

УДК 656

Кравец Екатерина Владимировна

кандидат экономических наук, доцент

Kravets Ekaterina V.

e-mail: kravec_e_v@mail.ru

Красноярцев Глеб Владимирович

магистрант

Krasnoyartsev Gleb V.

ГБОУ ВО МО «Технологический университет», г. Королев

University of Technology, Korolev

Россия, 141070, Московская область,

г. Королев, ул. Гагарина, д. 42

Тел.: +7-916-701-99-90

АНАЛИЗ И ОЦЕНКА ИНВЕСТИЦИОННОЙ ПРИВЛЕКАТЕЛЬНОСТИ ОТРАСЛИ ГРУЗОВЫХ ПЕРЕВОЗОК

ANALYSIS AND ASSESSMENT OF INVESTMENT ATTRACTIVENESS OF THE FREIGHT INDUSTRY

Аннотация: в статье рассмотрена инвестиционная привлекательность отрасли грузоперевозок в настоящий кризисный момент. Определены основные показатели оценки инвестиционной привлекательности организации. Рассмотрена привлекательность инвестиций в грузоперевозки Москва – Узбекистан.

Ключевые слова: грузоперевозки; инвестиции; транспортная логистика.

Abstract: the article considers the investment attractiveness of the freight industry at the present, crisis time. The main indicators of assessing the investment attractiveness of the organization are determined. The attractiveness of investments in cargo transportation Moscow-Uzbekistan is considered.

Keyword: cargo transportation, investments, transport logistics.

Одной из важных сфер экономики любого государства является сфера логистики, организующая и контролирующая товародвижение. На сегодняшний день современное общество ориентировано на потребление, в котором на первое место выходят интересы покупателей, ориентированные на качество поставок. Компании, имеющие возможность поставить нужный товар, нужного качества, количества, с минимальными сроками и затратами, нужному потребителю в нужное место получают конкурентное преимущество. Особенно остро проблемы в области логистики ощущаются в момент кризисных явлений, когда многие компании не уверены в стабильности завтрашнего дня. Кризис

проявляется по-разному, уменьшаются объемы производства, изменяется конъюнктура рынка, слабеет национальная валюта, наблюдается инфляция, рост цен, вследствие чего падает покупательская способность и как следствие снижаются показатели прибыли.

Для развития любой организации необходим капитал от внешних источников, и инвесторы в свою очередь заинтересованы в получении прибыли и в ее приумножении. Поэтому исследование инвестиционной привлекательности отрасли международных грузоперевозок в настоящий момент является достаточно актуальным.

В настоящий момент, когда экономики многих стран находятся в трудной ситуации, инвесторы учитывают факторы риска и всевозможными путями стремятся избежать потерь и для этого оценивают эффективность вложений инвестиций в существующий проект.

Инвестиционная привлекательность – это набор финансово-экономических показателей, определяющих оценку внешней среды, уровень позиционирования на рынке, потенциал полученного в конце результата.

На этот показатель влияет большое количество факторов, одним из них является инвестиционная привлекательность отрасли. Дать точное определение этому нельзя, потому что в каждой сфере есть набор свойств, необходимых для определения оценки привлекательности. В основном данное понятие направленно на то, чтобы инвестор смог оценить, насколько выгодно вкладывать капитал в проект. Инвестор должен четко понимать все положительные и отрицательные стороны сложившихся условий. Для этого привлекательность инвестиционной деятельности определяют на следующих уровнях: макроуровень – рассматривается на уровне всей страны, мезоуровень – региона, микроуровень – только на территории действующего предприятия.

Инвестиционная привлекательность – это совокупность характеристик, показывающих насколько эффективно вкладывать денежные средства в дальнейшее развитие предприятия. Преимущественным показателем является фактор получения стабильного дохода на протяжении длительного периода. На

сегодня многие фирмы находятся в жесткой конкуренции на получение дополнительного капитала для развития будущего проекта. В основном вкладывают деньги в проект, который тщательно разработан, инвестор здраво может увидеть картину доходов после реализации. На рисунке 1 представлены формальные и неформальные показатели оценки инвестиционной привлекательности.



