

Клиновский А.Т. О возможности использования института государственно-частного партнерства в качестве организационно-экономического механизма управления финансовыми потоками промышленных предприятий с государственным участием [Электронный ресурс] // Информационно-экономические аспекты стандартизации и технического регулирования: Научный интернет-журнал. 2012. – № 3(7). Режим доступа http://iea.gostinfo.ru/files/2012_03/2012_03_12.pdf

УДК 331.5.024.54

**О ВОЗМОЖНОСТИ ИСПОЛЬЗОВАНИЯ ИНСТИТУТА
ГОСУДАРСТВЕННО-ЧАСТНОГО ПАРТНЕРСТВА В КАЧЕСТВЕ
ОРГАНИЗАЦИОННО-ЭКОНОМИЧЕСКОГО МЕХАНИЗМА
УПРАВЛЕНИЯ ФИНАНСОВЫМИ ПОТОКАМИ ПРОМЫШЛЕННЫХ
ПРЕДПРИЯТИЙ С ГОСУДАРСТВЕННЫМ УЧАСТИЕМ**

Клиновский А.Т., Соискатель кафедры экономических теорий и военной экономики ФГКВОУ ВПО «Военный университет» МО РФ

Аннотация. Анализ методов и форм инвестиционного обеспечения проектов развития промышленных предприятий с государственным участием показал, что использование организационно-экономических слагаемых механизма функционирования института государственно-частного партнерства, успешно апробированных в ведущих мировых хозяйственных системах позволит решить обоюдовыгодные задачи как социально-экономического развития страны (региона) в рамках государственных программ, так и достичь целевых установок частного бизнеса.

Ключевые слова: институт государственно-частного партнерства, организационно-экономический механизм, управление финансовыми потоками, финансовые ресурсы, промышленное предприятие.

UDC 331.5.024.54

**THE POSSIBILITY OF USING THE INSTITUTE OF PUBLIC-PRIVATE
PARTNERSHIPS AS ORGANIZATIONAL-ECONOMIC MECHANISM OF
MANAGEMENT OF FINANCIAL FLOWS OF INDUSTRIAL
ENTERPRISES WITH STATE PARTICIPATION**

Klinovsky A.T. Competitor of the department of economic theory and the war economy FGKVOU VPO "Military University" Defense Ministry

Annotation. Analysis methods and forms of investment projects to ensure development of industrial enterprises with state participation showed that the use of organizational and economic terms of the functioning of the institute of public-private partnership, successfully tested in the world's leading economic systems

will solve the problem as mutually beneficial socio-economic development of the country (region) in government programs, and reach the target of private business settings.

Keywords: Institute of public-private partnership, organizational and economic mechanism, cash flow management, financial resources, industrial enterprise.

Экономическая эффективность деятельности организации основывается на наличии удачной рыночной стратегии, максимально грамотного и эффективного привлечения финансовых ресурсов, минимизации комплекса рисков. Все эти задачи и призвана решить система управления финансовыми потоками, «базирующаяся на своевременном получении и анализе аналитической информации и принятии адекватных управленческих решений» [1].

**ОРГАНИЗАЦИОННО-
ЭКОНОМИЧЕСКИЙ МЕХАНИЗМ
УПРАВЛЕНИЯ ФИНАНСОВЫМИ ПОТОКАМИ
КАК СИСТЕМА УПРАВЛЕНИЯ ГЧП**

Организационно-экономический механизм управления финансовыми потоками ГЧП - процесс системного управления ГЧП по формированию, распределению, перераспределению и использованию финансовых ресурсов хозяйствующего субъекта, направленный на оптимизацию оборота его денежных средств и осуществляется посредством проведения финансовой политики хозяйствующего субъекта.

