
ПРИНЦИПЫ ПЛАНИРОВАНИЯ ИНВЕСТИЦИОННОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ НА ПРЕДПРИЯТИИ

Тронин Сергей Александрович,

Кандидат экономических наук, доцент кафедры финансов и кредита Волжского гуманитарного института (филиала) Волгоградского государственного университета;
tron1977@rambler.ru

В статье рассмотрена сущность инвестиционной политики, выделены основные принципы управления инвестиционными проектами, осуществлен анализ факторов развития промышленного предприятия, оказывающих воздействие на планирование инвестиционной деятельности. Сделан вывод о необходимости стимулирования инвестиционной деятельности посредством внедрения научного инструментария управления.

Ключевые слова: инвестиционная деятельность, принципы финансового планирования, инвестиционный проект.

Инвестиционная деятельность является одним из важнейших факторов экономического развития страны в рамках формирования и развития конкурентных преимуществ отечественной экономики, обеспечения национальной безопасности России.

Статус страны в мировом сообществе во многом определяется ее глобальной конкурентоспособностью. Опыт экономически развитых стран показывает, что в конкурентной борьбе на мировом рынке неизбежно побеждает тот, кто владеет наиболее эффективным механизмом инновационной деятельности. Последнее двадцатилетие XX и начало XXI века оценивается как период, актуализирующий научно-технические нововведения. Именно эта составляющая научно-технического прогресса позволяет оживить экономику и сохранять ее конкурентоспособность.

Выживание коммерческой организации в условиях конкурентного окружения зависит в первую очередь от качественного уровня выпускаемой продукции, ее обновляемости и соответствия постоянно изменяющимся требованиям потребителей. Предприятие должно постоянно затрачивать значительные капиталовложения в разработку новых видов и улучшение качественных характеристик выпускаемой продукции. Задача по активизации инвестиционной деятельности является ведущей задачей на промышленном предприятии. Она формирует комплекс научных разработок,

направленных на удовлетворение запросов потребителей и развитие научно-технического и производственного потенциала предприятия.

Инвестиционная политика на промышленном предприятии определяется процессом предвидения глобальных изменений в экономической ситуации, поиском и реализацией крупномасштабных решений, обеспечивающих его выживание и устойчивое развитие за счет выявленных будущих факторов успеха. Она предполагает объединение целей технической политики и политики капиталовложений и направлена на внедрение новых технологий и видов продукции. Управление инвестициями решает вопросы планирования и реализации инвестиционных проектов, рассчитанных на значительный качественный скачок в предпринимательстве, производстве или социальной среде предприятия.

Разработка инвестиционной стратегии на предприятии входит в прерогативу высших эшелонов управления и основана на решении следующего комплекса задач:

- разработка стратегических целей;
- оценка возможности и ресурсов предприятия для их реализации;
- анализ тенденций в маркетинговой деятельности и научно-технической сфере;
- определение инвестиционных проектов и оценка их потенциальных возможностей на основе определенных критериев.

Под управлением инвестиционным проектом следует понимать процесс принятия и реализации управленческих решений, связанных с определением целей, организационной структуры, планированием мероприятий и контролем над ходом их выполнения, направленных на реализацию инвестиционной идеи.

Управление инвестиционными проектами основывается на следующих принципах:

1. Принцип селективного управления. Суть принципа – поддержка проектов по приоритетным направлениям развития науки и техники.

2. Принцип целевой ориентации проектов на обеспечение конечных целей. Суть принципа – установление взаимосвязей между потребностями в реализации инвестиционных проектов и возможностями их осуществления.

3. Принцип полноты цикла управления проектами. Суть принципа – замкнутая упорядоченность составных частей проектов как систем.

4. Принцип этапности инвестиционных процессов и процессов управления проектами. Суть принципа – описание полного цикла каждого этапа формирования и реализации проекта.

