

Чижова Е. Н., д-р экон. наук, проф.,
Логачев К. И., д-р техн. наук, проф.,
Зиновьева Н. М., аспирант,
Бендерская О. Б., канд. экон. наук, доц.

Белгородский государственный технологический университет им. В.Г. Шухова

ОПТИМИЗАЦИЯ РАЗВИТИЯ ПРОМЫШЛЕННОГО ПРЕДПРИЯТИЯ В РАМКАХ ОСУЩЕСТВЛЕНИЯ ИНВЕСТИЦИОННОЙ ПОЛИТИКИ*

chizhova_elena@mail.ru

В статье представлена динамическая модель функционирования промышленного предприятия, позволяющая инструментами инвестиционной политики своевременно реагировать на различные варианты развития предприятия для обеспечения его эффективного развития.

Ключевые слова: инвестиционная политика промышленного предприятия, модель развития предприятия, возможные состояния производственно-финансовой деятельности предприятия.

В современных сложных условиях развития российской промышленности, формирования условий для выпуска необходимого для отечественной экономики объема продукции, наличия и создания технологически соответствующего мировым стандартам производства предприятиям требуются значительные инвестиции, поэтому актуальной является проблема их мобилизации и эффективного использования. Конкуренция требует постоянного совершенствования технологии производства, обновления выпускаемой продукции и внедрения инноваций, то есть формирования конкурентных преимуществ, достижение которых невозможно без финансовых затрат. В тоже время реализация конкурентных преимуществ обеспечивает ускорение притока финансовых ресурсов. Следовательно, производственная, инновационная и инвестиционная деятельность предприятия неразрывно связаны и оказывают существенное влияние друг на друга. Именно согласование указанных процессов обеспечивает повышение эффективности производства.

Экономической школой БГТУ им. В.Г. Шухова достаточно длительное время ведутся разработки методик и моделей повышения эффективности инновационных и инвестиционных процессов, как в масштабе всего народного хозяйства, так и в региональном аспекте и на уровне отдельной организации, поиск значимых факторов внутренней и внешней среды инновационно-инвестиционной деятельности. Этим проблемам посвящены работы О.Б. Бендерской [1], Ю.А. Дорошенко [1-6], К.С. Быкова [2,3], Ряпухиной В.Н.[7], Слабинского Д.В.[8], Сомин И.В.[5,6,9], Чижовой Е.Н.[11,12] и др.

Выяснение взаимосвязи инновационной и инвестиционной деятельности промышленного предприятия целесообразно выяснять с помощью моделирования. В настоящее время разработано достаточно много моделей, которые, тем не менее, нуждаются в корректировке и совершенствовании,

поскольку появляются либо приобретают важность новые факторы по мере развития всех экономических субъектов. Разработанная авторами статьи модель отражает возможность выделения нескольких ситуаций производственно-финансовой деятельности промышленного предприятия.

В качестве исходной модели взята модель Шогенова А.А.[13], которая подверглась переработке.

Производственная деятельность ограничивается двумя пределами, а именно:

– верхний предел (V^{max}) – это производственная мощность предприятия, предел его производственных возможностей, который обусловлен существующим технико-организационным уровнем производства. К достижению производственной мощности нужно стремиться, так как это обеспечивает наиболее экономичное производство и максимальный доход от продажи продукции. Повышение данного уровня требует существенных инвестиций: внедрения новых технологий и оборудования, других инноваций. При минимальных инвестициях, обеспечивающих поддержание существующего технико-организационного уровня производства, этот уровень является постоянным во времени (этот вариант отображен на рисунке); при полном отсутствии инвестиций будет происходить деградация технико-организационного уровня предприятия и снижение его производственной мощности;