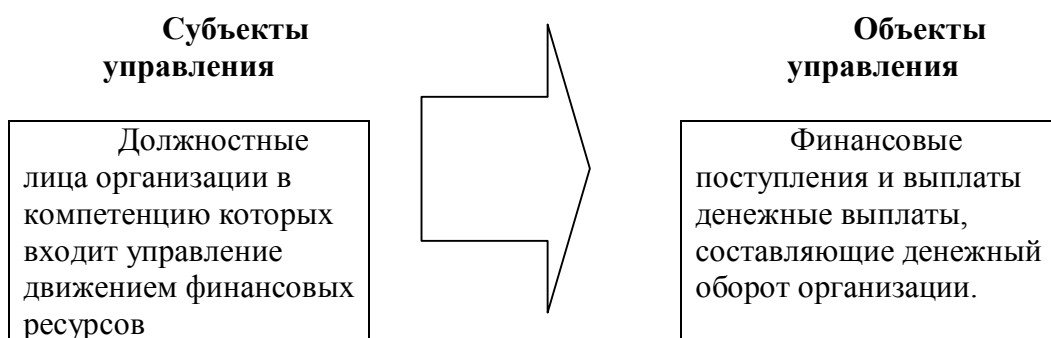


Рис. 1. Субъектный подход к построению организационно-экономического механизма управления финансовыми потоками ГЧП.

С точки зрения субъектного подхода («субъект-объект»-система) организационно-экономический механизм управления финансовыми

потоками в ходе реализации проектов на основе государственно-частного партнерства (ГЧП) как процесс системного управления предприятия по формированию, распределению, перераспределению и использованию финансовых ресурсов равноправных участников экономических отношений, направлен на оптимизацию оборота его денежных средств и осуществляется посредством проведения финансовой политики хозяйствующего субъекта (см. рис. 1).

Функционирование организационно-экономического механизма управления привлекаемыми материальными, финансовыми и человеческими ресурсами в целях достижения задач экономической деятельности на основе механизмов института ГЧП представляет собой сложно организованный, непрерывный процесс обмена и перераспределения ресурсных потоков между всеми участниками организации, основной задачей которого является оптимизация движения денежных потоков с целью достижения наибольших результатов в реализации выделенных материально-финансовых ресурсов и гарантий при условии соблюдения необходимого уровня ликвидности и минимизации рисков.

Следовательно, политика государственно-частного партнерства (ГЧП) должна строиться на основе тщательной оценки и имитации различных ситуаций, анализа множества факторов, влияющих на ход реализации проекта на основе института ГЧП.

В процессе управления финансовыми потоками руководство хозяйствующего субъекта должно придерживаться следующих принципов:

- 1) сначала необходимо установить цели предприятия, затем стремиться к их воплощению с использованием стратегий управления финансовыми потоками в качестве механизма;
- 2) управление финансовыми потоками может внести максимальный вклад в увеличение и сохранение финансовой устойчивости;

3) в управлении портфелем заказов приоритет должен отдаваться заключению долгосрочных контрактов, которые отвечают определенным стандартам качества и уровню доходности;

4) управление рисками представляет собой чрезвычайно важную для руководства задачу, поскольку эффективность проекта на основе института ГЧП зависит не только от конечного результата, но и от подверженности риску в процессе его реализации.

Взяв же за основу способы и источники финансирования объектов ГЧП схема реализации проекта развития промышленного предприятия с государственным участием на основе института ГЧП может иметь следующий вид (например, при финансировании за счет Инвестиционного фонда РФ) (см. рис.2).



Рис. 2. Схема реализации проекта на основе института ГЧП

Таким образом, организационно-экономический механизм управления финансовыми потоками промышленных предприятий на основе института ГЧП в своей основе представляет собой организацию порядка и источников финансирования ГЧП-проектов, т.е. организацию процессов движения финансовых ресурсов посредством формирования источников поступления,

распределении и движения денежных средств внутри предприятия и контроля за ними.