5. Принцип иерархичности организации инвестиционных процессов и процессов управления ими предполагает их представление с разной степенью детальности, соответствующей определенному уровню иерархии. Все уровни деятельности согласуются друг с другом так, что нижестоящий

уровень подчиняется вышестоящему, а состояния (принимаемые решения, цели, промежуточные и конечные результаты) процесса на вышестоящем уровне обязательны при определении состояний на нижестоящем;

6. Принцип многовариантности при выработке управленческих решений. Инвестиционные процессы протекают под сильным воздействием неопределенных факторов, учитываемых в процессе управления. Для снижения степени неопределенности необходим переход к многовариантной подготовке альтернативных решений о выборе состава конечных целей проектов, альтернативных способов их достижения, вариантов комплексного обеспечения работ, стоимость и длительность выполнения работ, и материально-технические ресурсы.

7. Принцип системности, состоящий в разработке совокупности мер, необходимых для реализации проекта (организационно-экономических, законодательных, административных, технологических и т.д.), во взаимосвязи с концепцией развития страны в целом.

8. Принцип комплексности состоит в разработке отдельных увязанных между собой элементов проектной структуры, обеспечивающих достижение подцелей, должна осуществляться в соответствии с генеральной (общей) целью того или иного проекта.

9. Принцип обеспеченности (сбалансированности), состоящий в том, что все мероприятия, предусмотренные в проекте, обеспечиваются различными видами необходимых для его реализации ресурсов: финансовых, информационных, материальных, трудовых.

Обобщенно цикл управления можно представить двумя стадиями: разработка инвестиционного проекта и управление реализацией инвестиционного проекта.

На первой стадии определяются цели проекта и ожидаемые конечные результаты, дается оценка конкурентоспособности и перспективности результатов проекта, возможного эффекта, формируются состав заданий и комплекс мероприятий проекта, осуществляется планирование проекта и оформление его. Важнейшим на этой стадии является оценка реализуемости проекта.

На второй стадии выбираются организационные формы управления, решаются задачи измерения, прогнозирования и оценки складывающейся оперативной ситуации по достижению результатов, затратам времени, ресурсов и финансов, анализу и устранению причин отклонения от разработанного плана, коррекции плана.

Процесс реализации инвестиционного проекта можно представить в виде «черного ящика», входом которого являются научно-техническая продукция, капиталовложения, материальные и трудовые ресурсы, а итогом работы (выходом) – достижение требуемого экономического эффекта. Выполнение проекта обеспечивается наличием материальных, трудовых и финансовых ресурсов, а его эффективность – рациональным распределением данных

ресурсов и координацией выполняемой последовательности работ.

В настоящий момент отмечается неэффективность государственной политики в области инвестиций. В целях стимулирования инвестиций в реализацию инновационных проектов (иные виды проектов являются менее перспективными в долгосрочной перспективе) региональными властями создаются местные территориальные законы. В Волгоградской области принят закон «Об инновационной деятельности в Волгоградской области». Согласно Закону инвестиционные проекты, представленные предприятиями, претендующими на представление им экономических и иных льгот за счет областного бюджета, проходят обязательную государственную экспертизу и конкурсный отбор. Основными критериями приоритетного инвестиционного проекта являются: значимость проекта для социально-экономического развития области; экономическая, бюджетная и социальная эффективность.

Большинство промышленных предприятий укрепление своих позиций на рынке и рост конкурентоспособности продукции связывают с повышением качества выпускаемой продукции, вводом в действие новых производственных мощностей. Основными причинами, сдерживающими инновационную деятельность, по мнению руководителей предприятий, являются: недостаток собственных финансовых средств (64 % опрошенных), длительный период окупаемости инвестиций (37 %), высокий экономический риск (29 %), высокий уровень налогообложения (27 %), высокий процент коммерческого кредита (20 %). Таким образом, выбор инвестиционного проекта определяется в первую очередь объемом инвестиционного капитала, коммерческой эффективностью, финансовым риском.

Оптимизация объема и структуры инвестиционного капитала проекта осуществляется посредством количественного анализа его финансово-инвестиционных показателей:

- финансовый потенциал предприятия определяет степень наличия у предприятия финансовых ресурсов для инвестиционной деятельности;
- цена инвестиционного капитала устанавливает минимальную норму рентабельности инвестиционного проекта;
- срок окупаемости инвестиций характеризует скорость возврата инвестиций;
- соотношение рентабельности собственного капитала с инвестиционным риском определяет степень превышения рентабельности собственного капитала над риском инвестирования заемных средств.

