

Иванов В.А. Анализ стандартов формирования инвестиционных программ предприятий оборонно-промышленного комплекса России [Электронный ресурс] // Информационно-экономические аспекты стандартизации и технического регулирования: Научный интернет-журнал. 2014. – № 4(20). Режим доступа http://iea.gostinfo.ru/files/2014_04/2014_04_08.pdf

УДК 331.5.024.54

АНАЛИЗ СТАНДАРТОВ ФОРМИРОВАНИЯ ИНВЕСТИЦИОННЫХ ПРОГРАММ ПРЕДПРИЯТИЙ ОБОРОННО-ПРОМЫШЛЕННОГО КОМПЛЕКСА РОССИИ

Иванов В.А., соискатель кафедры экономических теорий и военной экономики Военного университета

В статье рассматриваются основные характеристики стандартов формирования инвестиционных программ на примере ведущих холдинговых образований и отдельных предприятий оборонно-промышленного комплекса Российской Федерации.

Ключевые слова: стандарт, инвестиционная программа, предприятие оборонно-промышленного комплекса.

UDC 331.5.024.54

ANALYSIS OF FORMATION OF STANDARDS INVESTMENT PROGRAM MILITARY-INDUSTRIAL COMPLEX RUSSIA

Ivanov V.A., Competitor of the Department of Economic Theory and the war economy of the Military University

The article discusses the main characteristics of the standards forming investment programs leading example of holding entities and individual enterprises of the military-industrial complex of the Russian Federation.

Keywords: standard, an investment program of military-industrial complex.

В настоящих условиях функционирования национальной экономики Российской Федерации представляется особо важным осуществлять расходование необходимых денежных средств эффективно. В этой связи, необходимо больше уделять внимание разработке инвестиционных

программ, которые бы позволяли компании развиваться более высокими темпами, чем остальные игроки и отрасль в целом.

Инвестиционная деятельность организации, как финансового, так и не финансового сектора экономики представляет собой довольно продолжительный процесс и поэтому должна осуществляться с учетом определенной перспективы.

В свою очередь, инвестиционная деятельность холдинговых компаний и организаций оборонного сектора экономики представляет собой процесс обоснования и реализации финансовых средств, направленных, в первую очередь, на создание конкурентоспособных образцов высокотехнологичной промышленной продукции. Она осуществляется на основе инвестиционной программы, под которой понимается совокупность инвестиционных проектов в виде перечня объектов инвестиций, их основных характеристик, объемов и источников финансирования, составляемая на один год или на другой определенный временной период [1].

Анализируя общепринятую практику планирования, с учетом временных, организационных и экономических ограничений, автор выработал собственную точку зрения на характер процесса организации инвестиционной деятельности.

Можно согласиться с мнением отдельных ученых, что «формирование направлений этой деятельности с учетом перспективы представляет собой процесс разработки инвестиционной стратегии» [2], но лишь при условии если речь идет о финансовой организации, с ее особым продуктом. Для не финансового сектора экономики, мы считаем, такой подход не приемлем.

Инвестиционный процесс: опыт России



Рис. 1. Российский и мировой опыт инвестиционного планирования

То есть, реальное планирование инвестиционных вложений, возможно лишь на ближайшую перспективу, оформленное в виде инвестиционных программ на период 1 года до 6 лет (см. рис. 1). Примечательно, что, например, стремление российского правительства внедрить в практику принятие бюджета страны на 3 года, вызвало серьезные затруднения как в планировании, так и в исполнении основного финансового (инвестиционного) плана страны. Инвестиционное же планирование в виде инвестиционной стратегии сроком на 15-25 лет, заранее обречено на провал, если только инвестиционная деятельность как линия поведения стратегического управления производственной компании не включена («вплетена») в единую канву стратегического плана организации. При этом инвестиционное стратегическое планирование превращается в процесс формирования системы долгосрочных целей инвестиционной деятельности и выбора наиболее эффективных путей их достижения.

