выгоднее проект.

6. Период окупаемости (Payback Period): Время, за которое инвестиции окупятся. Краткий срок окупаемости говорит о меньших рисках.

7. Риск/Доходность (Sharpe Ratio): Соотношение между доходностью инвестиции и её риском. Помогает сравнивать различные активы.

8. Бета-коэффициент: Измерение волатильности инвестиции по сравнению с рынком в целом. Бета больше 1 указывает на то, что актив более волатилен, чем рынок.

9. Коэффициент альфа: Измеряет избыточную доходность активов по сравнению с индексом рынка. Положительное значение альфа говорит о том, что актив превзошел ожидания.

10. Соотношение рыночной цены к чистой прибыли (Price to Earnings Ratio, P/E): Используется для оценки стоимости акций компании. Низкие значения могут указывать на недооцененность.

11. Дивидендная доходность: Показатель, показывающий, сколько дивидендов выплачивается на акцию, относительно её стоимости.

Расчет представленных выше коэффициентов должен быть произведен до начала реализации инвестиционной стратегии в целях определения планируемого уровня доходности вложений, рентабельности инвестиций, а также срока окупаемости вложенных инвестиций или реализации инвестиционного проекта.

6. Реализация инвестиционных решений. После отбора проектов следует переход к их реализации. Это включает в себя планирование и контроль за выполнением проектов, а также распределение ресурсов и управление рисками.

7. Мониторинг и оценка результатов. После реализации важно проводить мониторинг и оценку эффективности вложений. Это включает в себя анализ финансовых показателей, выполнение запланированных целей и мониторинг внешних факторов, которые могут влиять на результат. При необходимости корректируются планы и стратегии.

8. Коррекция инвестиционной стратегии. В зависимости от результатов оценки и изменяющихся условий на рынке, компания должна быть готова внести изменения в свою инвестиционную стратегию. Это может быть как изменение направления инвестиций, так и адаптация форматов финансирования.

2. Особенности реализации и преимущества инвестиционной деятельности для компаний малого бизнеса

Реализация инвестиционной стратегии в компаниях малого бизнеса приносит данным организациям большое число преимуществ, представленных на рисунке 2, среди которых одним из наиболее важных и значимых эффектов является рост конкурентоспособности. В условиях современной рыночной экономики предприятия стремятся к росту прибыли за счет роста объемов продаж и численности клиентов, что, в свою очередь, приводит к улучшению положению компании на рынке. Достижению указанных целей способствует высокий уровень конкурентоспособности, который компании смогут достичь, своевременно осуществляя анализ конкурентоспособности путем проведения сравнительных анализы показателей с конкурентами, а также выявляя слабые и сильные места в действующей стратегии. Рост уровня конкурентоспособности является одной из важнейших задач всех коммерческих организаций.

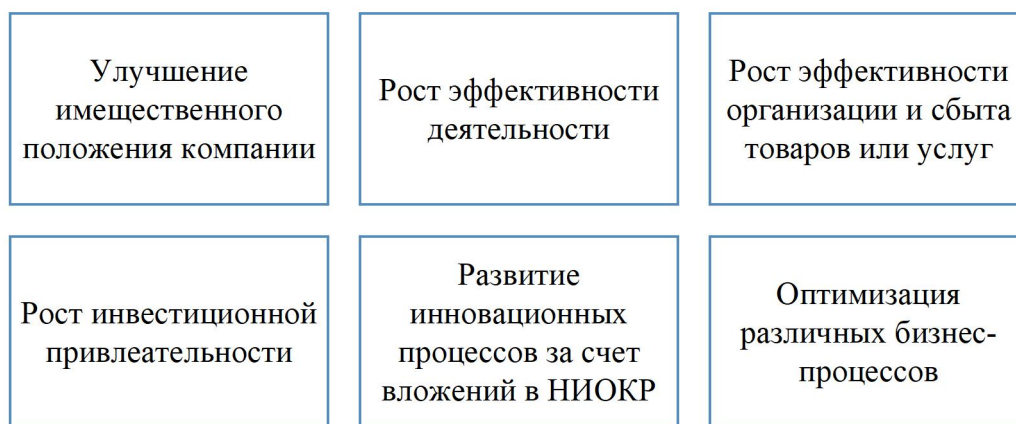


Рисунок 2 - Преимущества реализации инвестиционной деятельности для компаний малого бизнеса³