В большинстве случаев финансовые ресурсы, предназначенные для проектов на основе института ГЧП, мобилизуются одновременно по трем каналам: государственные (или муниципальные) бюджетные средства, активы частных акционеров и банковские займы. Источники бюджетного финансирования можно характеризовать представив основные виды финансирования инвестиционных проектов с участием государства на основе института ГЧП (см. рис. 3).



Рис. 3. Основные виды финансирования инвестиционных проектов с участием государства.

При этом институт ГЧП вполне приемлем для стратегически значимых промышленных предприятий с государственным участием, когда договорные обязательства государства в рамках ГЧП формируются в следующих формах:

а) осуществления бюджетных инвестиций в объекты ГЧП, включая разработку проектной документации на объекты, финансирование

подготовки и проведения конкурсов на право заключения соглашения в рамках ГЧП, а также финансирование работ по подготовке объекта и выкупа земельных участков;

б) предоставления субсидий на софинансирование как разработки проектной документации, так и на сами объекты капитального строительства государственной собственности субъектов РФ, предлагаемых к реализации в рамках ГЧП, или предоставления соответствующих субсидий из бюджетов субъектов РФ на софинансирование разработки проектной документации на объекты капитального строительства муниципальной собственности, предлагаемых к реализации в рамках ГЧП;

в) направления бюджетных средств в уставные капиталы открытых акционерных обществ, в том числе путем участия в их учреждении;

г) направления бюджетных средств в инвестиционные фонды, создаваемые в субъектах РФ;

д) предоставления государственных гарантий Российской Федерации в обеспечении исполнения обязательств в части возврата основного долга по займам коммерческих организаций, осуществляемым в форме кредита, привлекаемого в кредитных организациях.

«Частный сектор обеспечивает финансирование ГЧП, которое отличается как от государственного, так и корпоративного. Как было сказано выше, проекты ГЧП часто финансируются с использованием государственного бюджета, но могут быть также частично или полностью профинансированы потребителями» [2] результатов деятельности предприятия (например, производство космических аппаратов для коммерческих запусков или производство вооружений и военной техники, как оборонный заказ). Проектное финансирование в большинстве случаев используется как метод финансирования ГЧП.

Целью проектного финансирования, как метода финансирования, используемого институтом ГЧП, является увеличение капитала для создания окупаемой структуры (интересы инвесторов) и снижения рисков

заинтересованных сторон через их распределение, что способствует лучшему управлению по их предотвращению.

Проектное финансирование без использования гарантии со стороны общественного сектора	Форфейтинг (forfeiting) предполагает использование гарантии со стороны общественного сектора
Критерий для выбора:	
–Объем инвестиций –Издержки (процентная ставка, юридическая и финансовая экспертиза) –Распределение рисков	
Объем инвестиции ≥ 20 млн. евро	Объем инвестиции 5- 20 млн. евро
Оплата только в случае надлежащего исполнения /плата за доступность	
Платежи концессионеру за строительство и эксплуатацию	Форфейтинг концессионером Банку платежей за строительство без права регресса
Банк несет риски на стадиях строительства и эксплуатации	Банк несет риски только на стадии строительства
Сложная процедура выдачи кредита: юридическая и финансово- экономическая экспертиза	Несложная процедура выдачи кредита, при этом акцент на корпоративном риске и ГЧП соглашений

Рис. 4. Модели финансирования проектов на основе института ГЧП.

К выгодам, к которым может принести сотрудничество государства и частного бизнеса в реализации инвестиционного проекта с использованием механизмов государственно-частного партнерства можно отнести:

- возможность реализации долгосрочных инвестиций коммерческого и государственного масштаба, связанных с большими затратами на реализацию и значительным инвестиционным риском [3];

- договоры партнерства на основе института ГЧП охватывают чаще всего как инвестиционную, так и эксплуатационную стадии инвестиционного проекта, что повышает интегральную эффективность использования объединенных финансовых средств и имущества;