Вышесказанное означает, что мы не отрицаем сам процесс стратегического планирования инвестиционной деятельности. Однако, мы полагаем, что формирование инвестиционной стратегии (как эффективного планирующего документа) возможно лишь для финансовых организаций – инвесторов предприятия: инвестиционным компаниям, банкам и любым иным инвесторам, располагающим финансовыми ресурсами, как товаром. Но при формировании инвестиционной программы промышленного предприятия эти требования могут, а в ряде случаев (когда есть возможности выбора) должны учитываться, но в качестве общего правила не являются определяющими.

Для промышленных предприятий в составе госкорпорации инвестиционная программа, как и стратегический план холдинга, их объединяющего, реализации которого они служат, подчинена задаче обеспечения конкурентоспособности как самого предприятия, так и финансовой устойчивости дочерней компании (холдинга) корпорации в длительной перспективе. Поэтому в инвестиционную программу могут и должны включаться проекты, не дающие прямого эффекта непосредственно промышленному предприятию, т. е. их реализация не дает прямого эффекта в виде прироста прибыли, дохода холдинга, но необходима для обеспечения устойчивого функционирования корпорации в целом.

Так, например, в соответствии с действующей бизнес-моделью ГК «Ростехнологии» имеет полиотраслевую структуру и представлена научными и промышленными организациями, большая часть из которых относится к ОПК. Деятельность Корпорации нацелена на реализацию государственной функции по развитию стратегически значимых для государства активов. ГК «Ростехнологии» не является инвестиционным фондом, ориентированным на рост стоимости портфеля. Действующая бизнес-модель ГК «Ростехнологии» является смешанной. С точки зрения миссии и целей - это в первую очередь корпорация развития. При этом сегодня на этапе активных преобразований

Корпорация реализует функции стратегического промышленного холдинга, с элементами операционного контроля над отдельными группами активов [3].

Исследование показало, что процесс стратегического управления инвестиционной деятельностью промышленной государственной корпорации (например, ГК «Ростехнологии»), то есть процесс разработки ее общей стратегии развития (по характеру не только инновационной, но и инвестиционной), получает свою дальнейшую конкретизацию в процессе тактического управления этой деятельностью путем формирования инвестиционных программ производственных предприятий.

Исходя из вышесказанного, процесс инвестиционного программирования (разработки инвестиционных программ) промышленных предприятий (групп предприятий в составе холдингов) госкорпораций, по нашему мнению, представляет собой систему эффективных процедур инвестиционного планирования, основанных на всестороннем анализе капитальных и операционных затрат на реализуемых проектах, их сопоставлении с показателями экономической, социальной и экологической эффективности, соответствующих мировой практике планирования инвестиционных процессов в тесной привязке инвестиционных планов к стратегии развития корпорации.

При этом эффективное управление программами и проектами становится залогом успеха в развитии корпорации (см. рис. 2).

Эффективное проектное управление		
Структура организации и управления	Методики	Информационные системы
<ol style="list-style-type: none"> 1. Процессно-ориентированная организационная система 2. Кроссфункциональные проектные команды 3. Три уровня менеджеров в каждом проекте (Руководитель программы, Технический директор, Проектный инженер/менеджер) 	<ol style="list-style-type: none"> 1. Организация процессов по модели PLM 2. Мероприятия по быстрому улучшению процессов 3. Оптимизация ключевых процессов 4. Единая система KPI 5. Быстрая разработка продукта 6. Планирование материальных и информационных потоков 7. Интегрированное управление по ключевым показателям 	<ol style="list-style-type: none"> 1. Доступ к информации через единый веб-портал 2. Инструменты планирования проекта и контроля KPI проектов и подразделений 3. Базы данных процессов, шаблонов, стандартных документов 4. Компьютерная система обучения 5. Пакет систем автоматизированного проектирования

Основные контролируемые параметры

1. Коммерческие (издержки разработки и производства, сроки, стоимость владения)
2. Технические (параметры продуктов)
3. Технологические (параметры производственных процессов)

Рис. 2. Основные требования к эффективному проектному управлению инвестиционными процессами компании.

В области государственного планирования инвестиционной программой следует считать документ, устанавливающий распределение предусмотренных в федеральном законе о федеральном бюджете на очередной финансовый год и плановый период главным распорядителям средств федерального бюджета бюджетных ассигнований на реализацию инвестиционных проектов строительства, реконструкции, технического перевооружения объектов капитального строительства и (или) осуществление на территории Российской Федерации иных капитальных вложений [4].

