

**Федеральное государственное бюджетное образовательное учреждение
высшего образования
Российский государственный университет туризма и сервиса
Факультет Экономика**

Проект

На тему:

«Анализ инвестиционной политики предприятия»

Выполнил (а) студент группы:

08.ЭКЗ-18-1ЕРз, 5 курс

Едигарян Рузанна Вачиковна

Содержание

Введение

1. Теоретические и методические основы формирования инвестиционной политики предприятия.....	4
2. Сущность и принципы инвестиционной политики предприятия.....	8
3. Оценка инвестиционных проектов предприятия.....	9
4. Оценка инвестиционной привлекательности предприятия.....	15
Заключение.....	18
Список использованной литературы.....	20

Введение

В современных условиях вопрос мобилизации и эффективного использования инвестиций особенно важен для эффективной работы предприятий. Инвестиционная деятельность является неотъемлемой частью предпринимательской деятельности хозяйствующих субъектов, включая производственную, инновационную, маркетинговую, сбытовую и иную деятельность. Стимулирование инвестиционной деятельности, формулирование четкой инвестиционной стратегии, определение ее приоритетных направлений и мобилизация всех источников инвестиций являются важнейшими условиями устойчивого и качественного развития предприятий в сегодняшних непростых условиях.

В период времени, предшествующий началу нового инвестиционного проекта, инвестиционный процесс определяет ритм существования компании. Логика работы компании предстает в следующем виде: инвестиции - период роста постоянных затрат - период некоммерческого развития (порог прибыли) - предел увеличения финансовой прочности - новые инвестиции.

Анализ экономической литературы и деловой практики дает основания сделать вывод о том, что компания не может отказаться от инвестиций. Это противоречит его жизненному циклу и делает его незащищенным в контексте других конкурирующих компаний. Разумно даже сказать, что отказ от инвестирования - это самый значительный риск, с которым может столкнуться компания. Во многих отношениях это равносильно банкротству бизнеса.

Реализация инвестиционных проектов позволяет компаниям адаптироваться к макроэкономическим реалиям, адаптироваться к изменениям внешней среды и прогнозировать их. Следовательно, инвестиции не могут рассматриваться как пассивный фактор экономической деятельности. Напротив, они являются позитивным элементом, который позволяет компании адаптироваться к внешней среде. Поэтому инвестиционные решения должны учитывать не только параметры внутренней среды организации, но и параметры внешней среды.

1. Сущность и принципы инвестиционной политики предприятия.

Инвестиционная политика является неотъемлемой частью общей финансовой стратегии предприятия, и она определяет выбор и метод реализации наиболее разумного способа расширения и обновления его производственного потенциала. Если его капиталом плохо управляют, то есть основные финансовые ресурсы (инвестиционные ресурсы) в виде материальных и денежных средств, различных видов финансовых инструментов. Существование и эффективная работа предприятия в рыночных условиях не являются капиталом компании. С одной стороны, это источник деятельности компании, с другой стороны, это результат деятельности компании. Финансовые ресурсы предприятия используются для финансирования текущих расходов и инвестиций, то есть для использования финансовых ресурсов в форме долгосрочных капиталовложений для увеличения активов и прибыли.

Термин "инвестиция" происходит от латинского слова "investment", что означает "вложение". Инвестиции - это совокупность долгосрочных затрат на финансовые, трудовые и материальные ресурсы с целью увеличения активов и прибыли. Это понятие включает в себя как фактические инвестиции (капиталовложения), так и финансовые (портфельные) инвестиции.

Инвестиции обеспечивают динамичное развитие предприятия и позволяют решать следующие задачи:

- Расширение своей предпринимательской деятельности, накапливая финансовые и материальные ресурсы;
- Приобретение новых компаний;
- Диверсифицирование за счет развития новых направлений бизнеса.
- Расширение корпоративной деятельности которое свидетельствует о прочном положении компании на рынке и наличии спроса на производимую продукцию, выполняемые работы или предоставляемые услуги.

