

УДК 336.64

Н. Ф. Бондалетова

ФГБОУ ВО «МИРЭА – Российский технологический университет», Москва,
e-mail: djeki1@rambler.ru

О. В. Сербская

ФГБОУ ВО «Московский автомобильно-дорожный государственный
технический университет», Москва, e-mail: serbskaya@mail.ru

И. Ю. Апалькова

АНО ВО «Московский региональный социально-экономический институт»,
Видное, e-mail: irinapalkov@yandex.ru

ПОРЯДОК ФОРМИРОВАНИЯ ИНВЕСТИЦИОННЫХ РЕШЕНИЙ НА ПРЕДПРИЯТИИ

Ключевые слова: инвестиции, предприятие, бизнес-план, ресурсы, финансы, платежеспособность, анализ, потоки, ресурсы, координация.

В статье обоснован порядок формирования инвестиционных решений на предприятии. Установлено, что реализация инвестиционной политики на предприятии предполагает проведение анализа элементов внутренней и внешней экономической среды. В этом процессе инвестиционный проект выступает как реальные инвестиции, представляющие собой связующий элемент системы. Доказано, что в процессе реализации комплекса мероприятий, направленных на управление инвестициями возникает обратная связь, способствующая созданию положительного инвестиционного климата. При этом основными источниками инвестиционных средств являются внутренние инвестиции, включающие сбережения населения, средства предприятий и государства, направляемые в инвестиционную сферу. Установлено, что денежные вложения являются наиболее перспективной формой финансирования, а формирование инвестиционного решения предприятия предложено проводить с использованием метода анализа иерархий, который позволяет получить оптимальное решение проблемы в условиях многокритериальной неопределенности. В качестве входящих данных для исследования целесообразно использовать финансовые показатели предприятия и инвестиционных проектов, отраженных в финансовом разделе бизнес-плана. Выяснено, что максимальная диверсифицированность инвестиционных ресурсов и постоянная координация потоков платежей, связанных с осуществлением инвестирования, способна обеспечить постоянную платежеспособность предприятия, даже в рамках финансирования инвестиций на протяжении всего цикла.

N. F. Bondaletova

MIREA – Russian Technological University, Moscow, e-mail: djeki1@rambler.ru

O. V. Serbskaya

Moscow Automobile and Road State Technical University, Moscow,
e-mail: serbskaya@mail.ru

I. Yu. Apalkova

Moscow Regional Socio-Economic Institute, Vidnoye, e-mail: irinapalkov@yandex.ru

THE PROCEDURE FOR FORMING INVESTMENT DECISIONS AT THE ENTERPRISE

Keywords: investment, enterprise, business plan, resources, finance, solvency, analysis, flows, resources, coordination.

The article substantiates the procedure for the formation of investment decisions at the enterprise. It is established that the implementation of the investment policy at the enterprise involves the analysis of elements of the internal and external economic environment. In this process, the investment project acts as a real investment, which is a connecting element of the system. It is proved that in the process of implementing a set of measures aimed at investment management, feedback arises that contributes to the creation of a positive investment climate. At the same time, the main sources of investment funds are domestic investments, including savings of the population, funds of enterprises and the state directed to the investment sphere. It is established that monetary investments are the most promising form of financing, and the formation of

an investment decision of an enterprise is proposed to be carried out using the hierarchy analysis method, which allows to obtain an optimal solution to the problem in conditions of multi-criteria uncertainty. As input data for the study, it is advisable to use the financial indicators of the enterprise and investment projects reflected in the financial section of the business plan. It has been found out that the maximum diversification of investment resources and the constant coordination of payment flows associated with the implementation of investments can ensure the constant solvency of the enterprise, even within the framework of investment financing throughout the entire cycle.

Введение

Перестройка организационной, финансовой и производственной структур управления на отечественных предприятиях предусматривает развитие инвестиционной среды в Российской Федерации. При этом достижение экономического эффекта от инвестиционной деятельности и стабилизация финансового состояния требуют от предприятий высокого уровня адаптивности к условиям внешней среды. Это возможно путем практической реализации методов стратегического управления в рамках всех направлений хозяйственной деятельности.

