

Е.М. Лапенкова
 Научный руководитель: к.э.н., доцент Л.В. Майорова
 Муромский институт (филиал) Владимирского государственного университета
 Владимирская обл., г. Муром, ул. Орловская, д.23
 E-mail: lud9@mail.ru

Финансовые вложения как эффективный метод управления оборотным капиталом

Управление финансовыми инвестициями компании – это система методов и принципов, которая помогает определить максимально эффективные инструменты размещения капитала, а также своевременного реинвестирования. Оно должно подчиняться инвестиционной политике предприятия и должно быть нацелено на достижение поставленных целей.

Рассмотрим условия, преимущества и недостатки различных финансовых вложений. Возможными вариантами вложений (как краткосрочных, так и долгосрочных) являются депозит, депозитный сертификат, государственные и корпоративные облигации, акции. При этом необходимо учитывать доходность в совокупности с риском вложений, т.е. надежность банка или эмитента.

1) депозиты сроком на 1 год. В таблице 1 приведены условия депозитов в различных банках, а в таблице 2 - рейтинг банка по надежности.

Таблица 1 - Условия вкладов в различных банках

№	Банк и вклад	Условия	
1	ПАО АКБ "Металлургический инвестиционный банк", депозит для бизнеса	Ставка Выплата процентов Пополнение Частичное снятие	11%ежемесячно нет нет
2	АО «Альфа-Банк», депозит для бизнеса	Ставка Выплата процентов Пополнение Частичное снятие	10,75% ежемесячно нет нет
3	ПАО «Росбанк», Бизнес Гранд (в конце срока)	Процентная ставка Начисление процентов Пополнение Частичное снятие	10,1% в конце срока нет есть
4	ПАО «Росбанк», Бизнес Гранд (ежеквартально)	Процентная ставка Начисление процентов Пополнение Частичное снятие	9,85% ежеквартально нет есть

Таблица 2 - Рейтинг банков

№	Название банка	Место в рейтинге
1	"Газпромбанк" (Акционерное общество)	3
2	Акционерное общество «Российский Сельскохозяйственный банк»	6
3	АО «Альфа-Банк»	7
4	ПАО «Росбанк»	13
5	ПАО АКБ "Металлургическийинвестиционныйбанк"	89

Таким образом, наиболее доходным является депозит в Металлинвестбанке с эффективной ставкой 11.6%. Если также учитывать надежность банка (в соответствии с таблицей 2, то необходимо выбрать депозит в Альфа-банке с ненамного меньшей ставкой доходности 11.3%.

2) депозитный сертификат - ценная бумага, которая удостоверяет сумму внесённого в банк вклада юридического лица и права вкладчика на получение по истечении установленного срока суммы депозита и обусловленных в сертификате процентов в банке, выдавшем сертификат, или в любом филиале этого банка.

К достоинствам данных вложений относят более высокие ставки, чем по депозитам. При сравнении (таблица 3) оказывается, что только по отношению к депозитам того же банка. Также недостатками являются ограниченный выбор банков, предлагающих данную услугу, получение

Секция 39. Финансы и кредит

дохода в виде процентов возможно только по истечении срока хранения, невозможность снятия денег до окончания срока действия сертификата. Поэтому данный вариант вложений для предприятия не выгоден.

Таблица 3 - Предложения банков по депозитным сертификатам

Название банка	Ставка
ПАО Банк «Финансовая Корпорация Открытие»	10% годовых
ПАО Сбербанк	10,3%

3) государственные облигации;

Основные преимущества государственных ценных бумаг заключаются в том, что они обладают высоким уровнем надежности (риск потери вложенных средств минимален) и ликвидности, а также льготным налогообложением. Основной недостаток - низкий уровень доходности, зачастую ниже уровня инфляции.

В основном, облигации - это инструмент долгосрочного инвестирования, т.к. выпускается на срок более 1 года. Но также можно приобрести облигации, до даты погашения которых осталось менее года.

Таблица 4 - Предложения по государственным облигациям со сроком погашения менее 1 года

№	Эмитент	Купон,%	Доходность,%
1	Российская Федерация	7,4	9,4
2	Российская Федерация	7,4	9,35

Из таблицы видно, что доходность государственных облигаций ниже, чем по депозитам и сертификатам, поэтому в настоящее время их покупать не выгодно.

Поэтому из трех вариантов остановимся на первом – инвестирование средств в депозиты АО «Альфа-Банк», что позволит иметь высоколиквидные средства, приносящие доход.

Необходимым условием надежности финансовых вложений является диверсификация инвестиционного портфеля, поэтому необходимо проанализировать и другие варианты вложений средств предприятия.