Инвестициями могут быть:

- 1) Наличные деньги, целевые банковские депозиты, паи, акции, облигации и другие ценные бумаги;
- 2) Движимое и недвижимое имущество (здания, сооружения, машины, оборудование и т.д.);

- 3) Объекты авторских прав, лицензий, патентов, запатентованных технологий, программных продуктов, технологий и других прав интеллектуальной собственности;
- 4) Право пользования землей, природными ресурсами и любым другим имуществом.

Любая инвестиция связана с инвестиционной деятельностью предприятия. Это процесс доказательства и внедрения наиболее эффективной формы капиталовложений, направленной на расширение экономического потенциала предприятия.

Для осуществления инвестиционной деятельности предприятия формулируют инвестиционную политику.

Поэтому, по мнению Г.В. Савицкой, инвестиционная политика является неотъемлемой частью корпоративной финансовой стратегии, которая включает в себя выбор и реализацию наиболее разумного способа расширения и обновления производственного потенциала.

В современном экономическом словаре Райсберга дается следующее определение инвестиционной политики предприятия: "Инвестиционная политика является неотъемлемой частью экономической политики, проводимой предприятием. Его форма заключается в установлении структуры и масштаба инвестиций, направления использования источника поступления с учетом необходимости обновления основных фондов и повышения уровня технологий .

Пожалуй, только И.А. Бланк дал наиболее полное определение инвестиционной политики: "Инвестиционная политика - это часть общей финансовой стратегии предприятия. Она включает в себя выбор и внедрение наиболее эффективных форм физических и финансовых инвестиций для обеспечения ее быстрого развития и расширения экономического потенциала хозяйственной деятельности".

Основными целями инвестиционной политики являются:

1. Максимизация прибыли от инвестиционной деятельности;
2. Снижение инвестиционного риска.

Для достижения этих целей необходимо организовать:

- Исследование внешней инвестиционной среды и прогноз инвестиционного рынка;
- Технологии и маркетинговые исследования;
- Поиск выгодных инвестиционных возможностей;
- Оценка привлекательности инвестиционных проектов и финансовых инструментов и выбор наиболее эффективных;
- Бюджет капитальных вложений в развитие;
- Формирование наилучшей инвестиционной структуры.

Многие проблемы в формировании инвестиционного процесса в современных условиях обусловлены отсутствием четко разработанной системы принципов инвестиционной политики. Система принципов инвестиционной политики является ядром экономического развития, обеспечивая эффективное взаимодействие на всех уровнях, начиная с предприятия и охватывая компетентные ведомства на всех уровнях.

Согласно теории инвестиций, основными принципами инвестиционной политики являются: целенаправленность, эффективность, многовариантность, последовательность, гибкость, подготовка к освоению ресурсов, управляемость действиями, комплексность, а также социальная, экологическая и экономическая безопасность.

Эти принципы должны быть внедрены в инвестиционную политику компетентных ведомств на всех уровнях. Инвестиционная политика на федеральном уровне должна активизировать инвестиционную деятельность на региональном уровне и уровне предприятий.

При формулировании инвестиционной политики предприятия необходимо придерживаться следующих принципов:

1. Правовые принципы (правовая защита инвестиций);
2. Принцип независимости и самостоятельности (свободный выбор инвестиционных проектов, их разработка и реализация);
3. Принципы системного подхода;
4. Принцип эффективности (обеспечивающий выбор инвестиционных проектов с наибольшей эффективностью).

Учет этих и других принципов поможет избежать многих ошибок и просчетов при формулировании корпоративной инвестиционной политики.

При формулировании инвестиционной политики предприятия необходимо руководствоваться следующими требованиями:

- 1) Сосредоточьтесь на реализации стратегического плана компании и ее финансовой стабильности;
- 2) Учитывайте инфляцию и факторы риска;
- 3) Экономические причины для инвестиций;
- 4) Сформируйте наилучшую структуру инвестиционного портфеля и фактических инвестиций;
- 5) В соответствии с существующими ресурсами ранжируйте проекты по их важности и порядку реализации;
- 6) Выберите более надежный и дешевый источник финансирования.