Кроме того, трансформация экономики Российской Федерации способствует ее демонополизации, развитию конкуренции, формированию рыночной инфраструктуры, что в свою очередь, выдвигает требования опережающего развития производства товаров потребления и услуг, увеличения ассортимента и номенклатуры выпускаемых изделий с целью снижения риска потери прибыли [1, 12, 15]. В процессе управления деятельностью предприятий на первый план выдвигается проблема расширения производства, решение которой заключается в активизации инвестиций, поскольку переход к выпуску конкурентоспособной продукции невозможен без привлечения инвестиций, которые направляются в реальное производство.

Их поступление зависит от инвестиционного климата, создаваемого законодательно, а также от предприятий как объектов инвестирования, самостоятельно разрабатывающих программы развития производства. Таким образом, проблема выбора стратегии управления инвестициями приобретает актуальность не только для предприятий, но и для внешних инвесторов в силу их заинтересованности в конечных результатах производственного процесса.

Различным проблемам инвестиционной деятельности посвящены труды В.О. Кожинной [5], Д.А. Краснополюсовой [6], А.Н. Кузьминова [7], Т.В. Маняхина [9], А.Л. Машко-

вой [10] и др. В то же время анализ научных трудов позволяет сделать вывод о том, что порядку формирования инвестиционных решений на предприятии уделено недостаточно внимания.

Требуют решения теоретические и методические вопросы, относящиеся к проблеме согласования интересов предприятия с конечными целями инвестиционных проектов. Отсутствует механизм, позволяющий принимать обоснованные стратегические решения в ходе формирования и дальнейшего управления инвестиционными портфелями предприятий. Необходима проверка возможности достижения синергетического эффекта в процессе согласования управленческих решений по нескольким проектам в пределах инвестиционного портфеля.

Целью статьи является обоснование порядка формирования инвестиционных решений на предприятии.

Материалы и методы исследования

Методологической основой исследования явились фундаментальные исследования ученых, законы и постановления по вопросам инвестиционной деятельности. Основными методами исследования, использованными в работе, являются: абстрактно-логический (теоретическое обобщение и формирование выводов), экономико-статистический и финансового анализа (определение финансового состояния предприятий и их инвестиционной привлекательности), экспертных оценок (предоставление количественной оценки качественным показателям), экономико-математического моделирования (соответствие целей предприятия и инвестиционных проектов), анализа иерархий (формирование инвестиционного решения с помощью иерархии целей), а также метод графического анализа (взаимосогласованность целей инвестирования). Исследование основано на использовании статистических данных об итогах деятельности, данных бухгалтерской, финансовой и статистической отчетности по ряду предприятий.

Результаты исследования и их обсуждение

Необходимость развития новых форм хозяйствования объективно обусловлена потребностью в более гибких организационных формах, способных адаптироваться к быстрым изменениям внешней среды. В современных условиях в Российской Федерации существует инвестиционный кризис, главными причинами которого являются: нестабильность действующего законодательства, и, как следствие этого, отсутствие правовой защиты инвесторов; предоставление банками преимущественно краткосрочных кредитов и тому подобное.

Неблагоприятная экономическая ситуация сдерживает иностранных инвесторов от вложения значительных средств в экономику страны [2, 4, 11]. Основной задачей российских предприятий является обновление современных производственных фондов, что требует коренных структурных преобразований. Объем инвестиций существенно зависит от инвестиционного климата, включающего совокупность политических, экономических, социальных и правовых условий, способствующих активизации инвестиций.

При этом понятие «инвестиции» стоит рассматривать с экономической и финансовой точек зрения. С позиции финансового менеджмента под инвестициями понимается вложение активов в хозяйственную деятельность или в сферу финансового обращения для получения прибыли. В рамках экономического подхода – это затраты, связанные с изменениями оборотного капитала в зависимости от затрат на основной капитал. Поскольку чистая прибыль, получаемая в результате осуществления инвестиций, является источником увеличения инвестиционного капитала, то необходимо стратегическое управление инвестиционным процессом, что позволит предприятию, как субъекту хозяйствования, активно заниматься инвестиционной деятельностью.

