

Секція: Фінанси, гроші і кредит

ПАШИКЯН ІЛОНА СУРЕНОВНА

студентка

СОКОВЕЦЬ-МАКАТУХА ТЕТЯНА ВІКТОРІВНА

ст. викл.

Університет митної справи та фінансів

м. Дніпропетровськ, Україна

ФІНАНСОВІ ІНВЕСТИЦІЇ: УПРАВЛІННЯ ТА ОЦІНКА

Динамічний розвиток підприємства нарівні з прибутком забезпечують інвестиції і дозволяють вирішити завдання, що спрямовані на розширення підприємницької діяльності за рахунок накопичення фінансових і матеріальних ресурсів, придбання нових підприємств та освоєння нових сфер бізнесу. Актуальним питанням для суб'єктів підприємництва є ефективне використання фінансових інвестицій. Фінансові інвестиції – діяльність, пов'язана зі вкладенням капіталу у різноманітні фінансові інструменти, які є предметом купівлі-продажу на фінансовому ринку [4].

Фінансове інвестування здійснюється у таких формах: вкладання грошових засобів у цінні папери, грошові інструменти, статутні фонди інших підприємств і організацій [1, с. 84]. Сукупність управлінських рішень, способів, методів та прийомів їх реалізації, що забезпечують збереження вкладеного капіталу, досягнення максимального рівня доходності та зниження рівня ризику складає поняття «управління фінансовими інвестиціями».

Ефективному управлінню сприяє дотримання основних етапів:

1. Визначення мети та оцінки можливостей її реалізації.
2. Вибір форми інвестування (самостійне управління або за допомогою інших осіб).
3. Визначення типу управління інвестиціями: 1) активний тип –

слідкування за тенденціями на фінансовому ринку, придбання високодохідних фінансових інструментів і швидкий продаж низькодохідних; 2) пасивний тип – вкладення капіталу у фінансові інструменти із визначеним рівнем ризику і їх утримання в незмінному стані; 3) змішаний тип – застосовується при непередбаченому розвитку фінансових ринків (фінансова криза, війна тощо). 4. Розміщення капіталу в різноманітні види фінансових інструментів: стратегічне розміщення – отримання максимальної доходності при забезпеченні мінімально можливого інвестиційного ризику; тактичне – вкладення капіталу у більш дохідні фінансові інструменти; динамічне – досягнення контролю над інвестиційним ризиком. 5. Оцінка ефективності інвестицій – порівняння отриманого результату із запланованим [4].

Оцінку фінансових інструментів інвестування здійснюють на основі зіставлення обсягів інвестиційних витрат та сум поверненого грошового потоку. В ході оцінки ефективності доцільно проводити співставлення реальної вартості та отримання очікуваної норми інвестиційного прибутку з метою отримання об'єктивної інформації про інвестиційну діяльність підприємства [1, с. 85].

Важливу роль в цьому процесі відіграє інвестиційна привабливість вітчизняних підприємств, яка невисока через низку макро та мікро факторів що характеризує належний рівень фінансового стану, виробничий потенціал, інтереси суб'єктів інвестиційного процесу, галузеву приналежність, реальні та потенційні перспективи розвитку підприємства [3, с. 331].

Формуючи портфель фінансових інвестицій доцільно визначити ризики вкладення капіталу та їх дохідність, як пріоритетна ціль, дотримуючись принципів формування, а саме: 1) висока ліквідність портфеля; 2) диверсифікація фондових інструментів портфеля; 3) забезпечення участі в управлінні акціонерними товариствами [5, с. 115].

В цілому варто зазначити, що фінансові інвестиції надають підприємству більшого вибору інструментів інвестування за шкалою: 1) "прибутковість-ліквідність" – у порівнянні з реальними інвестиціями вони характеризуються більш високим рівнем ліквідності; 2) "прибутковість-ризик", яка включає групу безризикових та спекулятивних інструментів інвестування.

Інтеграція у світовий економічний простір, спонукає українські підприємства здійснювати фінансові інвестиції, за допомогою яких підприємства мають можливість здійснювати зовнішнє інвестування як у межах своєї країни, так і за кордоном. Найчастіше фінансові інвестиції використовуються підприємствами реального сектору економіки з метою одержання додаткового інвестиційного доходу в процесі використання вільних грошових активів і їх протivoінфляційного захисту. Вони формують додатковий приріст доходу в періоди, коли тимчасово вільний капітал не може бути ефективно використаний для розширення операційної діяльності. Використання можливостей залучення капіталу через фондовий ринок (потребує оцінки їх інвестиційних якостей), розміщення боргових цінних паперів може привести до зниження вартості застосування цього капіталу та сприяти підвищенню конкурентоспроможності [2, с. 70].

Література:

1. Ботвіна Н. О. Активізація інвестиційної діяльності підприємств як чинник фінансової безпеки країни / Н. О. Ботвіна // Фінансовий простір. – 2013. – № 4. – С. 83-85.

2. Завезіон М. Фондовий ринок і формування інвестиційного капіталу / М. Завезіон // Вісник Київського національного торговельно-економічного університету. – 2014. – № 1. – С. 63-72.

3. Мархайчук М. М. Аналіз методик оцінювання інвестиційної привабливості в контексті інноваційного розвитку підприємств /

М. М. Мархайчук // Маркетинг і менеджмент інновацій. – 2012. – № 4. – С. 330-336.

4. Руденко В. В. Управління фінансовими інвестиціями підприємства в умовах економічної кризи: теоретичний аспект / В. В. Руденко // Економіка. Управління. Інновації. – 2010. – № 2.

5. Скоробогатова В. В. Методика економічного аналізу фінансових інвестицій / В. В. Скоробогатова // Економіка: реалії часу. – 2013. – № 3. – С. 112-118.