Факторами, влияющими на инвестиционную деятельность предприятий, являются:

Внешние факторы: уровень инфляции, наличие условий для привлечения иностранных инвестиций, уровень системного (рыночного) риска инвестирования, регуляторная поддержка.

Внутренние факторы: размер предприятия, финансовое положение, метод амортизации, научно-техническая политика компании, организационно-правовое управление, инвестиционная политика.

Следовательно, под инвестиционной политикой предприятия понимается комплекс мер по обеспечению выгодного вложения собственных, заемных и других средств для обеспечения финансовой стабильности предприятия в ближайшем и будущем. Основными принципами инвестиционной политики являются: целенаправленность, эффективность, последовательность, гибкость, готовность к освоению ресурсов, управляемость действиями, комплексность, а также социальная, экологическая и экономическая безопасность. Инвестиционная политика предприятия напрямую зависит от инвестиционной политики страны.

2. Анализ результатов финансово-хозяйственной деятельности ОАО «Нефтекамскнефтехим» представлен в таблице 1.

Таблица 1. Динамика результатов финансовой деятельности ОАО
«Нефтекамскнефтехим» за 2020-2022 гг., млн. руб.

Показатель	2020 г.	2021 г.	2022 г.	Отклонение (+,-)		Темп прироста, %	
				2021 г. к 2020г.	2022г. к 2021г.	2021 г. к 2020г.	2022 г. к 2021г.
Выручка	94407	122700	125247	28293	2547	29,97	2,08
Себестоимость продаж	(75029)	(95048)	(96784)	(20019)	(1736)	26,68	1,83
Прибыль от продаж	13043	20076	19684	7033	-392	53,92	-1,95
Прибыль до налогообложения	10107	18324	20803	8217	2479	81,30	13,53
Чистая прибыль	7741	14414	16954	6673	2540	86,20	17,62

Данные в таблице 1. показывают, что в течение всего периода анализа с 2020 по 2022 год рост выручки демонстрировал стабильную тенденцию. Следовательно, происходит увеличение затрат. Чистая прибыль увеличилась в 2021 году по сравнению с 2020 годом, достигнув 144,14 млн рублей, и увеличилась до 169,54 млн рублей в 2022 году.

Показателем повышения эффективности деятельности компании в 2022 году можно назвать более высокий прирост выручки относительно увеличения затрат, увеличение на 2,08% по сравнению с увеличением затрат (1,83%).

3. Оценка инвестиционных проектов предприятия.

ОАО "Нефтекамскнефтехим" служит основной производственной базой технологической цепочки производства конечной продукции комплекса "Таиф" в виде промышленных зданий и сооружений, базовой технологии и вспомогательного оборудования, а также развитой инфраструктуры.

- Основными направлениями инвестиций являются:
- обеспечение производства конкурентоспособного ассортимента продукции с европейским уровнем качества (60%);
- внедрение современных технологий защиты окружающей среды (10%);
- внедрение материалосберегающих технологий (10%);
- замена ветхого оборудования (10%);

Одновременно с контролем системы, большая часть инвестиций направлена на активную часть основных фондов (машины, оборудование, транспортные средства): с 2020 года - более 90% (таблица 2).

Таблица 2. Структура инвестиций в основной капитал ОАО «Нефтекамскнефтехим» в динамике за 2020-2022 гг., %

Направление инвестирования	2020	2021	2022
Здания и сооружения	3%	3%	4%
Машины, оборудование, транспортные средства	90%	97%	96%
Прочее	7%	-	-

Анализ выполнения инвестиционной программы за 2020г. представлен в таблице 3.

Таблица 3. Анализ выполнения инвестиционной программы ОАО «Нефтекамскнефтехим» за 2020 г., млн. руб.

