

Особенности инвестиционной оценки в условиях Индустрии 4.0

А.В. Козлова, Т.С. Латушкина

Самарский университет государственного управления «Международный институт рынка», Самара, Россия

Обоснование. В XXI веке высокоразвитые страны стоят на пороге очередного технологического уклада и перехода к Индустрии 4.0 — четвертой промышленной революции. Подобно всем предыдущим промышленным революциям, Четвертая меняет не только производство, но и всю нашу жизнь, включая экономику, изменяя и направленность инвестиционной деятельности. Развитие современных технологий, таких, как искусственный интеллект, Big Data, VR- и AR-технологии, актуализация ESG-фактора, помимо вызываемого у инвесторов интереса, способно привести к формированию новых методов инвестиционной оценки.

Цель — проанализировать современные условия, в которых формируются методы инвестиционной оценки, определить новые факторы и методы, необходимые при выборе объекта инвестиционной деятельности.

Методы. В процессе исследования были изучены материалы по актуальным в настоящее время факторам и методам инвестиционной оценки. Проведен ретроспективный анализ ориентиров инвестиционной деятельности с выделением потенциальных направлений того, что будет актуальным в ближайшие десятилетия.

Результаты. Анализ уже известных факторов — реализуемости проекта, его эффективности, финансовой устойчивости и потенциальных рисков, позволяет выделить наиболее привлекательные для инвестора варианты инвестиционных вложений. В рамках перехода к Индустрии 4.0 актуализируется новый фактор, на который обращают внимание инвесторы при выборе объекта вложений. Этим фактором является соответствие компаний принципам ESG, их следование экологическим, социальным и управленческим принципам. Среди таких принципов можно выделить: сокращение выбросов парниковых газов, токсичных выбросов, углерода и использования ископаемого топлива, ответственность производителя за безопасность и качество продукта, управление трудовыми ресурсами, развитие человеческого капитала и здоровье и безопасность работников, решение вопросов корпоративного управления, таких как соблюдение деловой этики, противодействие коррупции и антиконкурентным практикам и др. Использование технологий, актуализирующих свою значимость в условиях четвертой промышленной революции, приводит к формированию новых методов инвестиционной оценки. Так, Big Data в инвестиционной сфере позволяет прогнозировать возможные варианты капиталовложений, выявить зависимость сроков инвестирования от экономических, социальных и природных процессов. Искусственный интеллект способен превосходить инвестиционные стратегии, изобретенные человеком, поскольку он может выявлять закономерности и составлять прогнозы, на которые не способны люди. VR, в идеализированном воплощении виртуальных миров, позволит спроецировать потенциальные возможности и наглядно показать процесс существования инвестиционного проекта.

Выводы. Наиболее актуальными направлениями инвестиций в условиях четвертой промышленной революции становятся вложения в сферу искусственного интеллекта и внедрения информационных технологий. Одним из немаловажных новых факторов является следование компаний ESG-принципам в своей работе. Изменится вектор направленности инвестиционной деятельности, что приведет к перестройке традиционных методов инвестиционной оценки.

Ключевые слова: инвестиционная оценка; инвестиции; Индустрия 4.0; ESG в инвестициях; факторы инвестиционной оценки; методы инвестиционной оценки.

Сведения об авторах:

Арина Витальевна Козлова — студентка, группа УП-21, институт экономики и права; АНО ВО Университет «МИР», Самара, Россия.
E-mail: ostrollistaya@mail.ru

Татьяна Сергеевна Латушкина — научный руководитель, кандидат экономических наук, доцент; кафедра экономики, АНО ВО Университет «МИР», Самара, Россия. E-mail: tani666@mail.ru