Финансовая реализуемость проекта связана с анализом денежных потоков, порождаемых инвестиционным проектом. В центре инвестиционного проекта находятся проектные и фактические денежные потоки в определенные периоды. Возникающие отклонения требуют анализа причин и оперативной выработки решений по экономическим фактам изменений. Используя количественные и качественные параметры будущего денежного потока, проводят оценку обобщающих показателей эффективности

реализации инвестиций. В качестве основных показателей эффективности инвестиционного проекта устанавливают:

- финансовую (коммерческую) эффективность, учитывающую финансовые последствия для участников проекта;
- бюджетную эффективность, учитывающую финансовые последствия для бюджетов всех уровней;

В современных экономических условиях большое значение получили инвестиционные проекты, результатами которых являются экономия ресурсов за счет перехода на новую технологию, замену или модернизацию действующего производственного аппарата. Эффективность таких проектов дополнительно должна определяться сравнительно-аналитическими показателями, определяющими действие интенсивных факторов развития промышленного предприятия:

- рентабельность продукции, полученная от реализации инвестиционного проекта, позволяет сделать вывод о соответствии его уровню, достигнутому предприятием по эффективности использования основных производственных фондов и производственных запасов;
- чистый доход, полученный от реализации инвестиционного проекта, отражает возможности предприятия в развитии производства (фонд накопления), развитии социальной сферы и по уплате налогов в бюджет;
- процент снижения себестоимости продукции от внедрения инвестиционного проекта;
- экономия затрат производства от внедрения инвестиционного проекта;
- прирост прибыли за счет экономии от снижения себестоимости продукции, полученный в результате расширения выпуска продукции и привлечения в производственный процесс сэкономленных трудовых, материальных и финансовых ресурсов.

В условиях российской бизнес-среды, характеризующейся высоким уровнем налогообложения, инфляцией и значительной долей в структуре себестоимости продукции амортизационных отчислений, оценку финансового риска инвестиционного проекта целесообразно производить дифференцированным учетом влияния инфляции на его наиболее чувствительные затраты. Используя классические методы оценки риска (анализ чувствительности, анализ безубыточности) и прогнозируя изменения значений риск-переменных инвестиционного проекта (физический объем продаж на рынке, переменные издержки, постоянные издержки, рыночная цена, требуемый объем инвестиций), можно выявить запас его прочности. В зависимости от запаса прочности проекта оценить его финансовый риск.

В целом, сделанные в данной статье, выводы направлены на стимулирование инвестиционной деятельности промышленных предприятий, а именно: повышение ее инвестиционной привлекательности, надежности и эффективности.

Список источников

1. Областной закон «Об инновационной деятельности в Волгоградской области» от 22 июня 2004 г. № 925-ОД [текст] : [закон от 22 июня 2004 г. № 925-ОД].

2. Типовой проект «Основные принципы инвестиционной деятельности» [электронный ресурс] // Межпарламентская Ассамблея Евразийского экономического сообщества. – 2011. – URL: http://www.ipaeurasec.org/doc-sdown/mz_invest.pdf

3. Рахимов, Т.Р. Сущность, цели, задачи и принципы построения организационно-экономического и правового механизма формирования благоприятного инвестиционного климата в регионе [электронный ресурс] / Т.Р. Рахимов. – 2011. – URL: www.lib.tsu.ru/mminfo/000063105/302/image/302_177-180.pdf

4. Сбойлова, Л.Е. Особенности формирования региональной инвестиционной стратегии малого предпринимательства [текст] / Л.Е. Сбойлова // Вестник МГТУ. – Том 9. – 2006. – № 4. – С. 669 – 673.

PRINCIPLES OF PLANNING OF INVESTMENT ACTIVITY IN THE ENTERPRISE

Tronin Sergey Aleksandrovich,

Ph. D. of Economy, Associate Professor of the Chair of Finances and Credit of Volzhskiy Humanitarian Institute (filial-branch) of Volgograd State University; tron1977@rambler.ru

In the article essence of investment policy is considered, basic principles of management of investment projects are distinguished, analysis of factors of development of industrial enterprise, that influence on planning of investment activity, is expanded. A conclusion on necessity of stimulating of investment activity by means of application of scientific tools of management.

Keywords: investment activity, principles of financial planning, investment project.