

Тема: Инвестиционная политика корпорации



Введение

Инвестиционная деятельность предприятия представляет собой процесс обоснования и реализации наиболее эффективных форм вложений капитала, направленных на расширение экономического потенциала предприятия.

Целью работы является характеристика инвестиционной политики корпорации.

Понятие инвестиций и инвестиционной политики

Инвестиционная деятельность - вложение инвестиций и осуществление практических действий для получения прибыли или иного полезного эффекта.

Инвестиции обеспечивают динамичное развитие предприятия в будущем, его стабильное финансовое состояние и позволяют решать следующие задачи:

расширение собственной предпринимательской деятельности за счет накопления финансовых и материальных ресурсов;

приобретение новых предприятий;

Стратегические и тактические инвестиционные решения.

Эффективность инвестиционной деятельности во многом зависит от того, удастся ли обеспечить неразрывную связь между **стратегическими и тактическими** инвестиционными решениями.

Инвестиционная тактика - это совокупность практических средств и методов реализации инвестиционной стратегии предприятия в краткосрочном периоде с учетом текущих возможностей привлечения инвестиционных ресурсов.

Наиболее эффективным средством реализации *инвестиционной стратегии*, позволяющим оптимизировать соотношение доходности, ликвидности и рисков, представляется инвестиционный портфель - целенаправленно сформированная совокупность объектов реального и финансового инвестирования, предназначенных для осуществления инвестиционной деятельности в соответствии с разработанной инвестиционной стратегией предприятия.

Основными этапами разработки инвестиционной политики

- формирование отдельных направлений инвестиционной деятельности предприятия в соответствии со стратегией его развития;
 - исследование и учет условий внешней инвестиционной среды и конъюнктуры инвестиционного рынка (изучается инвестиционный климат);
 - поиск отдельных объектов инвестирования и оценка их соответствия направлениям инвестиционной деятельности предприятия;
 - определение уровня эффективности инвестиционных проектов;
 - обеспечение минимизации уровня риска по инвестиционным проектам. Проект делят на этапы и на каждом этапе стремятся минимизировать риск;
 - обеспечение ликвидности инвестиций - возможность реализации проекта в случае изменения условий его осуществления, т.е. разрабатываются меры по выходу из проекта;
 - определение источников финансирования инвестиционного проекта и оптимизация их структуры;
 - формирование инвестиционного портфеля предприятия из проектов с разной доходностью, разной длительностью, находящихся на разной стадии эксплуатации;
-
-

Основные инвестиционные политики корпораций

В зависимости от направленности выделяют инвестиционную политику предприятия, направленную на:

1. повышение эффективности;

. модернизацию технологического оборудования, технологических процессов; . создание новых предприятий; . внедрение принципиально нового оборудования, выход на новые рынки сбыта.

В основе формирования инвестиционной политики корпорации лежат две объективные предпосылки:

1) необходимость создания и поддержания благоприятных условий для воспроизводства капитала;

2) необходимость удовлетворения требований рынка по отношению к предприятию и производимому им продукту.

Консервативная инвестиционная политика - вариант политики инвестиционной деятельности предприятия, приоритетной целью которой является минимизация уровня инвестиционного риска. При осуществлении такой политики инвестор не стремится ни к максимизации уровня текущей прибыльности инвестиций, ни к максимизации темпов роста капитала (и соответственно, максимизации темпов роста рыночной стоимости капитала), а заботится лишь о безопасности своих вложений капитала. Формой реализации такой политики является формирование *консервативной инвестиционной программы*.

Умеренная (компромиссная) инвестиционная политика - вариант политики осуществления инвестиционной деятельности предприятия, направленной на выбор таких объектов инвестирования, по которым уровни прибыльности и риска в наибольшей степени приближены к среднерыночным. При реализации этой политики организация не стремится к максимизации своего инвестиционного дохода и избегает вложений капитала в высокорисковые объекты инвестирования, одновременно отвергая низкодоходные инвестиционные проекты и финансовые инструменты инвестирования. Формой реализации такой политики является создание *умеренной инвестиционной программы*.

Агрессивная инвестиционная политика - вариант политики инвестирования осуществляемой организацией, который направлен на максимизацию текущего дохода от вложений капитала в ближайшем периоде, по которым уровни прибыльности и риска значительно выше среднерыночных. При осуществлении этой политики оценке и учету уровня инвестиционного риска и возможностям роста рыночной стоимости организации в перспективе отводится вспомогательная роль. Соответственно, при такой инвестиционной политике предприятие избегает вложений капитала в реальные проекты с большим инвестиционным циклом, в акции с низким уровнем дивидендов, в облигации с отдаленным периодом погашения и т.п. Такая политика реализуется путем формирования *агрессивной инвестиционной программы*.

Для реализации инвестиционной политики предприятиями разрабатывается **инвестиционная программа**, которая представляет собой совокупность реальных инвестиционных проектов, сгруппированных по отраслевым, региональным и привлекательным для инвестиций признакам. Инвестиционной программой предприятия является выбранная из множества возможных вариантов инвестиционных вложений комбинация проектов, которые намечены к осуществлению в определенный конечный период. Оптимальной считается программа, ведущая к достижению намеченных предприятием целей наилучшим образом.

Сформировав инвестиционную программу и определив объекты инвестирования, предприятие приступает к формированию инвестиционных проектов, поскольку результаты инвестиционной деятельности во многом зависят от эффективности управления реализацией инвестиционных программ и проектов.

Инвестиционный проект - это объект реального инвестирования, намечаемый к реализации в форме приобретения целостного имущественного комплекса, реконструкции, модернизации, капитального ремонта и т. п. Подготовка инвестиционного проекта к реализации требует разработки бизнес-плана, ключевым разделом которого является раздел, посвященный финансовому управлению реализацией инвестиционного проекта (финансовый план реализации проекта).

Таким образом, инвестиционная политика - это сложная система, управляющая инвестиционными ресурсами организации.

Заключение

Разработка инвестиционной политики проходит в несколько этапов:

- . Формирование отдельных направлений инвестиционной деятельности.
 - . Исследование внешней инвестиционной среды и конъюнктуры инвестиционного рынка.
 - . Поиск объектов инвестирования, их оценка и определение соответствия общим целям, правилам и задачам инвестиционной деятельности предприятия.
 - . Обеспечение высокой эффективности инвестиций.
 - . Минимизация рисков, связанных с инвестиционной деятельностью.
 - . Обеспечение ликвидности инвестиций.
 - . Обеспечение необходимого объема инвестиционных ресурсов и оптимальной структуры их источников
 - . Формирование портфеля инвестиций, оценка его доходности, риска и ликвидности.
 - . Обеспечение ускорения реализации инвестиционных программ.
-
-