– нижний предел ($V^{б/н}$) – это безубыточный объем производства, минимально допустимый объем производства, при котором себестоимость производимой продукции равна выручке от ее продаж, и прибыль (убыток) от продаж продукции равны нулю. При объемах производства, меньших этого уровня, предприятие получит убыток от продаж. В денежном выражении порог безубыточности определяется по формуле:

$$V^{\delta/y} = \frac{Z^{пост}}{1 - \frac{Z^{пер}}{B^{факт}}} \quad (1)$$

где $Z^{пост}$ – постоянные затраты; $Z^{пер}$ – переменные затраты в составе себестоимости; $B^{факт}$ – выручка от продаж продукции предприятия, полученная за определенный период. От периода к периоду порог безубыточности может меняться. $V^{факт}$ – это фактический объем производства предприятия.

На рис. 1 разными штриховками показаны разные варианты динамики $V^{факт}$. Зона, расположенная между линиями $V^{факт}$ и V^{max} , отражает резерв роста производства без инвестиций и подъем технико-организационного уровня производства. В каждый момент времени данный резерв определяется как $V^{max} - V^{факт}$.

Зона, расположенная между линиями $V^{факт}$

и $V^{\delta/y}$, отражает запас безубыточности ($Z^{\delta/y}$). В каждый момент времени он определяется как:

$$Z^{\delta/y} = V^{факт} - V^{\delta/y} \quad (2)$$

Чем больше этот запас, тем лучше для развития предприятия (меньше вероятность наступления убытков при снижении по каким-либо причинам фактического объема продаж). Данный показатель называют еще запасом финансовой устойчивости, потому что чем меньше вероятность получения убытков, тем больше вероятность сохранения хорошего финансового состояния предприятия. По некоторым оценкам, запас безубыточности должен составлять не менее 50% [1]. Потенциальные инвесторы обязательно оценивают данный показатель, и если запас безубыточности недостаточный или отсутствует, предприятию не приходится рассчитывать на привлечение инвестиций.

