

Попов Вячеслав Александрович

соискатель

ФГБОУ ВПО «Санкт-Петербургский государственный
университет гражданской авиации»

г. Санкт-Петербург

ФИНАНСОВЫЕ ИНСТРУМЕНТЫ РАСШИРЕНИЯ ИНВЕСТИЦИОННОГО ПОТЕНЦИАЛА ТРАНСПОРТНОЙ ОТРАСЛИ РФ

***Аннотация:** данная статья посвящена вопросам расширения инвестиционного потенциала транспортной отрасли Российской Федерации. Автором представлено определение понятия «инвестиционная стратегия», рассмотрены условия и принципы инвестиционной стратегии, а также проанализировано формирование инвестиционного портфеля в современных экономических условиях.*

***Ключевые слова:** транспортная отрасль, инвестиционная стратегия, условия инвестиционной стратегии, принципы инвестиционных стратегий, типы финансовых отношений.*

Транспортная отрасль – одна из крупнейших отраслей хозяйства. Она является важнейшим элементом производственной, а также общественной инфраструктуры.

Инвестиционными источниками могут служить:

- 1) собственный инвестиционные средства (прибыль, накопленные деньги);
- 2) заемные инвестиционные средства (займы, кредиты);
- 3) привлеченные инвестиционные средства (взносы, прибыль, которая получена от продажи акций);
- 4) благотворительные, не требующие возмещения взносы;
- 5) ассигнования (средства, выделенные государством).

Инвестиционная стратегия реализовывает собственную деятельность, используя различные методы математического моделирования и технического анализа, таким образом минимизируя вероятность негативного развития событий как для самого проекта, так и для инвесторов.

Существует множество понятий инвестиционной стратегии. По мнению автора, инвестиционная стратегия – это план-прогноз доходности, эффективности и целесообразности вложения денежных средств в тот или иной проект.

Условия инвестиционной стратегии включают в себя следующие аспекты:

А) Базисные условия:

1. Количество внешних факторов и их характеристика (конкуренты, поставщики, клиенты-потребители, законодательство, экономика страны).
2. Интенсивность изменения внешних факторов (макроэкономические показатели, оценка деятельности предприятий-контрагентов и т. д.).
3. Динамика развития внутренних показателей деятельности предприятия – его выручка, затраты, прибыль, количество персонала, производственная площадь и т. д.

Б) Проектные условия:

1. Обосновывается необходимость инвестиционного проекта.
2. Определены показатели роста (снижения) доходов, затрат, прибыли, численности персонала и т. д.

В) Проектные цели:

1. Определение новых условий деятельности, их оценка.
2. Оценка эффективности проекта.
3. Прогноз деятельности на перспективу.

Инвестиционная стратегия – это совокупность долгосрочных целей и состав задач, направленных на достижение данной цели, характеристика проблем при их решении и определение путей наиболее оптимального действия.

Таким образом, можно сказать, что инвестиционная стратегия устанавливает некую ценность инвестиционного проекта, а также этапность достижения генеральной цели.

Принципы инвестиционных стратегий указаны на рисунке 1.