Стоит отметить, что инвестиционная деятельность коммерческих организаций имеет прямую связь с денежными потоками. Процесс контроля за денежными потоками - это также процесс планирования и отслеживания движения денежных средств в бизнес и из него. Данный процесс включает в себя прогнозирование будущих потребностей в наличных средствах и обеспечение наличия достаточных средств для удовлетворения этих потребностей, а также управление любыми избыточными денежными средствами таким образом, чтобы максимизировать их стоимость. Контроль за денежными потоками является важным аспектом финансового планирования и может помочь бизнесу оставаться финансово стабильным и избежать финансовых проблем, таких как банкротство или дефолт по кредитам. Некоторые распространенные стратегии, используемые в управлении денежными потоками, включают прогнозирование потребностей в наличных средствах, сокращение расходов, увеличение выручки и оптимизацию сроков платежей и поступлений.

Уровень прибыли компании позволяет оценить, насколько успешно компания справляется с затратами на производство и реализацию продукции или услуг. В случае, когда компания малого бизнеса является стартапом, моделирование значений чистой прибыли компании позволит рассчитать

³ Груднева А.А. Инвестиции как фактор конкурентоспособности компаний розничной торговли // Современная конкуренция. 2022. №1 (85). – С.83.

срок окупаемости инвестиционных вложений в образование фирмы. Помимо базовых показателей отчета о финансовых результатах к финансовым показателям малого и среднего бизнеса также относятся различные данные, полученные в результате осуществления финансового анализа бухгалтерской отчетности компаний: уровень рентабельности компании, финансовой независимости, ликвидности и другие показатели, оказывающие влияние на принятие решений о дальнейшем развитии бизнеса. Различные показатели рентабельности позволяют оценить, насколько эффективно компания управляет вложенными средствами имеющимися у нее активами и насколько успешна ее результативность в области продаж товаров или услуг.

Эффективные стратегии управления денежными средствами помогают прогнозировать, сколько денег будет доступно для покрытия таких расходов, как задолженность, начисление заработной платы и выставление счетов поставщикам.⁴

Капелюк З.А., Шаланов Н.В. и Алетдинова А.А. сводятся во мнении, что организации малого бизнеса должны иметь оптимальную структуру инвестиций в имеющиеся у них активы. На рисунке 3 представлена оптимальная структура инвестиций в основные средств, оборотные активы, нематериальные активы и заработную плату персонала.

⁴ Арутюнян К.Л. Исследование эффективности применения финансовых инструментов стимулирования малого и среднего бизнеса // Экономика и бизнес: теория и практика. 2022. №4-1. – С.13-17.

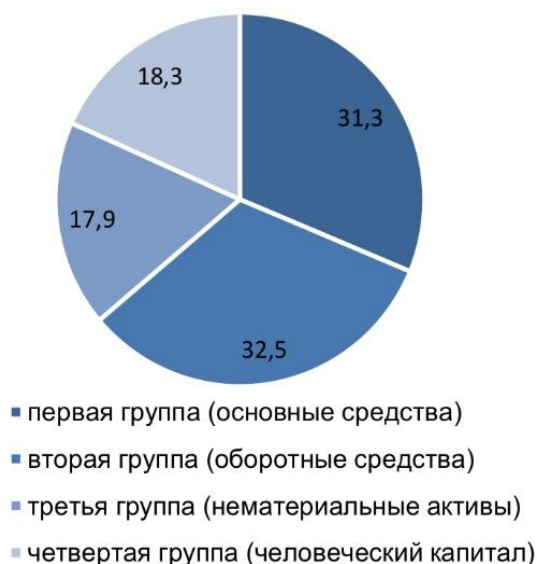


Рисунок 3 - Оптимальная структура инвестиций компаний малого бизнеса⁵

В свою очередь, среди основных средств компаний малого бизнеса, наибольший уровень инвестиций должны получать машины и оборудование (42,7%) и транспортные средства (рис.4).