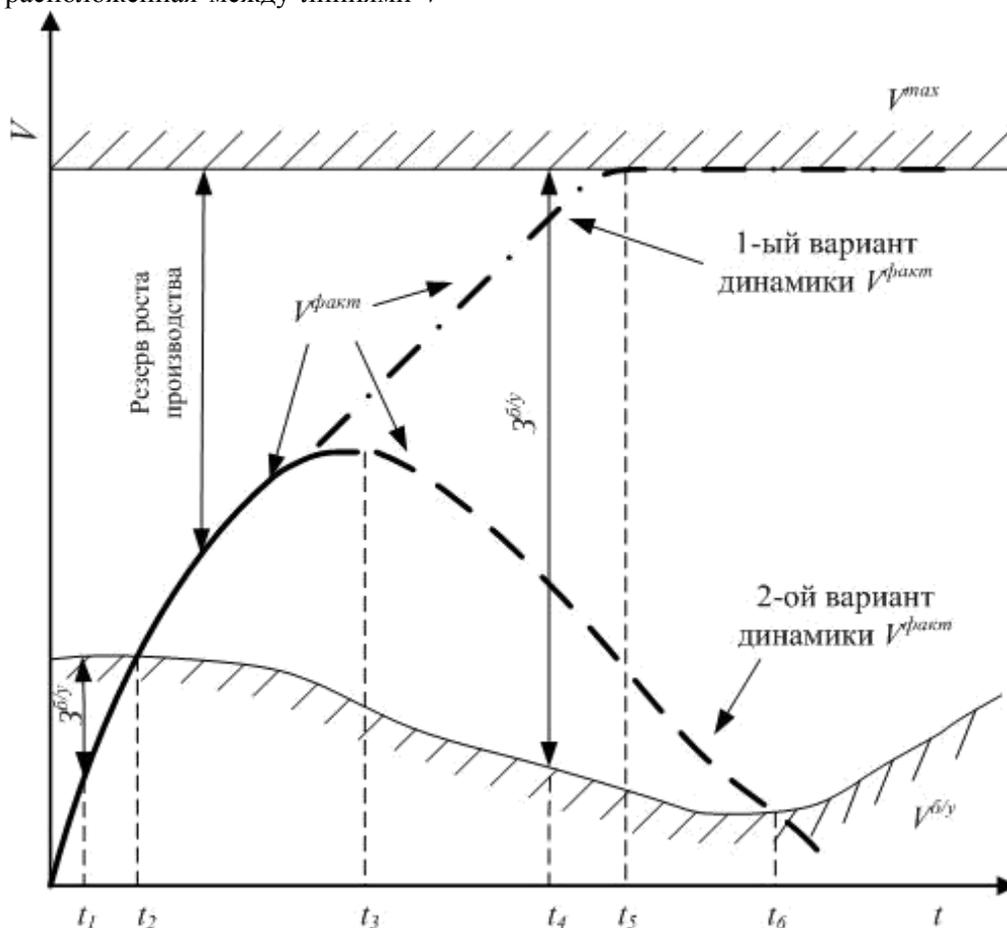


Рис. 1. Модель функционирования промышленного предприятия

На рис. 1 видно, что в моменты времени t_1 и t_2 запаса безубыточности у предприятия нет ($V^{факт}$, соответственно, меньше и равен $V^{\delta/y}$). В момент t_4 (при 1-м варианте развития производства) запас безубыточности – достаточный, в динамике объем производства растет. Данную тенденцию развития следует оценить положительно. Однако при достижении в момент времени t_5 верхнего предела (когда предприятие

освоит производственную мощность) начнется стагнация производства. Чтобы этого не произошло, необходимо увеличение производственной мощности предприятия, для чего понадобятся инвестиции в модернизацию производства, которые, очевидно, должны начаться ранее, чем в момент t_5 . Инвестиционная политика предприятия должна предусматривать определение момента начала таких инвестиций.

Важнейшими проблемами привлечения инвестиций являются обеспечение возвратности и получение прибыли от использования инвестиций, а также наличие значительных рисков и неопределенностей. Инвестиционная политика промышленного предприятия должна быть направлена, таким образом, на разработку механизмов, способных лучшим образом использовать резервные фонды. При выборе направлений инвестиционной политики предприятие должно минимизировать риск инвестиций для обеспечения своего дальнейшего развития.

При 2-ом варианте развития предприятия, начиная с момента t_3 , наблюдается устойчивая тенденция спада производства. Период t_3-t_6 – это отрезок времени, когда, несмотря на спад производства, оно функционирует рентабельно. Однако если не предпринимать мер, направленных на оздоровление производства, можно перейти в зону убытков и стать банкротом. Чтобы этого не случилось, необходимо рассчитать период, который понадобится для оздоровления, и разработать соответствующую инвестиционную политику предприятия. Время оздоровления и суммы инвестиций будут зависеть от характера спада производства и причин, его вызвавших. Например, если спад обусловлен изменением рыночной конъюнктуры и, вследствие этого, потерей спроса на выпускаемую продукцию, целесообразно проводить меры, направленные на изменение вида выпускаемой продукции. Инвестиционная политика предприятия должна также предусматривать контроль запаса безубыточности для предотвращения его снижения до опасно низких значений, поскольку, как было отмечено выше, недостаточный $Z^{б/у}$ делает предприятие инвестиционно непривлекательным.

Основные требования, предъявляемые к инвестиционным проектам, осуществляемым в рамках инвестиционной программы предприятия, это полное возмещение вложенных средств и получение прибыли, превышающей размер дохода от любого иного способа использования капитала, и компенсация риска, возникающего в силу неопределенности конечного результата [11, с. 31].