Направление инвестиций	Финансирование				Освоение инвестиций			
	план	факт	откл. +/-		план	факт	Откл. +/-	
			млн.руб.	%			млн.	%

							руб	
Производственное строительство, в т.ч.:	107,2	107	-0,2	0	66,0	58,5	-7,5	-1
Капитальное строительство	69,5	70,6	1,1	2	58,8	52,5	-6,3	-11
Реконструкция и модернизация	37,7	36,5	-1,2	-3	7,2	6	-1,2	-17
Приобретение оборудования, не входящего в сметы строек, в т.ч.:	169,1	165	-4,1	-2	110,9	104,6	-6,3	-6
По целевой программе	111,4	107,7	-3,7	-3	12,9	11,7	-1,2	-9
Приобретение оборудования в связи с увеличением объемов производства	1,5	1,4	-0,1	-7	1,2	1,1	-0,1	-8
Приобретение оборудования в связи с внедрением новой техники и технологии	110	106,3	-3,7	-3	11,7	10,6	-1,1	-9
Адресная замена изношенного оборудования	57,7	57,3	-0,4	-1	98	93	-5	-5
Всего по ОАО "Нефтекамскнефтехим"	276,3	272,1	-4,2	-2	176,9	163,2	-13,7	-8

2,5 миллиона рублей, благодаря замене электрических котлов на газовые котлы ежегодное сокращение счетов за электроэнергию позволило сэкономить 600 000 рублей.

Кроме того, большой объем инвестиций используется для продолжения реализации целевого показателя "Информационная и телекоммуникационная инфраструктура" - 16,5 млн. рублей. (10,1%).

По запросу департамента надзорной службы в течение 2020 года были реализованы проекты на общую сумму 10,1 млн. рублей (или 6,2% от общего объема разработки). Кроме того, инвестиции были направлены на периферийную систему сигнализации и пост охраны ОАО "Нефтекамскнефтехим" в размере 7,1 млн. рублей (или 4,4%). Проект начал реализовываться в 2008 году.

Общий объем инвестиций составил 8,2 млн. рублей (что составляет 5% от общего объема разработки) на реализацию экологических проектов и охрану окружающей среды.

Компания продолжила экономить водные ресурсы, заменила отдельные участки подземных трубопроводов, а также приобрела и установила устройства для контроля статического и динамического уровней артезианской воды в артезианских скважинах. Это привело к снижению потребления воды на 1,859 млн кубометров (11,1%) по сравнению с 2009 годом.

Анализ выполнения инвестиционного плана ОАО "Нефтекамскнефтехим" в 2021 году приведен в таблице 4.

Инвестиционный план ОАО "Нефтекамскнефтехим" на 2021 год основан на следующих приоритетных задачах: минимизация низкорентабельных инвестиций; внедрение высокотехнологичных и передовых производственных технологий; внедрение ресурсосберегающих технологий; обеспечение постоянного улучшения производственной среды и уровня промышленной безопасности; разработка и внедрение информационных технологий.

Таблица 4. Анализ выполнения инвестиционной программы ОАО «Нефтекамскнефтехим» за 2021 г., млн. руб.

Направление инвестиций	Финансирование				Освоение			
	план	факт	откл. +/-		план	факт	откл. +/-	
			млн. руб.	%			млн. руб.	%
1	2	3	4	5	6	7	8	9
Производственное строительство, в т.ч.:	90,7	95	4,3	5	90,6	81,5	-9,1	-10
Капитальное строительство	63,3	69,2	5,9	9	53,6	49,2	-4,4	-8
Реконструкция и модернизация	27,5	25,8	-1,7	-6	37	32,3	-4,7	-13
Приобретение оборудования, не входящего в сметы строек, в	415,8	384,9	-30,9	-7	289,7	279,2	-10,5	-4

т.ч.:								
По целевой программе	369,6	343	-26,6	-7	250,5	242,7	-7,8	-3
Приобретение оборудования в связи с увеличением объемов производства	17,3	16,6	-0,7	-4	14,7	14,6	-0,1	-1
Приобретение оборудования в связи с внедрением новой техники и технологии (модернизации)	352,3	326,4	-25,9	-7	235,8	228,1	-7,7	-3
Адресная замена изношенного оборудования	46,3	41,9	-4,4	-10	39,2	36,5	-2,7	-7
Всего по ОАО «Нефтекамскнефтехим»	506,6	479,9	-26,7	-5	380,2	360,7	-19,5	-5

Источник: годовой отчет ОАО «Нефтекамскнефтехим» за 2021г

Согласно годовому отчету о деятельности ОАО "Нефтекамскнефтехим" за 2021 год, инвестиционный план ОАО "Нефтекамскнефтехим", который имеет план финансирования в размере 506,6 млн. рублей, фактически профинансирован на 479,9 млн. рублей, а выполнение плана составляет 94,7%. При плане развития в 380,2 млн. рублей инвестиционный план фактически освоен на 360,7 млн рублей (без учета налога на добавленную стоимость), а показатель выполнения плана составляет 94,9%.