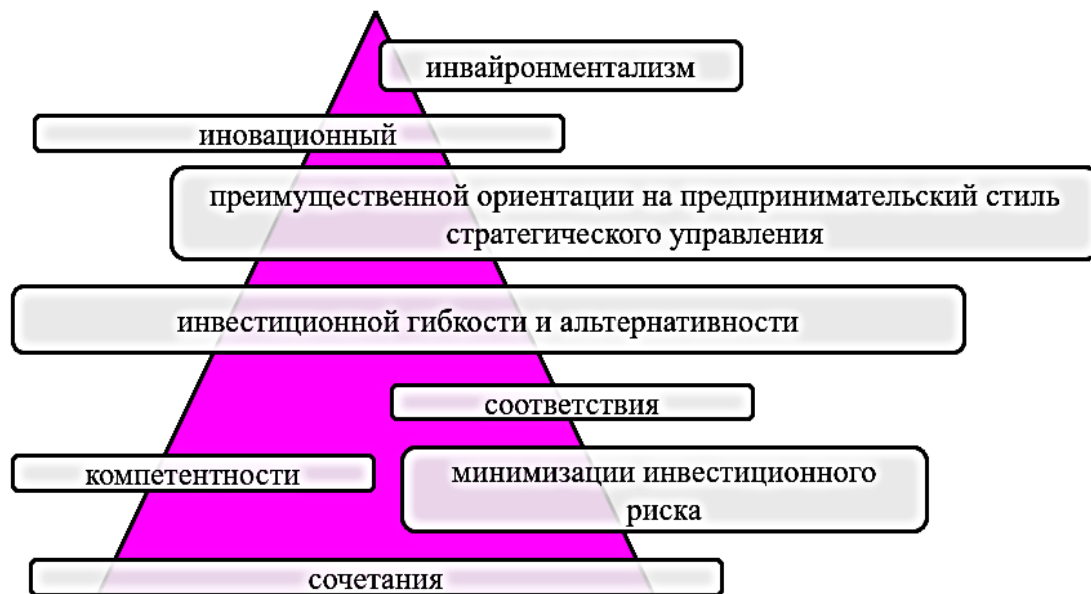


Рис. 1. Принципы инвестиционных стратегий

Основными стратегиями инвестиционной деятельности являются:

- расширение;
- снижение;
- комбинирование.

Каждая компания, анализируя свои базисные условия деятельности, решает, какую стратегию ей выбрать. Кроме того, даже внутри предприятия инвестиционная стратегия, ее цели и задачи могут различаться.

Инвестиционная стратегия должна разрабатываться с учетом адаптивных условий. Кроме основного пути развития, в стратегии должно быть заложено и некоторое количество альтернативных путей достижения цели инвестиций с целью минимизации рисков по проекту и обеспечения его эффективности.

В процессе инвестирования финансовые отношения подразделяются на три типа:

- 1) автономное финансирование;
- 2) финансирование, в основе которого лежат операции с уставным капиталом;
- 3) кредитно-ссудное финансирование.

Для каждого типа могут быть использованы разные финансовые инструменты в процессе реализации проекта. Эти инструменты представлены в Таблице 1.

Таблица 1

Соотношение типов финансовых отношений и финансовых инструментов

Тип финансовых отношений	Финансовые инструменты
Автономное финансирование	Прибыль, накопленные денежные средства, амортизация
Кредитно-ссудный	Кредит в банке, лизинг, выпуск облигаций, промежуточное финансирование
Финансирование, в основе которого лежат операции с уставным капиталом.	Эмиссия ценных бумаг, увеличение уставного капитала, продажа и обмен акциями.

Рефинансирование обычно используют в случаях, когда для инвестиционного проекта использовались кредитные средства, но при этом появилась необходимость использовать дополнительные средства в целях погашения имеющегося долга. Такая необходимость может возникнуть если:

- 1) хорошие возможности для привлечения новой кредитной линии;
- 2) неподходящие сроки предыдущего кредита.

Финансирование, в основе которого лежат операции с уставным капиталом. При внедрении в капитал компании в процессе реализации определенной стратегии инвестора возможно использование средств государственных инвесторов, а также частных и институциональных инвесторов, специализированных государственных и негосударственных фондов и международных банков развития.

Основываясь на стратегии управления инвестиционным портфелем можно выделить следующую закономерность: «Определенному виду портфеля соответствует конкретный тип инвестиционной стратегии, каждая из которых описывает поведение инвестора в разных ситуациях». В соответствие с этим выделяют следующие стили.

Основная цель активной модели управления инвестиционным портфелем – это пристально следить и немедленно закупать необходимые инструменты, соответствующие целям портфеля, а также в прогнозировании размеров дохода от вложенных средств. Из этого следует то, что в конечном итоге стоимость данных

активов будет или завешенной, или заниженной. Отсюда активный способ управления сводится к изменению инвестиционного портфеля в поисках новых финансовых инструментов, которые помогут получить высокий доход. Пассивный способ управления портфелем подразумевает покупку таких активов, которые можно было бы держать длительный период времени, если же в содержании присутствуют активы с ограничением по времени (облигации), то после того, как произошло погашение, они заменяются подобными, и так далее до завершения периода вложения капитала.

Существует три метода пассивного управления, малоиспользуемые в экономической практике:

- индексного фонда;
- сдерживания портфеля;
- тактика.

Например, на рынке транспортных услуг капитализация разделена следующим образом, которая представлена на диаграмме 1.