Формирование инвестиционной политики осуществляется на основе определенных принципов, выработанного алгоритма действий, выбора инвестиционных проектов, обеспечивающих достижение стратегических целей. Инвестиционная политика – инструмент долгосрочного планирования, его необходимый «рамочный ориентир». Но она подвергается корректировке, поскольку факторы среды (внутренней и внешней) трансформирует цели и меняет задачи. Стратегический план предприятия

и инвестиционная политика обогащаются новой информацией и реализуются в тактике и конкретных инвестиционных проектах. Следовательно, каждая ступень в развитии предприятия выступает как промежуточный итог: информация, обретенная на данном отрезке, должна подтверждать рациональность реализации целей и, таким образом, оказывать содействие его переходу на следующую динамическую ступень разработки стратегии развития предприятия.

Таким образом, использование динамической модели функционирования промышленного предприятия позволяет учесть все возможные изменения, происходящие в организации при реализации инвестиционной политики. Стимулирование инвестиционной деятельности за счет налоговых льгот, мобилизация различных источников инвестирования и выработка четкой инвестиционной политики являются важнейшими предпосылками выживания промышленного предприятия в современных рыночных условиях.

**Статья опубликована при финансовой поддержке Минобрнауки России в рамках Программы стратегического развития БГТУ им. В.Г. Шухова на 2012-2016 годы (№ 2011-ПР-146)*

БИБЛИОГРАФИЧЕСКИЙ СПИСОК

1. Бендерская О.Б. Комплексный анализ хозяйственной деятельности. – Белгород: Изд. БГТУ, 2013. – 440 с.
2. Дорошенко Ю.А., Быков К.С. Место моделирования в методологии инвестиционной деятельности // Белгородский экономический вестник. 2009. №4 (56). С. 7-10.
3. Дорошенко Ю.А., Быков К.С. Факторы, влияющие на инвестиционную деятельность. Систематизация факторов инвестиционной деятельности в целях построения регрессионных моделей // Российской предпринимательство. 2010. № 3. С. 48-52.
4. Дорошенко Ю.А., Манин А.В. Технология и актуальные модели инвестиционного развития городов и регионов Российской Федерации // Вестник Белгородского государственного технологического университета им. В.Г. Шухова. 2014. №1. С. 128-132.
5. Дорошенко Ю.А., Сомина И.В. Моделирование продуктово-процессной структуры инвестиционного обеспечения инновационной деятельности // Социально-гуманитарные знания. 2013. №12. С. 310-317.
6. Дорошенко Ю.А., Сомина И.В. Моделирование результативности инновационной дея-

тельности // Социально-гуманитарные знания. 2012. №8. С. 172-177.

7. Ряпухина В.Н. Инновационный потенциал региона: методика и инструменты оценки // Вестник Белгородского государственного технологического университета им. В.Г. Шухова. 2012. №1. С. 94-98.

8. Слабинский Д.В. Методы манипуляции показателями прибыли: манипуляция расходами // Вестник Белгородского государственного технологического университета им. В.Г. Шухова. 2012. №3. С. 110-112.

9. Сомина И.В. Использование метода динамического норматива при оценке инновационных процессов в экономике // Вестник Белгородского государственного технологического университета им. В.Г. Шухова. 2012. №1. С. 116-120.

10. Стоянова Е.С. Финансовый менеджмент: теория и практика: учебное пособие / Е. С.

Стоянова. 6-е изд. М.: Изд-во Перспектива, 2010. 656 с.

11. Чижова Е.Н., Урсу И.В., Аркатов А.Я. Инновационное развитие: проблема единства понимания // Вестник Белгородского государственного технологического университета им. В.Г. Шухова. 2012. № 2. С. 85-89.

12. Чижова, Е.Н., Резниченко А.А. Анализ структуры инновационной системы предприятия // Вестник Белгородского университета кооперации, экономики и права. 2012. № 1. С. 185-193.

13. Шогенов А. А. Механизм инвестиционной поддержки развития предприятия за счет гибкой налоговой политики // Современные проблемы науки и образования. – 2012. – № 5. – URL: www.science-education.ru/105-7314 (дата обращения: 02.05.2014).