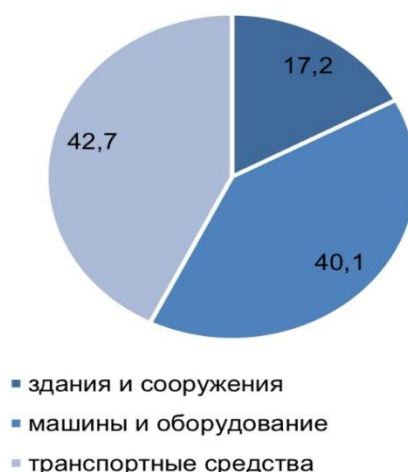


Рисунок 4 - Оптимальная структура инвестиций в основные фонды⁶

⁵ Капелюк З.А., Шаланов Н.В., Алетдинова А.А. Формирование стабилизационной инвестиционной политики торговой компании // Общество: политика, экономика, право. 2022. №1 (102). – С.31.

⁶ Капелюк З.А., Шаланов Н.В., Алетдинова А.А. Формирование стабилизационной инвестиционной политики торговой компании // Общество: политика, экономика, право. 2022. №1 (102). – С.32.

Заключение

Инвестиционная деятельность компаний связана не только с инвестированием в оборудование, основные средства: движимое и недвижимое имущество и земельные участки, необходимые для расширения деятельности компаний, но также и с покупкой акций других организаций в целях получения дополнительного объема прочих доходов. Для компаний малого и среднего бизнеса инвестиционная деятельность важна в не меньшей степени, чем для компаний крупного бизнеса.

Стоит отметить, что предприятия малого бизнеса зачастую не имеют обособленного подразделения, осуществляющего разработку и реализацию инвестиционной политики на основе осуществленного финансового анализа деятельности. Решения, связанные с расширением бизнеса и вложением средств в материальные ресурсы: запасы и основные средства, в компаниях малого бизнеса принимает руководство компании на основе бухгалтерской отчетности, предоставляемой главным бухгалтером компании.

Таким образом, инвестиционная стратегия представляет собой комплексное планирование вложения средств организации в развитие бизнеса или реализацию инвестиционного проекта. Особое важное значение при разработке инвестиционной стратегии как в компаниях крупного, так и малого бизнеса отводится расчету инвестиционных рисков и показателей доходности инвестиций. Расчет коэффициентов доходности инвестиций должен быть произведен до начала реализации инвестиционной стратегии в целях определения планируемого уровня доходности вложений, рентабельности инвестиций, а также срока окупаемости вложенных инвестиций.

Список литературы:

1. Арутюнян К.Л. Исследование эффективности применения финансовых инструментов стимулирования малого и среднего бизнеса // Экономика и бизнес: теория и практика. 2022. №4-1. – С.13-17.
2. Груднева А.А. Инвестиции как фактор конкурентоспособности компаний розничной торговли // Современная конкуренция. 2022. №1 (85). – С.83.
3. Капелюк З.А., Шаланов Н.В., Алетдинова А.А. Формирование стабилизационной инвестиционной политики торговой компании // Общество: политика, экономика, право. 2022. №1 (102). – С.31.
4. Холопова Ю.С. Анализ денежных потоков предприятия // Гуманитарный научный журнал. 2022. №2. – С.132.
5. Томилов А.В. Инвестиционная стратегия и ее виды в зарубежных исследованиях // Экономика и бизнес: теория и практика. 2024. №2-2 (108). – С.93-104.