Принятие инвестиционного решения должно быть обоснованным, что предполагает проведение экспертизы инвестиционного проекта на его соответствие критериям самоокупаемости и технологичности, это позволит концентрировать инвестиции в наиболее прибыльных проектах. Кроме того, управление инвестициями требует обязательной оценки рисков. Поэтому разработка генеральной стратегии инвестиционной

деятельности должна предусматривать предотвращение потерь от рискованной ситуации.

Максимальная диверсифицированность инвестиционных ресурсов и постоянная координация потоков платежей, связанных с осуществлением инвестирования, способна обеспечить постоянную платежеспособность предприятия, даже в рамках финансирования инвестиций на протяжении всего цикла [3, 8, 13, 14]. Поскольку, инвестиционная деятельность может являться совокупностью конкретных действий предприятий и государства, то управление ею должно основываться на инвестиционной программе развития региона путем разработки соответствующей концепции, которая бы предусматривала формирование долгосрочных целей в рамках инвестиций каждого предприятия, а также выбор эффективных путей достижения.

При этом осуществляемая предприятием инвестиционная политика должна учитывать приоритетные направления развития национальной экономики при вложении средств, ведь от этого зависит конкурентоспособность субъектов хозяйствования, обеспечение прироста объемов производства и реализации продукции и, соответственно, национального дохода на каждый рубль расходов.

Инвестирование является эффективным инструментом обеспечения развития и диверсификации деятельности предприятия при условии, что инвестиционная деятельность основывается на принятии управленческих решений по вложению средств как в финансовые, так и в реальные объекты инвестирования в соответствии с выбранной генеральной стратегией. Описание целей инвестиционной деятельности представляет собой основу для следующего анализа. Такой подход позволяет представить инвестиционный проект как целенаправленный инструмент поиска путей развития предприятия, ограниченный по времени при условии обеспечения необходимых требований к качеству получаемых результатов, уровню потребности в ресурсах (материальных, трудовых и финансовых) и эффективной организации процесса его разработки и реализации.

Подготовка инвестиционного проекта к реализации требует предварительной подготовки бизнес-плана, в котором должны быть отражены основные его показатели с расчетом экономической эффективности

проекта с учетом всех возможностей его реализации. Окончательное решение о начале инвестирования должно приниматься только после проведения стратегического анализа. По результатам анализа целесообразной является разработка системы мероприятий по осуществлению обоснованного выбора наиболее эффективного инвестиционного проекта из числа альтернативных.

Полученные результаты подтвердили наличие значительного экономического потенциала предприятий и возможности их успешного развития. Поэтому, опираясь на наличие потенциала, необходимо осуществлять мероприятия в рамках улучшения инвестиционного климата. При этом активизация инвестиционной деятельности связана с влиянием целого ряда положительных факторов, в частности со снижением уровня инфляции. В последнее время инфляционные процессы замедлились, что связано, в первую очередь, с осуществленной Центральным банком монетарной политикой, во-вторых, существенным влиянием на снижение темпов роста инфляции является увеличение объемов производства продукции, в-третьих, снижением темпов роста цен на различные товары.

За последний период в экономике наблюдается процесс структурных изменений, который проявляется в увеличении доли топливно-энергетического комплекса. Значительно уменьшилась доля отраслей машиностроения и металлообработки, а также легкой промышленности. Непродуктивное использование промышленного потенциала связано с низким уровнем загруженности

производственных мощностей предприятий, нарушением хозяйственных связей с поставщиками сырья и комплектующих, а также отсутствием заказов на выпускаемую продукцию.

Заключение

Подводя итоги можно отметить, что реализация инвестиционной политики на предприятии предполагает проведение анализа элементов внутренней и внешней экономической среды. В этом процессе инвестиционный проект выступает как реальные инвестиции, представляющие собой связующий элемент системы. В процессе реализации комплекса мероприятий направленных на управление инвестициями возникает обратная связь, способствующая созданию положительного инвестиционного климата.