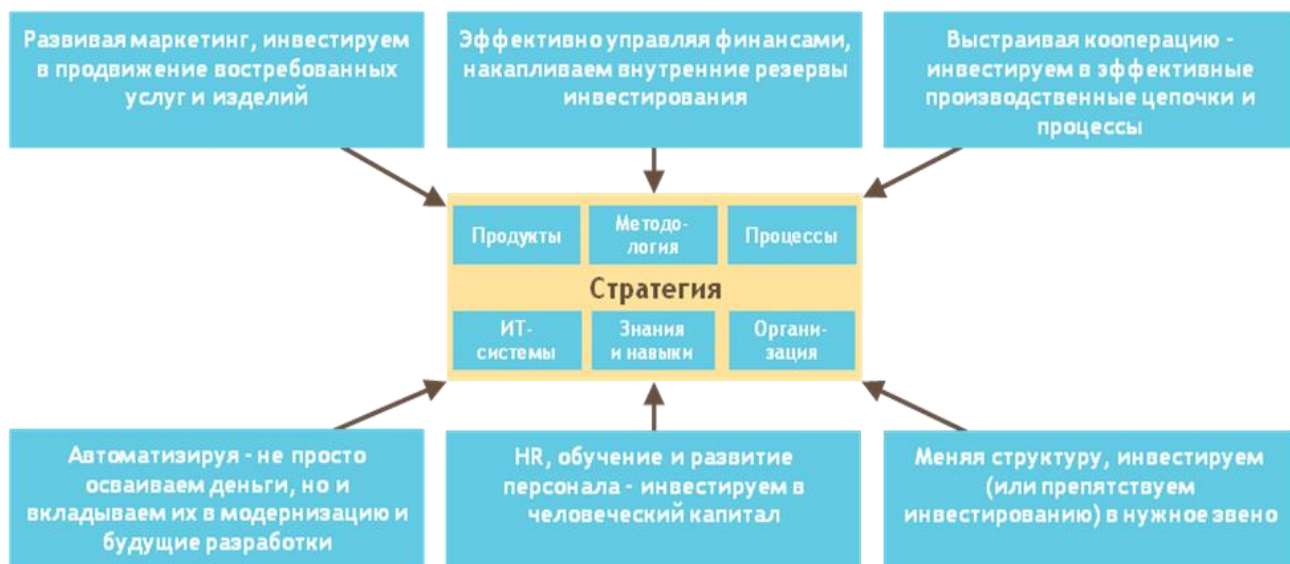


Рис. 3. Инвестиции, как инструмент стратегии развития предприятия

Инвестиционная деятельность по формированию отдельных инвестиционных проектов, ориентируясь на ключевые направления инвестиционной программы и реализацию стратегических задач общей стратегии компании, определяет, таким образом, состав инвестиционного портфеля в рамках отдельных инвестиционных программ (см. рис. 3.). Инвестиционное планирование становится инструментом внедрения стратегии развития компании. Практика подтверждает, что

- любое направление развития компании требует инвестиционных вложений;
- научно-обоснованная инвестиционная программа – залог успеха в реализации стратегии развития компании;
- направления, объемы, сроки инвестирования должны базироваться на стратегических инициативах, взаимоувязанных со стратегией развития и долгосрочными целями предприятия.

Таким образом, исходной предпосылкой формирования инвестиционной программы производственных предприятий в составе холдинговых компаний является общая стратегия экономического развития

госкомпании в которую последние включены. По отношению к ней программы инвестиционной деятельности предприятий (холдингов) в составе Корпорации носят подчиненный характер к общей стратегии развития компании и должны согласовываться с ней по целям и этапам реализации. При этом, инвестиционный (в том числе инновационный) характер стратегии развития компании рассматривается как один из главных факторов обеспечения эффективного развития производственных компаний Корпорации в соответствии с избранной ею общей экономической стратегией.