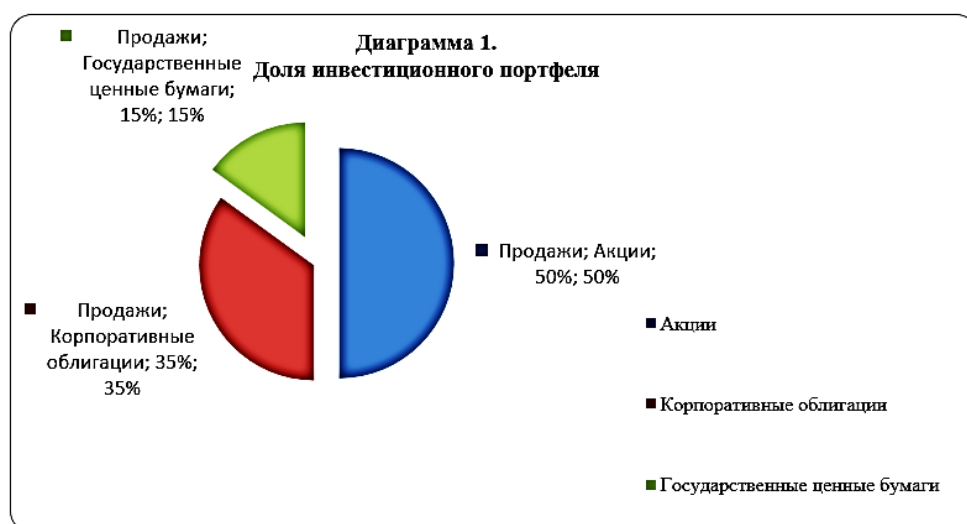


Рис. 2. Диаграмма 1

В данном случае, для вкладчика, который вышел на данный рынок выгоднее всего будет сформировать именно такой портфель с данной долей содержания ценных бумаг.

Ликвидность, прибыльность и риски пассивных портфелей соответствуют среднерыночным. При составлении данного вида портфелей специалист не вносит туда ценные бумаги с высоким содержанием риска или же наоборот чересчур недооцененные.

На схеме 2 показано формирование инвестиционного портфеля в современных экономических условиях на рынке ценных бумаг.



Рис. 3. Схема 2. Структурный анализ портфеля инвестиций

Пассивный метод подразумевает только отслеживание структуры интересующих рынков, тогда как при активном стиле управления инвестиционным портфелем вкладчик сам должен предугадывать скачки курса иностранных валют к своей собственной и предполагать будущее состояние инвестиций на рынке.

Международный инвестиционный портфель в свою очередь можно сформировать двумя способами:

1. Приобретение иностранных ценных бумаг на зарубежных рынках
2. Покупка акций, облигаций и т. п. в фонде денежного рынка, осуществляющем расширение зарубежного инвестирования.

И действительно, есть четыре приема, с помощью которых инвесторы осуществляют вложения в иностранные ценные бумаги.

Бывает, что на отечественных биржах продаются ценные бумаги ряда зарубежных предприятий и организаций.

1. Сами вкладчики могут приобрести иностранные ценные бумаги на зарубежных фондовых рынках стран, представителями которых являются организации, выпускающие ценные бумаги для развития своей деятельности.

2. Покупка депозитарных расписок на зарубежные акции, вместо того, чтобы закупить иностранные акции за границей.

3. Наиболее же дешевым и менее затратным решением международного портфельного инвестирования является приобретение ценных бумаг в фонде денежного рынка, применяющем диверсифицированное инвестирование за границу.

Список литературы

1. Ксенофонтова Т.Ю. Исследование взаимосвязей субъектов и объектов рыночных отношений при коммерциализации интеллектуальной собственности // Современные проблемы науки и образования. – 2013. – №4 [Электронный ресурс]. – Режим доступа: www.science-education.ru/110-9473 (дата обращения: 05.05.2014).

2. Ксенофонтова Т.Ю. Управление уровнем конкурентоспособности производственного потенциала как основное направление развития инновационного менеджмента предприятия: Материалы II Всероссийской научно-практической конференции «Инновационное развитие и региональная интеграция российской экономики». – Орск: ОГТИ, 2008. – С. 17–21.

3. Ксенофонтова Т.Ю. Методологические основы управления интеллектуальным капиталом как фактором конкурентоспособности экономической системы: Монография. – Красноярск: Науч.-инновац. центр, 2012. – 160 с.