



Рис. 2. Структура российского франчайзинга.[4]

6. Конверсионный франчайзинг. В 2013 году активно использовался так называемый конверсионный франчайзинг. Это когда владелец уже действующего предприятия сходного профиля присоединяется к сети франчайзера и начинает работать под его торговым знаком.

7. **Иностранные концепции.** Распространение российского франчайзинга произошло и благодаря приходу на рынок международных игроков. Среди них можно выделить американские сети чая с фруктовым желе «Bubble Tea», сети фаст-фуда «Кинг Бургер», а также ставшие популярными за последнее время замороженные йогурты компании «Pinkberry».

Подводя итог анализу проблем и перспективам франчайзинга, можно сделать вывод, что для развития франчайзинга в России имеются достаточно широкие возможности, для реализации которых необходимо создать определенные условия. Нужна законодательная инициатива по разработке закона о франчайзинге и внесение соответствующих изменений в связанные с ним законы и нормативные акты. Необходимо включение в правительственную программу поддержки малого предпринимательства системы развития франчайзинга. Очень важно создание системы налоговых льгот для франчайзи, особенно на начальном этапе развития франчайзинговой системы. Целесообразно предоставить возможность применения франчайзи упрощенной системы бухгалтерского учета, требуется создание сети учебно-консультационных центров по франчайзингу по всей России.

Литература.

1. Материалы сайта Российская Ассоциация Франчайзинга – [Электронный доступ] – Режим доступа: <http://ru.rusfranch.ru/>, свободный
2. Карих Е. Государство и франчайзинг // Карьера. – 2002. – №10 – с.16
3. Материалы сайта Каталог франшиз – [Электронный доступ] – Режим доступа: <http://www.franshiza.ru/>, свободный
4. Панюкова В.В. Преимущества и недостатки применения франчайзинга для российских предприятий// Маркетинг в России и за рубежом. – 2009. – №6. – С.88.

ИНВЕСТИЦИОННЫЙ АНАЛИЗ. МЕТОДЫ ИНВЕСТИЦИОННОГО АНАЛИЗА

Х.Н. Комилов

Юргинский технологический институт (филиал) Национального исследовательского

Томского политехнического университета

652055, Кемеровская обл., г. Юрга, ул. Ленинградская, 26

E-mail: khuseyn-1995@mail.ru

Для каждой солидной корпорации главной целью всегда будет увеличение дохода с помощью инвестирования капитала. Прежде чем приступить к вложению средств, руководству нужно определить финансовую базу компании, объем возможных инвестиций, а также экономическую целесообразность участия в предлагаемом проекте. Поэтому очень важно правильно воспользоваться собранной инфор-

мацией и в дальнейшем проводить анализ инвестиционных проектов для мониторинга и контроля процесса управления инвестициями. Только так можно добиться высокой доходности вложений.

Что такое инвестиционный анализ

Чтобы проще было разобраться в тонкостях инвестирования, нужно сначала узнать основное определение. Итак, комплексное применение способов и приемов оценивания экономической целесообразности финансирования каких-либо проектов, на которые опираются инвесторы для принятия верного решения, называется инвестиционным анализом. Процесс такого анализа всегда происходит динамично и имеет два направления: предметное и временное. Предметное осуществляет проведение анализа для того, чтобы определиться с базовыми решениями по инвестициям с учетом различных факторов. К этим факторам относятся: экономическая среда; цели и задачи, поставленные для инвестирования; экологическая безопасность; значение и влияние проекта на социальную инфраструктуру региона; определение наличия финансовых рисков; планы инвесторов по вопросам финансирования, организации, маркетинга и др. Вышеуказанные аспекты прорабатываются еще в процессе подготовки самого проекта, а потом, во время анализа, они учитываются для принятия решений и внесения корректирующих мероприятий. По временному направлению рассматриваются работы, которые начинаются с момента возникновения идеи и длятся на протяжении существования всего проекта, потому что обеспечивают его непрерывное развитие, чтобы по его завершении инвесторы получили прибыль не ниже ожидаемого уровня.

Функции

Основными функциями инвестиционного анализа являются: Создание уполномоченной организации, которая будет заниматься сбором информации и координировать процесс реализации целей инвестиционного проекта. Чтобы сделать выбор наиболее подходящих систем инвестирования, организация принимает решение на основании предварительных анализов с учетом альтернативных вариантов и определяет очередность проведения необходимых мероприятий. Своевременное выявление и решение проблем, связанных с технологией, финансированием, экологией или социальной сферой, которые могут возникнуть в процессе реализации проекта.

Задачи

Анализ инвестиционной деятельности направлен на поиск решения следующих задач: комплексная оценка необходимых условий для инвестирования; обоснование цен на необходимые мероприятия и выбор источника финансирования; точное определение внешних и внутренних объективных и субъективных аспектов, которые могут повлечь за собой негативные изменения результатов вложения средств; сопоставление приемлемых для инвесторов потерь от возможных рисков с ожидаемыми доходами; обязательный итоговый мониторинг проекта для внесения мероприятий, улучшающих результаты дальнейшего инвестирования. Цели Инвестиционный анализ предприятия ставит перед собой цель точного нахождения возможного результата от реализации инвестиционных проектов с обязательным составлением списка всех расходов, которые легли в формирование проекта. Ведь они играют ключевую роль в формировании стоимости.