Процесс формирования инвестиционных программ холдинговых компаний и организаций основывается на следующих важнейших принципах:

1. Многокритериальность отбора проектов в инвестиционную программу.
2. Дифференциация критериев отбора по видам инвестиционных проектов.
3. Учет объективных ограничений инвестиционной деятельности предприятия.
4. Обеспечение связи инвестиционной программы с производственной и финансовой программой предприятия.
5. Обеспечение сбалансированности инвестиционной программы по важнейшим параметрам [5].

В инвестиционной программе указываются цели инвестиционной деятельности, необходимые для достижения этих целей средства, индикаторы, возможные источники инвестиций и состав участников инвестиционной деятельности.

Анализ регламентов и других документов холдинговых компаний и организаций показал, что предметом инвестиционной деятельности, как правило, являются:

– Объекты инвестиций, инвестиционные проекты, НИОКРы которые полностью или частично финансируются собственными силами, и относимые к внеоборотным активам, а именно - затраты по которым будут осуществлены по счету 08 «Вложения во внеоборотные активы»;

– Планируемые объекты инвестиций, инвестиционные проекты, НИОКРы, которые планируются или рекомендованы к включению в инвестиционную программу по решению Комиссии/комитета по инвестициям;

– Объекты, проекты и НИОКРы действующей инвестиционной программы.

– Организация инвестиционной деятельности в холдинговых компаниях и организациях осуществляется на основе Регламентов инвестиционной деятельности, которые определяют:

– участников инвестиционной деятельности, функции участников в части инвестиционной деятельности, порядок и сроки их взаимодействия;

– перечень документов, относящихся к инвестиционной деятельности, и требования к их форме и содержанию.

Регламенты описывают инвестиционную деятельность от возникновения инвестиционного проекта до постановки актива на учет в составе основных средств. Они утверждаются приказами и с даты его утверждения является локальными нормативными документами (актами), обязательными для исполнения в соответствии с внутренними документами всеми вовлеченными в инвестиционную деятельность структурными подразделениями и должностными лицами, где основным звеном является инвестиционный комитет общества. Так, например, в холдинге ОАО «Российская электроника» в рамках реализации стратегии развития холдинга и оптимизации инвестиционной деятельности приказом генерального директора создан Инвестиционный комитет ОАО «Российская электроника» и утвержден регламент инвестиционного процесса. В соответствии с регламентом процедура рассмотрения распространяется на все проекты,

поступившие в ОАО «Российская электроника». В ОАО «Российская электроника» инвестиционными приоритетами являются:

1. Соответствие инвестиционных проектов стратегии развития ОАО «Российская электроника».
2. Наличие рынков сбыта.
3. Поддержка со стороны государства и/или частного бизнеса.
4. Приоритеты по секторам электронной отрасли:
 - аппаратно-программные комплексы и системы;
 - блоки и узлы;
 - электронные компоненты;
 - оборудование для производства изделий электронной техники;
 - материалы и структуры.

Основным принципом построения инвестиционных программ холдинговых компаний и организаций является достижимость целей. Так в том же холдинге ОАО «Российская электроника» официально задекларировано положение о том, что основной принцип инвестиционной деятельности - любой инвестиционный проект должен способствовать достижению стратегических целей холдинга [5].

При формировании инвестиционной программы холдинговых компаний и организаций учитывается фактическое или ожидаемое финансирование предыдущих лет. Каждый объект перечня объектов инвестиционной программы включается в программу до срока его ввода в эксплуатацию. Если срок ввода выходит за рамки планируемого периода, то последующие годы реализации проекта дополнительно отображаются в перечне объектов инвестиционной программы при формировании проекта инвестиционной программы для распределения всего объема финансирования.

Главными задачами, закладываемыми в основу инвестиционной программы холдинговых компаний и организаций машиностроительного сектора экономики, являются:

- развитие новых направлений бизнеса в стратегически важных направлениях и сегментах;
- организация финансирования инвестиционных и инновационных проектов, а так же проектов по технологической модернизации и НИОКР;
- обеспечение роста стоимости и инвестиционной привлекательности перспективных проектов по созданию конкурентоспособной продукции гражданского, военного и двойного назначения.