Рисунок 1 – Показатели оценки инвестиционной привлекательности

Оценка инвестиционной привлекательности предприятия осуществляется путем расчета хозяйственного состояния предприятия, используя финансовые показатели. В состав этих показателей входят: ликвидность – показывает, насколько быстро предприятие может превратить свои активы в денежные средства в случае необходимости; имущественное положение – отражает долю оборотных и необоротных средств в общем имуществе предприятия; деловая активность – показатель характеризует все финансовые процессы на предприятии, от которых в свою очередь зависит прибыль предприятия; финансовая зависимость – показывает зависимость предприятия от внешних

источников финансирования и возможно ли функционирование без дополнительных средств; рентабельность – отражает эффективность использования предприятием своих финансовых возможностей. Стоит помнить, что оценка инвестиционной привлекательности включает показатели, обеспеченности ресурсами, рентабельность продукции, численность персонала, уровень загрузки производственных мощностей, износ основных средств, наличие основных и производственных фондов и другие.

Важным критерием в принятии инвестиционного решения требуется учитывать уровень риска и его последствия. Для расчета этого показателя, необходимо узнать к какой категории относится риск. Риски делятся на следующие категории: снижения дохода, изменения политики ценообразования, изменения конъюнктуры рынка, повышение уровня конкуренции, потери ликвидности, невыполнения обязательств и т. д.

Западными учеными-экономистами определено, что для оценки инвестиционной привлекательности предприятия как объекта инвестирования самое важное и приоритетное значение имеет полный анализ следующих жизненно важных сторон его деятельности:

1. Анализ оборачиваемости активов. Эффективность начала инвестирования в значительной степени определяется тем фактом, насколько быстро вложенные средства успевают оборачиваться в процессе деятельности конкретного предприятия.

2. Анализ доходности капитала. Одной из главных целей в моменте инвестирования является обязательное обеспечение высокой прибыли в процессе использования вложенных материальных средств. Но в современных условиях предприятия могут в значительной степени управлять показателями доходности (за счет амортизационной политики, эффективности налогового планирования и т.п.), а в разрезе процесса анализа можно достаточно полно исследовать потенциал его формирования в сопоставлении с изначально вложенным капиталом.

3. Анализ финансовой устойчивости. Такой анализ позволяет оценить инвестиционный риск, связанный со структурным формированием инвестиционных ресурсов, а также выявить оптимальность финансирования текущей хозяйственной деятельности.

4. Анализ ликвидности активов. Оценка ликвидности активов позволяет определить способность того или иного предприятия платить по своим краткосрочным обязательствам, предупредить возможность банкротства за счет быстрой реализации отдельных видов активов. Другими словами, состояние активов характеризует уровень имеющихся инвестиционных рисков в пределах краткосрочного периода. Причем оценка инвестиционной привлекательности предприятия по указанным показателям осуществляется, учитывая стадии его жизненного цикла, поскольку на разной стадии значения одних и тех же показателей имеют разную ценность для предприятия и его инвесторов.

Рассмотрим инвестиционную привлекательность российского логистического рынка.

Россия продолжает оставаться одним из привлекательных для инвестиций направлений. Так, в 2018 г. Россия заняла шестое место в мире и первое в СНГ по уровню инвестиционной привлекательности.

Растущий потребительский рынок, увеличивающиеся доходы населения, численность среднего класса и недорогая, но при этом хорошо образованная рабочая сила, – все это продолжает привлекать инвесторов в Россию со всего мира. Кроме того, интерес международных инвесторов к России поддерживается богатыми природными ресурсами страны.

Неудивительно, что основой роста российской экономики по-прежнему является нефтегазовая отрасль. 61 % респондентов считают природные ресурсы главным конкурентным преимуществом России.

В качестве драйверов будущего роста инвесторы также отмечают тяжелую промышленность, автомобилестроение, производство потребительских товаров и инфраструктуру.

В 2015 г. Россия привлекла 128 проектов, финансируемых за счет ПИИ, – такое же количество, как и в 2016 г. При этом количество рабочих мест, созданных за счет ПИИ, увеличилось на 60 %, что говорит об укрупнении проектов. Это обеспечило России выход на второе место в Европе по числу рабочих мест, появившихся благодаря ПИИ (по сравнению с шестой позицией в 2011 г.).

Благодаря тому, что почти половина населения России пользуется Интернетом, российский рынок интернет-услуг стал крупнейшим в Европе. Основной объем инвестиций в развитие технологий привлекают Москва и Санкт-Петербург.