В области информационных технологий в 2021 году основной объем инвестиций был направлен на продолжение работ по строительству информационно-телекоммуникационной инфраструктуры акционерного общества, что в конечном итоге объединит подразделения акционерного общества в единое информационное пространство и обеспечит непрерывную работу информационного и строительство телекоммуникационной инфраструктуры акционерного общества.

Реализация инвестиционного плана ОАО "Нефтекамскнефтехим" на 2022 год в инвестиционной сфере показана в таблице 5.

Таблица 5. Анализ выполнения инвестиционной программы ОАО «Нефтекамскнефтехим» за 2022 г. млн. руб.

Инвестиции по направлениям деятельности	Финансирование				Освоение инвестиций			
	план	факт	откл. +/-		план	факт	откл. +/-	
			сумма	%			сумма	%
Получение экономического эффекта (за счет снижения затрат)	523,6	355,4	168,2	-32	606,1	223,9	-382,2	-63
По требованиям органов надзора	43,6	13,6	-30	-69	35,2	23	-12,2	-35
Охрана экологии и окружающей среды	7,1	7,5	0,4	6	5,6	5,6	0	0
Автоматизированные системы управления	32,1	2,2	-29,9	-93	26,6	21,3	-5,3	-20
Обновление основных производственных фондов - замена изношенного оборудования	68,7	27,1	-41,6	-61	59,3	29,7	-29,6	-50
Всего	700	409,7	290,3	-41	754,5	324,2	-430,3	-57

Источник: годовой отчет ОАО «Нефтекамскнефтехим» за 2022г

Инвестиционный план на 2022 год запланирован в размере 754,5 млн рублей, в том числе: промышленное строительство – 688,1 млн рублей; приобретение ОНВСС – 53,4 млн рублей, непроизводственные капитальные вложения – 11,3 млн рублей, приобретение земли – 200 000 рублей, приобретение активов - 800 000 рублей, резервы - 800 000 рублей.

Фактические инвестиции за эти годы были сделаны в соответствии с утвержденным инвестиционным планом.

Основные проблемы инвестиционной деятельности компании связаны с нехваткой источников инвестиций, развития и отсутствием реальных средств для их финансирования. На самом деле формирование инвестиционных планов ведется не по количеству инвестиционных проектов, а по имеющимся источникам инвестиций.

Структура источников инвестиций меняется из года в год, но наибольшую долю всегда составляют амортизационные отчисления интегрированных предприятий. Источником инвестиций самого предприятия является главным образом трансформация существующих производственных мощностей. Реализация масштабных инвестиционных проектов, связанных с организацией новых производственных мощностей на базе современных зарубежных технологий, осуществляется при непосредственном участии и соучастии фондов комплекса "ТАИФ".

Таким образом, инвестиционная деятельность ОАО "Нефтекамскнефтехим" направлена на совершенствование существующего производства и разработку новых конкурентоспособных продуктов.

Инвестиционная политика ОАО "Нефтекамскнефтехим" включает в себя набор объектов инвестирования, связанных с последовательным и всесторонним развитием компании в соответствии с выбранной стратегией.

Однако анализ существующей системы управления позволяет определить основные проблемы, возникающие в процессе ее функционирования: нехватка корпоративных средств, поэтому формируется остаточный принцип источника финансирования капитальных вложений; компании обычно ограничены амортизационными расходами. Это привело к необходимости корректировки плана модернизации и отсутствию эффективных капиталовложений.

Далее будет проведена оценка инвестиционной привлекательности исследуемых компаний.

4. Оценка инвестиционной привлекательности предприятия.