Рис. 4. Схема процессной модели управления инвестиционными программами и проектами в холдинговых компаниях и организациях госкорпорации

Управление инвестиционными программами и проектами в холдинговых компаниях и организациях машиностроительного сектора экономики должно осуществляться на основе автоматизации процессов - от заявочной деятельности, планирования и распределения капиталовложений до контроля реализации объектов инвестиций и анализа этой деятельности (см. рис. 4.).

Основными функциями подлежащими автоматизации в области управления программами инвестиционной деятельности предприятия могут являться:

- Заявочная деятельность;
- Планирование инвестиционных программ и мероприятий;

- Контроль реализации инвестиционных программ;
- Анализ программ и отчетность в любом разрезе инвестиционной программы.

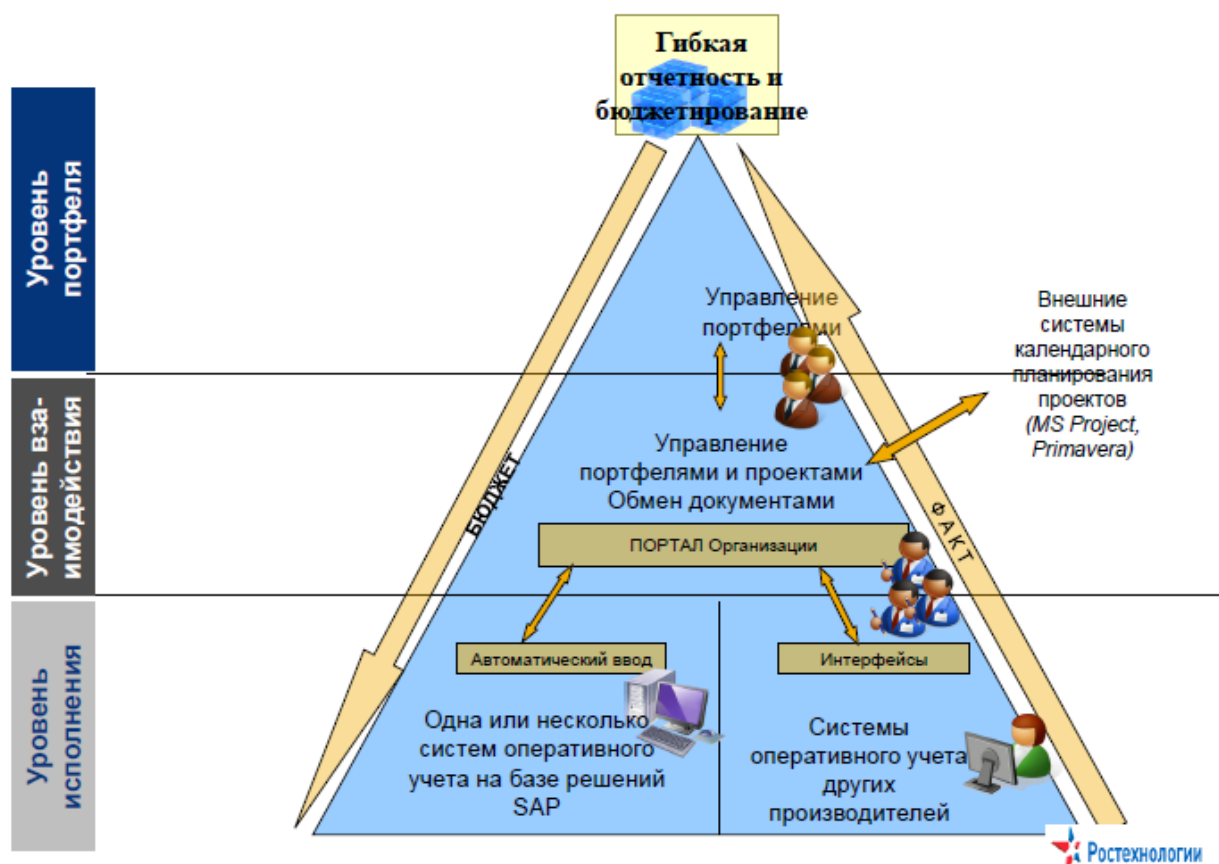


Рис. 5. Архитектура решений для управления инвестиционным портфелем предприятия на примере ГК «Ростехнологии».