- частный бизнес привносит в партнерство опыт управления инвестиционными проектами и заинтересован в оптимизации всех видов ресурсов в течение всего цикла становления и реализации продукта (услуги) предприятия, являющегося предметом инвестиций;

- стороны партнерства рациональнее распределяют между собой риски различных видов, в результате чего управление данными является более эффективным;

- модель финансирования инвестиций позволяет уменьшить затраты на реализацию инвестиционного проекта благодаря возможности привлечения в состав инвестиционного капитала некоммерческих финансовых средств и включению в график финансирования очередных инвестиционных задач тех доходов, которые появляются после реализации определенных этапов (стадий, фаз) инвестиций, прежде чем они будут полностью завершены.



Рис. 5. Механизм проектного финансирования

Исследование показало, что к наиболее эффективным механизмами управления промышленными предприятиями с государственным участием можно отнести такие модели финансирования проектов реализуемых посредством государственно-частного партнерства как проектное финансирование, а в некоторых случаях и финансирование на основе форфейтинга (см. рис. 4, 5, 6).

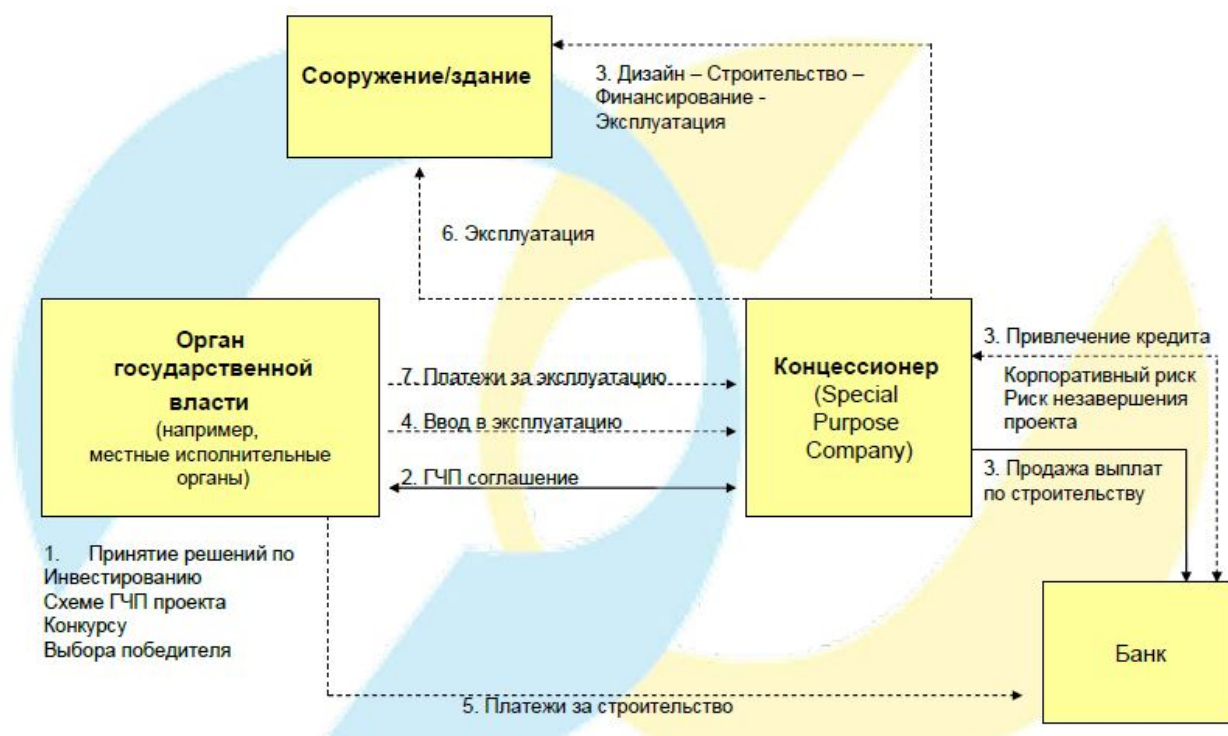


Рис. 6. Механизм финансирования на основе форфейтинга

Таким образом, модели и механизмы института ГЧП (с точки зрения применяющихся методов их разработки и реализации) могут рассматриваться как развитие классических методов и процедур финансирования инвестиционных проектов. Однако некоторые особенности взаимодействия государственных и частных структур обуславливают необходимость предъявления ряда дополнительных требований к соответствующим проектам. Общими чертами механизмов управления промышленными предприятиями с государственным участием как организационно-экономических механизмов управления финансовыми потоками на основе моделей института ГЧП являются:

- наличие инвестиционного проекта, назначение, структура и реализация которого имеют уникальный характер;
- создание самостоятельной проектной компании, как правило, располагающей автономными ресурсами и являющейся институциональной основой реализации проекта;

- выплата процентов либо различного вида регулярных платежей и погашение основной суммы долга за счет генерируемых проектом денежных потоков. Это означает, что для капиталоемких проектов требуется разработка особой концепции финансирования и финансовой модели, ориентированной на достаточно длительный срок;

- обязательное проведение предварительного анализа чувствительности будущих денежных потоков к существенным факторам и рискам, а также определение критических факторов успеха;