В настоящий момент грузоперевозки Москва – Узбекистан являются очень выгодными в экономическом плане. Из России в эту южную страну активно ввозятся продукты питания и бытовая техника, сложное оборудование, фармацевтические препараты, станки, зерновые культуры. В то же время Узбекистан экспортирует золото и хлопок, текстиль, сельскохозяйственные продукты, сельскохозяйственную технику. Подобная торговля между двумя странами предполагает своевременную доставку грузов в Узбекистан и в обратном направлении. Рынок доставки грузов считается самым быстрорастущим в РФ. Даже в сегодняшней, кризисной момент, связанный с ограничением розничной торговли по многим направлениям, торговля и интернет торговля в «вечной отрасли», такой как продуктовые товары и одежда, находится практически на докризисном уровне.

Инвестиции в эти отрасли окупаются в течение 2–3-х лет. Преимущественно сфера развивается за счет наращивания объемов перевозок интернет-магазинов. Граждане активно пользуются услугами отечественных и зарубежных виртуальных торговых площадок, отдавая предпочтение китайским сервисам, предлагающим продукцию по выгодным ценам. Традиционно Россия считается одной из самых бурно развивающихся стран в области логистики. Ежегодно рынок прирастает на 25 % за счет освоения новых

территорий и расширения географии работы основных заказчиков услуг. Объем в финансовом выражении достигает 2 000 000 000 рублей.

Транспортировка по линии Россия – Узбекистан связана с оформлением грузов на таможне, поэтому в процессе работы учитываются все нюансы. Именно указанное направление считается наиболее перспективным, поскольку наша страна активно развивает сотрудничество с Узбекистаном. Пекинские лидеры заявляют о намерении увеличить товарооборот между странами, а это неизбежно приведет к увеличению нагрузки на службы доставки, готовые работать в этом направлении.

Немаловажная выгода заключается в том, что Россия занимает первую строчку в списке экспортеров Республики Узбекистан, логистика в этом играет не последнюю роль. Давно отработанные транспортные маршруты и наличие исторических связей делают торговлю с данным государством достаточно привлекательной и прибыльной. При этом на долю РФ приходится от одной пятой до четверти всего экспорта, по этому показателю наша страна оставила позади таких весомых конкурентов, как Южная Корея, Китай, Германия и Казахстан.

Среди основных продуктов экспорта Российской Федерации в Узбекистан находятся: изделия из дерева и древесина в виде сырья; изделия из бумажной массы (бумага, картон, гофротара, и т.п.); продукция нефтехимической промышленности; продукция черной металлургии, в том числе прокат и готовые изделия; оборудование для энергетического сектора, в том числе атомные реакторы, котлы, прочие устройства; масло, жир, воск растительного и животного происхождения; электротехническое оборудование; радиоэлектронное оборудование; продукция фармацевтической промышленности; продукция предприятий по производству пластмасс, полимеров, и т.п.

Выбор маршрута, транспортного средства и технологии доставки как в Узбекистан, так и в страны СНГ осуществляются с учетом таких факторов, как: технические параметры товаров или оборудования (масса и габариты);

необходимость соблюдения особых условий при транспортировке (например, при перевозке опасных и скоропортящихся грузов); требования к оформлению документов; срочность доставки продукции получателю; местоположение товаров на территории Российской Федерации; требования налогового, таможенного законодательства, а также международные нормы и двусторонние межгосударственные акты и договоры.

Стоит отметить, что даже в период продолжающейся пандемии грузоперевозки между Узбекистаном и Россией не останавливаются, а правительства вводят упрощенный режим между этими странами. Так, на товары первой необходимости, такие как продукты питания, медикаменты и медицинское оборудование, на таможне действует порядок упрощенного прохождения границы, который получил название упрощенный таможенный коридор или «зеленый коридор».

Список литературы

1. Бирман Г. Н., С. Шмидт. Экономический анализ инвестиционных проектов. М.: ЮНИТИ. 2010.
2. Бригхэм Ю. Д. Энциклопедия финансового менеджмента. М.: Экономика. 2011.
3. Грачева М. В. Риск-анализ инвестиционного проекта. М.: ЮНИТИ. 2011.
4. Жмайло А. Ф. Оценка инвестиционных проектов в логистической системе «Оптимизация ресурсов организаций (подразделений), связанных с материальными и нематериальными потоками»: учебное пособие. СПб. 2013.
5. Скузоватова Н. В. Современное состояние российской логистики: проблемы, решения // Интеллект. Инновации. Инвестиции. 2016. № 6. С. 55–59.
6. Шарп У., Александр Г., Бейли Дж. Инвестиции. М.: ИНФРА. 2010.