Такой подход обеспечит успешное использование инвестиций, как на стратегическом, так и на оперативном уровне, предоставляя качественный и удобный инструмент для контроля над всей инвестиционной деятельностью (см. рис. 5).

Речь идет о потребностях в создании решений по управлению программами инвестиционной деятельности холдинговых компаний и организаций, где были бы автоматизированы:

- процессы формирования и согласования инвестиционных программ и проектов создания высокотехнологичной продукции (формирование и согласование инвестиционной программы и

инвестиционного бюджета на уровне дочерних обществ; формирование, согласование и утверждение консолидированных инвестиционной программы и бюджета в корпоративном центре);

- ранжирование и отбор проектов в инвестиционную программу;
- моделирование вариантов инвестиционной программы;
- процессы контроля исполнения бюджета инвестиционных мероприятий;
- возможность получения оперативной достоверной информации по фактическим затратам на инвестиционную деятельность в различных разрезах;
- формирование бухгалтерской и управленческой отчетности по инвестиционной деятельности холдинговых компаний и организаций.

Таким образом, применение автоматизированных решений для управления инвестиционными программами позволяет организовать экономичное и эффективное планирование, выполнение и мониторинг выполнения инвестиционных операций в соответствии со стратегическими целями и задачами холдинговых компаний и организаций, что особенно важно для таких наукоемких отраслей, как машиностроение и ОПК, значительная доля которых принадлежит отечественным госкомпаниям.

Завершающим этапом исследования теоретических основ процесса формирования инвестиционной программы развития промышленных предприятий в общей стратегии государственной корпорации должна стать авторская точка зрения на сущность и содержание понятия «инвестиционная программа промышленного предприятия госкорпорации». В связи с этим следует остановиться на наиболее ярких характеристиках такого экономического явления, как «инвестиционная программа», принятого нами за основу настоящих научных изысканий.

Разработка и реализация инвестиционных программ промышленных предприятий в составе госкорпораций является не только эффективным элементом организации инвестиционной деятельности предприятия, но и

наиболее рациональным направлением действенного воздействия инвестиционного планирования в общей схеме стратегического развития госкорпорации.

Так, некоторые ученые считают, что инвестиционные программы развития отраслей промышленности, а также и других секторов экономики, таких, как социальная сфера (образование, здравоохранение, пенсионное обеспечение и т.д.), экономическая инфраструктура (связь, телекоммуникации, энергообеспечение, транспорт), представляют собой набор документов организационно-правового, финансово-экономического и производственно-технологического содержания, в которых отражаются цели и задачи инвестирования, объемы необходимых финансовых средств, схемы финансирования совокупности проектов, образующих данные программы, механизмы эффективного распределения и расходования денежных ресурсов, взаимосвязь между финансовыми вложениями и ожидаемыми результатами [6].

Профессор Бланк И.А. дает следующее определение инвестиционной программы: «инвестиционная программа [investment program] – совокупность реализуемых реальных инвестиций предприятия, сформированная из инвестиционных проектов, сгруппированных по отраслевому, региональному или иному признаку в целях удобства управления» [5]. В этом плане инвестиционная программа представляет собой целостный объект управления.

В то же время ряд ученых полагают, что при исследовании инвестиционной программы следует рассматривать не только как совокупность реализуемых реальных инвестиций, сформированную из инвестиционных проектов, сгруппированных по отраслевому, региональному или иному признаку, но и как совокупность финансовых проектов, используемых для реализации инвестиций [7, 8, 9].

Но, по нашему мнению, этот взгляд на экономическую сущность определения инвестиционной программы в разрезе объекта нашего

исследования (инвестиционной деятельности госкорпорации) так же не является достаточно полным и точным.

Хотя, в конечном счете, основным содержанием инвестиционной программы являются предусматриваемые ею инвестиционные проекты, она не сводится к простому их перечню [10]. Инвестиционную программу для промышленного предприятия в составе госкорпорации можно идентифицировать в соответствии со стратегической ее направляющей, а именно как средство реализации общей стратегии развития корпорации, как самостоятельный плановый документ, тесно связанный со стратегическим планом предприятия, но разрабатываемый и утверждаемый в особом порядке, как раздел инвестиционного плана холдинга, в составе которого он находится.