- выявление областей риска, их оценка и справедливое распределение между партнерами/участниками проекта;

- составление договора, обеспечивающего беспрепятственную реализацию проекта, в качестве главной цели всех его участников;

- образование проектной компании, что дает головной компании возможность использовать забалансовые обязательства (*off-balance-sheet*), опосредующих и другие виды деятельности;

- четкое определение пределов ответственности и обязательств каждого из партнеров на весь период реализации проекта или существования предприятия.

Таким образом, механизмы бюджетного и внебюджетного финансирования сами по себе не определяют приемлемость и финансовую жизнеспособность предприятия. «Определяющую роль скорее играют основные особенности самого проекта, включая реалистичность проекта, степень его подготовленности, зрелость системы правового регулирования, силу внутреннего финансового рынка, эффективность правовых основ деятельности, а также квалификацию и опыт подрядчика» [4].

Если доходы от проекта не покрывают операционные затраты и стоимость капитала для частного предпринимателя, его финансовая жизнеспособность в будущем маловероятна.

Из всех рассмотренных механизмов финансирования общественно значимых проектов только механизм ЧГП детально учитывает специфику

проекта, например, механизм управления финансами, структуру финансирования и ожидаемую доходность инвестиций.

Как показывают отдельные зарубежные примеры, даже если проект финансово жизнеспособен для концессионера и доступен для большинства пользователей, неприятие его обществом, подстегиваемое идеологическими возражениями и представлениями о социальной несправедливости, может привести к его провалу [3].

Список использованных источников и литературы.

1. Плешкова Т.Г., Куницына Н.Н. Целесообразность управления финансовыми потоками хозяйствующего субъекта. // Сборник научных трудов СевКавГТУ. Серия «Экономика», 2005, №1.

2. Аналитическая записка по результатам экспертно-аналитического мероприятия «Анализ эффективности реализации крупномасштабных проектов и программ в субъектах Российской Федерации на условиях государственно-частного партнерства» / Бюллетень Счетной палаты Российской Федерации - № 4 (148), 2010.

3. Практическое руководство по вопросам эффективного управления в сфере государственно-частного партнерства. - Нью-Йорк и Женева: ООН, 2008.

4. Фрейдин И.В. Механизмы финансирования развития транспортной инфраструктурой. Автореф. дис. ...канд. экон. наук: 08.00.10 - Москва, 2011.

5. Абросимов Н.В., Золотарев В.И., Хачатурян А.А. Повышение эффективности системы управления предприятием на основе формирования эффективных коммуникаций // Транспортное дело России, 2011, № 6.

© Клиновский А.Т., 2012