Основываясь на ранее рассмотренном методе, мы возьмем ОАО "Нефтекамскнефтехим" в качестве примера для оценки инвестиционной привлекательности компании.:

1) Рассчитаем коэффициент абсолютной ликвидности (Кал > 0,2):

$$\text{Кал}_{2020\text{г.}} = (2675654 + 634976) / 13643464 = 0,243$$

$$\text{Кал}_{2021\text{г.}} = (6039810 + 1200) / 11652604 = 0,518$$

$$\text{Кал}_{2022\text{г.}} = (4849239 + 0) / 11165218 = 0,434$$

2) Рассчитаем коэффициент срочной ликвидности (0,7-1)

$$\text{Кср.л}_{2020\text{г.}} = (2675654 + 634976 + 6515947) / 13643464 = 0,72$$

$$\text{Кср.л}_{2021\text{г.}} = (6039810 + 1200 + 9123299) / 11652604 = 1,301$$

$$\text{Кср.л}_{2022\text{г.}} = (4849239 + 0 + 9205486) / 11165218 = 1,259$$

3) Рассчитаем коэффициент ликвидности при мобилизации средств (0,5-0,7):

$$\text{Клмс}_{2020\text{г.}} = (6531725 + 817420) / 13643464 = 0,539$$

$$\text{Клмс}_{2021\text{г.}} = (11380211 + 1530596) / 11652604 = 1,11$$

$$\text{Клмс}_{2022\text{г.}} = (11490588 + 925810) / 11165218 = 1,112$$

4) Рассчитаем коэффициент общей ликвидности (2-3):

$$\text{Кол}_{2020\text{г.}} = (2675654 + 634976 + 6515947 + 6531725) / 13643464 = 1,2$$

$$\text{Кол}_{2021\text{г.}} = (6039810 + 1200 + 9123299 + 11380211) / 11652604 = 2,278$$

$$\text{Кол}_{2022\text{г.}} = (4849239 + 0 + 9205486 + 11490588) / 11165218 = 2,288$$

5) Рассчитаем абсолютные отклонения.

Таблица 6. Коэффициенты ликвидности ОАО «Нефтекамскнефтехим»

Коэффициенты ликвидности	2020г.	2021г.	2022г.	Отклонения	
				2021г.-2020г.	2022г.-2021г.
Кал	0,243	0,518	0,434	0,275	-0,084
Кср.л	0,72	1,301	1,259	0,581	-0,042

Клмс	0,539	1,11	1,112	0,571	0,002
Кол	1,2	2,278	2,288	1,078	0,01

Рассчитанный коэффициент ликвидности свидетельствует о высоком уровне платежеспособности и инвестиционной привлекательности ОАО "Нефтекамскнефтехим". Все коэффициенты находятся в пределах рекомендуемых значений, что свидетельствует о высоком уровне ликвидности. Анализируя динамику предложенных показателей, следует сказать, что в 2021 году по всем коэффициентам наблюдалась положительная динамика.

Рассмотрим показатели деловой активности предприятий ОАО "Нефтекамскнефтехим" с 2020 по 2022 год, как показано в таблице 7.

Таблица 7. Показатели деловой активности ОАО «Нефтекамскнефтехим»

Показатели	2020 г.	2021г.	2022г.	Абсолютное изменение	
				2021 г. к 2020 г.	2022 г. к 2021 г.
1. Выручка, млн. руб.	94407	122700	125247	28293	2547
2. Себестоимость, млн.руб.	75029	95048	96784	20019	1736
3.Чистая прибыль, млн.руб.	7741	14414	16954	6673	2540
3. Средняя величина дебиторской задолженности, млн. руб.	6516	9123	9205	2607	82
4. Коэффициент оборота дебиторской задолженности, оборот	14,49	13,45	13,61	-1,04	0,16
5. Время одного оборота дебиторской задолженности в днях	25,19	27,14	26,83	1,95	-0,31
6. Средняя величина кредиторской задолженности, млн. руб.	7894	7662	8016	-232	354
7. Коэффициент оборота кредиторской задолженности, оборот	11,96	16,01	15,62	4,05	-0,39
8. Время одного оборота кредиторской задолженности в днях	30,52	22,79	23,36	-7,73	0,57

Как видно из таблицы 7, положение предприятий в 2022 году улучшилось по сравнению с 2020 и 2021 годами.