Исходя из вышесказанного автор полагает, что «инвестиционная программа промышленных предприятий госкорпорации» является составной частью инвестиционной деятельности корпорации, направленной на достижение миссии госкорпорации и решение ее стратегических задач посредством оперативного управления инвестициями, диверсификации инвестиционных проектов и повышения стоимости дочерних холдинговых компаний, а также инвестиционной привлекательности предприятий и организаций.

Отсюда, инвестиционное стратегическое планирование, положенное в основу общей стратегии развития госкорпорации, определяет основные направления инвестиционной деятельности компании и не содержит контрольных заданий или показателей, а намечаемые инвестиционные проекты характеризуются укрупненными показателями, без детализации. Достижение целей стратегического плана обеспечивается разработкой и реализацией годовых и среднесрочных инвестиционных программ (до 3-х лет). Если стратегический план определяет главные направления, цели и задачи инвестиционной деятельности, то годовая (среднесрочная) инвестиционная программа – это конкретный план действий, развернутый и

всесторонне обоснованный. Стратегия развития компании не может предвидеть всех потребностей и возможностей, возникающих в ходе ее реализации [11, 12, 13], но они могут и должны быть учтены в годовых (среднесрочных) инвестиционных программах.

Таким образом, формирование инвестиционной программы – сложный процесс, который вовсе не сводится к оценке стоимости или затрат, а требует учета ряда факторов, в т.ч. факторов инвестиционной привлекательности предприятий на основе стандартов корпоративного управления и взаимоотношения с инвесторами.

Список использованных источников и литературы:

1. Санников А.А., Халикова М.А. Методический подход к формированию инвестиционной программы // Электронный научный журнал «Нефтегазовое дело», 2012, № 6.
2. Спицин Д.В. Формирование инвестиционной стратегии крупной машиностроительной компании: 08.00.05. Автор. дис. ... канд. экон. наук. М.: ГАСИС, 2008.
3. Стратегии развития Государственной корпорации «Ростехнологии» на период до 2020 года / утверждена Наблюдательным советом Государственной корпорации «Ростехнологии» (Протокол от 27 июня 2011 г. № 5) // <http://omskmark.moy.su/>
4. Приказ Министерства экономического развития Российской Федерации (Минэкономразвития России) от 22 декабря 2010 г. N 673 г. Москва «О реализации постановления Правительства Российской Федерации от 13 сентября 2010 г. N 716 «Об утверждении Правил формирования и реализации федеральной адресной инвестиционной программы».
5. Бланк И. А. Инвестиционный менеджмент / Учебное пособие. Изд-во: Эльга Ника-Центр, 2001.
6. Сухарев О.С., Шманёв С.В., Курьянов А.М. Синергетика инвестиций. М.: Финансы и статистика, Инфра-М, 2008.
7. Староверова Г.С., Медведев А.Ю., Сорокина И.В. Экономическая оценка инвестиций. М.: Кнорус, 2006.
8. Хачатурян А.А., Николаев А.Е. Структура организационно-экономического механизма управления научно-технологическим развитием оборонной промышленности России // Экономика и предпринимательство, 2013, № 12-3.

9. Хачатурян К.С., Рыжова Ю.И. Тенденции, функции, цели и задачи развития системы управления человеческими ресурсами высокотехнологичных корпораций России // Экономика и предпринимательство, 2013, № 11-2.

10. Хачатурян К.С., Николаев А.Е. Кластерный механизм государственно-частного партнерства в стратегии инновационного развития оборонной промышленности России // Транспортное дело России, 2013, № 6.

11. Хачатурян А.А., Петров Д.М. Проблемы создания интегрированных структур кластерного типа в оборонно-промышленном комплексе // Национальные интересы: приоритеты и безопасность, 2013, № 21.

12. Ломакин М.И. Оптимальный портфель инвестиционных проектов // Инвестиции в России. 2001. №2.

13. Ломакин М.И. Формирование оптимального портфеля реальных инвестиционных проектов в условиях неопределенности // Инвестиции в России. 2000. №1.

© Иванов В.А.