При этом основными источниками инвестиционных средств являются внутренние инвестиции, включающие сбережения населения, средства предприятий и государства, направляемые в инвестиционную сферу. Кроме того, денежные вложения являются наиболее перспективной формой финансирования, а формирование инвестиционного решения предприятия предложено проводить с использованием метода анализа иерархий, который позволяет получить оптимальное решение проблемы в условиях многокритериальной неопределенности. В качестве входящих данных для исследования целесообразно использовать финансовые показатели предприятия и инвестиционных проектов, отраженных в финансовом разделе бизнес-плана.

Библиографический список

1. Бондалетова Н.Ф., Греченкова Д.Н. Инновационный потенциал как путь повышения инвестиционной привлекательности предприятия // Вестник Алтайской академии экономики и права. 2023. № 4-1. С. 27-31.
2. Зонова А.В., Ливанова Р.В. Применение международных стандартов учета и отчетности для отражения операций по целевому финансированию // Учет. Анализ. Аудит. 2014. № 1. С. 116-121.
3. Зонова А.В., Ливанова Р.В. Применение МСФО для отражения операций по страхованию урожая сельскохозяйственных культур // Международный бухгалтерский учет. 2008. № 3 (111). С. 31-34.
4. Зонова А.В., Ливанова Р.В. Целевая государственная помощь сельскохозяйственным организациям по страхованию урожая // Экономический анализ: теория и практика. 2009. № 6 (135). С. 12-14.
5. Кожина В.О., Лебедева О.Е. Формирование информационно-аналитического обеспечения малого предпринимательства // Экономика и предпринимательство. 2017. № 10-2 (87). С. 444-447.
6. Краснополюсовская Д.А. Особенности финансово-правового регулирования инвестиций и инвестиционной деятельности в России // Вопросы устойчивого развития общества. 2023. № 2. С. 39-46.

7. Кузьминов А.Н., Сахарова Л.В., Некрасов С.А. Повышение производительности труда за счет инвестиций в энергоэффективность // Вестник Южно-Российского государственного технического университета (НПИ). Серия: Социально-экономические науки. 2023. Т. 16, № 2. С. 135-147.
8. Лебедева О.Е. Теоретические аспекты формирования продовольственного рынка // Научные труды Южного филиала Национального университета биоресурсов и природопользования Украины «Крымский агротехнологический университет». Серия: Экономические науки. 2010. № 128. С. 238-245.
9. Маняхин Т.В. Индивидуальные инвестиционные счета как инструмент стимулирования частных инвестиций в России // Управленческий учет. 2023. № 3. С. 401-414.
10. Машкова А.Л. Динамика инвестиций в России в условиях санкционных ограничений: прогноз на базе агент-ориентированной модели // Бизнес-информатика. 2023. Т. 17. № 1. С. 18-36.
11. Силка Д.Н., Лебедев К.А. Совершенствование системы ценообразования в строительстве // Экономика и предпринимательство. 2016. № 4-2 (69). С. 431-436.
12. Федудин А.А., Платонова Н.А., Лебедева О.Е. Предпринимательский фактор в системе развития зеленого туризма // Известия Байкальского государственного университета. 2016. Т. 26. № 3. С. 384-391.
13. Vykova O.N., Garnov A.P., Morkovkin D.E., StroeV P.V., Rudenko L.G., Zonova A.V., Livanova R.V., Isaichykova N.I. Comparative analysis of Russian and foreign experience in managing enterprises' intellectual property // Journal of Advanced Research in Law and Economics. 2019. Vol. 10. № 4 (42). P. 1046-1054.
14. Kosevich A.V., Matyunina O.E., Zhakevich A.G., Zavalko N.A., Lebedev K.A. Methodology to estimate the financial market condition // Journal of Advanced Research in Law and Economics. 2016. Vol. 7. № 7. P. 1749-1753.
15. Livanova R., Stepanenko E., Postnikova L., Lukyanov B., Chutcheva J. Enhancement of accounting of the agro-industrial sector // European Research Studies Journal. 2018. Vol. 21. № 3. P. 476-487.