В 2022 году срок погашения дебиторской задолженности сократился на 0,31 дня по сравнению с 2021 годом. Ускорение оборачиваемости дебиторской задолженности показывает, что долги покупателей начинают быстрее превращаться в деньги, а компании начинают проводить меньше кредитных услуг.

Оборот дебиторской задолженности в 2022 году составил 13,61 оборота, поэтому средний период погашения задолженности, сложившийся за этот период времени, приходится каждые 27 дней. Средний оборот кредиторской задолженности в 2022 году составил 23 дня, то есть компания рассчитывалась с кредиторами каждые 23 дня.

Рассмотрим показатели рентабельности предприятий ОАО "Нефтекамскнефтехим", которые приведены в таблице 8.

Таблица 8 Показатели рентабельности ОАО «Нефтекамскнефтехим» за 2020-2022гг.

Показатели	2020 г.	2021 г.	2022г.	Абсолютные изменения	
				2021г. к 2020г.	2022г. к 2021г.
Рентабельность оборотного капитала (Чистая прибыль./Оборотные активы * 100), %	43,12	51,07	63,65	7,95	12,58
Рентабельность (окупаемость) продаж (Прибыль от продаж / Выручка от реализации * 100), %	10,71	14,93	16,61	4,22	1,68
Рентабельность активов (Чистая прибыль/ Баланс активов * 100),%	13,18	21,07	22,59	7,89	1,52
Рентабельность затрат (Прибыль от продаж/ себестоимость продукции * 100), %	13,47	19,28	21,49	5,81	2,22
Рентабельность собственного капитала (Чистая прибыль./СК * 100), %	21,46	29,84	28,55	8,38	-1,29

Согласно показателям, приведенным в таблице 8, норма рентабельности оборотного капитала в 2022 году увеличилась на 20,53% по сравнению с 2020 годом. Рентабельность продаж показывает сколько рублей прибыли приходится на один рубль продаж товаров и услуг. За три рассматриваемых года рентабельность продаж увеличилась, что является благоприятной тенденцией. В 2022 году рентабельность собственного капитала составила 28,55%, что на 1,29% меньше, чем в 2021 году, и на 7,09% больше, чем в 2020 году. Высокие показатели рентабельности

предприятий ОАО "Нефтекамскнефтехим" свидетельствуют об их высокой инвестиционной привлекательности.

Заключение

Теоретические и методологические исследования в области формирования инвестиционной политики предприятия позволили нам сделать некоторые из следующих выводов.

1. Инвестиционная деятельность в большей или меньшей степени присуща любому предприятию. Это один из наиболее важных аспектов функционирования любой бизнес-организации. Причинами необходимости инвестиций являются обновление существующей материально-технической базы, увеличение объемов производства и развитие новых видов деятельности.
2. Основными принципами инвестиционной политики являются: целенаправленность, эффективность, многовариантность, последовательность, гибкость, подготовка к освоению ресурсов, управляемость действий, комплексность, социальная, экологическая и экономическая безопасность.
3. Основными типами инвестиционной политики являются: консервативная, компромиссная и предприимчивая. Формирование инвестиционной политики компании прошло несколько этапов, в том числе: выбор цели, формулирование стратегического направления, анализ рынка сбыта, а также определение источников финансирования и объемов финансирования инвестиционной деятельности.
4. При формировании инвестиционной политики предприятия ее можно разделить на три этапа:
 - первый этап - определение потребностей развития предприятия и экономически выгодного направления развития;
 - второй этап - формулирование инвестиционных проектов и реализация выбранного направления развития предприятия;
 - третий этап - план окончательно выбирает экономически выгодный инвестиционный проект.
5. ОАО "Нефтекамскнефтехим" - динамично развивающаяся высокотехнологичная нефтехимическая компания в Российской Федерации, входящая в группу компаний "ТАИФ". Показателем повышения эффективности деятельности компании в 2022 году можно

назвать более высокий прирост выручки относительно увеличения затрат, увеличение на 2,08% по сравнению с увеличением затрат (1,83%).