Методы инвестиционного анализа

Теперь надо подробно рассмотреть, как именно инвесторы приумножают свой капитал. Анализ инвестиционной привлекательности необходим руководителям корпораций для предоставления достоверной информации об объектах, в которые планируют вкладывать средства. Так как существует огромное количество способов проведения этих мероприятий, то лучше подробно рассмотреть все варианты согласно их популярности и частоте использования. Если корпорация хочет приобрести акции других компаний, то будут использоваться такие методы инвестиционного анализа: Анализ стоимости с помощью замены учитывает капитальное строительство объекта с нуля по нынешним ценам, но применяются скидки (чаще всего 10-20%) от стоимости нового для ориентировочного расчета стоимости ныне действующего предприятия. Относительный анализ операции поглощения, когда одна корпорация покупает другую компанию, при этом учитывается балансовая стоимость активов и цены на акции. Сравнительный анализ компаний – процесс сравнения экономических показателей одной компании с аналогичными предприятиями. Анализ дисконтных потоков средств – процедура оценки компании, когда определяют ориентировочный доход от приобретения ценных бумаг, которые подтверждают право собственности на часть компании.

Ретроспективный анализ

Этот вид анализа может быть использован, когда уже были проанализированы прошлые данные колебаний котировок, чтобы определить причины колебаний и их последствия для показателей инвестиционного проекта.

Оценка пакетов акций

Иногда возникает такая ситуация, что акции компании, которую собирается поглотить корпорация, не торгуются на фондовой бирже. Тогда выполняют финансовый инвестиционный анализ, а точнее, используют информацию отчетов бухгалтерии интересующей компании и по возможности отчеты бухгалтерии фирм той же отрасли, но чтобы их акции котировались на фондовом рынке. Обязательно учитываются показатели биржевых котировок вышеуказанных компаний.

Факторный анализ

Так как на доходность инвестиционных проектов влияет ряд факторов (прибыли от продаж, финансовые рычаги, оборачиваемость капитала), то они обязательно учитываются при проведении факторного анализа. Именно так он и определяется: какие конкретно изменения в одних показателях приводят к изменениям в других аспектах проекта. Тогда можно выяснить, какие факторы имеют наибольшее влияние на доход от инвестирования в проект.

Метод экспертных оценок

Анализ инвестиционных проектов не может обойти стороной или пренебречь такими важными моментами, как определение и оценка факторов риска финансовых потерь. Но выполнить эту процедуру непросто из-за большого разнообразия факторов риска, поэтому справиться с поставленными задачами помогает метод экспертных оценок. Именно в нем учитываются многочисленные критерии и возможные варианты, когда финансовые риски влияют на ценность инвестиций. Комплекс математических и логических расчетов используется в методе экспертных оценок и служит для получения необходимой информации, подготовительного анализа, обобщения, после чего специалисты смогут принять рациональные и эффективные решения. Сама суть такого способа сводится к тому, что квалифицированные специалисты выполняют интуитивно-логический анализ возможных проблем и на основании обработанных результатов формируют собственную качественную и количественную оценку. Чтобы справляться с поставленными задачами и добиться верного решения, эксперты применяют математические алгоритмы в комплексе с логическим мышлением и интуицией. Чтобы было удобно проводить инвестиционный анализ предприятия и легче оценивать риски для ценности инвестиционного проекта, руководители составляют анкету, которая имеет универсальный вид. После тщательной обработки полученной информации и решения многочисленных задач по оптимизации эксперты непосредственно выявляют и оценивают конкретные виды финансовых рисков проекта, а также составляют необходимый перечень мероприятий, чтобы свести к минимуму возможные потери и корректируют структуру инвестиционного портфеля. Именно в процессе исследований в области прогнозирования было разработано большинство методов экспертных оценок. Наиболее известными среди них являются метод Дельфи и метод работы с матрицами балльных оценок, которые сворачиваются благодаря применению линейных коэффициентов весомости в каждом отдельном варианте. Однако всегда остается одна главная проблема, с которой очень тяжело справиться: каждый из экспертов инвестиционного анализа высказывается на основании своего личного опыта, поэтому все принятые решения довольно субъективны. Подобные недостатки встречаются в методе попарных сравнений. Для начала формулируют критерии, а затем придают им определенный вес влияния на инвестиционный проект, чтобы в дальнейшем можно было упорядочить все важные факторы финансовых рисков.

Литература.

1. Гитингер Дж. Грайс. Икономически анализ на селскостопанските проекти. С.: ВЕНЕЛ, 1992.
2. Сыйкова Ив., Къналиева А., Сыйкова Св. Статистическо изследване на зависимости. С.: Университетско издателство "Стопанство", 2002.
3. Георгиев Ив., Цветков Цв. Мениджмънт на фирмените иновации и инвестиции. С.: Университетско издателство "Стопанство", 1997.
4. Матеев М. Основи на инвестиционния мениджмънт. В. Търново: "Абагар", 1998.
5. Для подготовки данной работы были использованы материалы с сайта <http://www.syl.ru/>