6. Инвестиционная деятельность ОАО "Нефтекамскнефтехим" направлена на совершенствование существующего производства и освоение нового выпуска конкурентоспособной продукции. Инвестиционная политика ОАО "Нефтекамскнефтехим" включает в себя набор объектов инвестирования, связанных с последовательным и всесторонним развитием компании в соответствии с выбранной стратегией.
7. Рассчитанный коэффициент ликвидности свидетельствует о том, что ОАО "Нефтекамскнефтехим" обладает высоким уровнем платежеспособности и инвестиционной привлекательности. Все коэффициенты находятся в пределах рекомендуемых значений, что свидетельствует о высоком уровне ликвидности. В 2022 году срок погашения дебиторской задолженности сократился на 0,31 дня по сравнению с 2021 годом. Ускорение оборачиваемости дебиторской задолженности показывает, что долги покупателей начинают быстрее превращаться в деньги, а компании начинают проводить меньше кредитных услуг.
8. Являясь одной из крупнейших компаний нефтехимической отрасли, ОАО "Нефтекамскнефтехим" давно должно было создать высококачественную систему управления инвестициями. Исходя из этого, сформулировано направление повышения эффективности формирования инвестиционной политики ОАО "Нефтекамскнефтехим". Использование предлагаемых мер позволит обеспечить эффективность инвестиционного проекта с учетом рисков и объективно оценить инвестиционный потенциал предприятия.

Список использованной литературы

1. Аскинадзи, В.М., Максимова В.Ф., Петров В.С. Инвестиционное дело: Учебник. – М.: Маркет ДС, 2007.
2. Борисова, Н.В. Пути повышения инвестиционной привлекательности организации. //Инновации и инвестиции. - 2009.
3. Борисова Н.В.Теоретические аспекты формирования конкурентной среды на рынке инноваций //Инновации и инвестиции. – 2009.
4. Бочаров, В.В. Инвестиции: Учебник. – СПб.: Питер. -2009.
5. Виленский, П.Л., Лившиц, В. Н., Смоляк, С.А. Оценка эффективности инвестиционных проектов: Теория и практика: Учеб. пособие. 2-е изд., перераб. и доп. - М.: Дело.- 2008.
6. Войко, А.В. Проблемы и особенности разработки и презентации инвестиционных проектов. Финансовый менеджмент.-2008
7. Никонова, И.А. Оценка инвестиционных проектов в системе оценки бизнеса // Финансовый менеджмент. - 2008. - №6.
8. Ильминская, С.А. Оценка стоимости предприятия в системе финансового менеджмента предприятия.//Финансовый менеджмент.-2009.-№1.-С.8491.
9. Колпакова, Г.М. Финансы. Денежное обращение. Кредит: Учеб. пособие. М.: Финансы и статистика, 2012.— 496с.
- 10.Нешитой, А.С. Инвестиции: Учебник. – М.: Издательско-торговая корпорация «Дашков и Ко», 2009. – 372с.
- 11.Осипов, М.А., Дрозд, В.И. Стимулирование роста источников финансирования инвестиций // Финансы и кредит. - 2009. - №1.– С.43 - 56.
- 12.Савицкая, Г.В. Анализ хозяйственной деятельности предприятия: учебник. – 5-е изд., перераб. и доп. –М.: ИНФРА-М, 2009. – 536 с.
- 13.Финансы и кредит: Учеб. пособие / Под ред. проф. А.М.Ковалевой.— М.: Финансы и статистика, 2006.— 512с.
- 14.Сергеев, И.В., Веретенникова, И.И., Яновский, В.В. Организация и финансирование инвестиций: Учебное пособие. – М.: Финансы и статистика, 2009. – 400с.
- 15.Токаренко, Г.С. Организация контроля результатов финансово-хозяйственной деятельности предприятия.// Финансовый менеджмент.- 2007.-№1.-С.4-18.