Нормативно-методологическая поддержка управления эффективностью инвестиционных процессов объединений наукоемких предприятий (в части капитальных вложений)

Жамкова Валерия Сергеевна
аспирант , ФГБУН Институт проблем управления им. В.А. Трапезникова Российской академии наук, zhamkova.v@yandex.ru

В данной статье рассматриваются актуальные проблемы управления эффективностью инвестиций в форме капитальных вложений в основной капитал наукоемких организаций. Объемы бюджетных ассигнований и собственных средств на реализацию инвестиционных проектов наукоемких организаций ежегодно растут, а от эффективности управления инвестиционными проектами организации зависит успех решения стратегических задач передовых инновационных отраслей, в связи с чем становится актуальной задача разработки методов поддержки решений в области управления эффективностью капиталообразующих инвестиций. Основное содержание исследования составляет выявление и анализ ключевых проблем управления капитальными инвестициями в высокотехнологичных компаниях. Предложены рекомендации по решению проблем управления эффективностью капитальных вложений в организациях-производителях высокотехнологичной продукции.
Ключевые слова: эффективность инвестиций, капитальные вложения, основный капитал, управление инвестициями.

Инвестиционная деятельность представляет собой один из наиболее важных аспектов функционирования организации. Эффективность инвестиционной деятельности связана с чётким регулированием инвестиционных процессов, в первую очередь сопряженным с формированием законодательной базы и нормативно-методологической поддержки осуществления инвестиций.

Капитальные вложения – основной вид инвестиций, в наибольшей степени влияющий на деятельность производственных предприятий. Сложно переоценить значимость инвестиций в основной капитал для фондоемких производств технически сложной, инновационной продукции. От эффективности управления воспроизводством основного капитала наукоемких организаций во многом зависит финансовое состояние предприятия, конкурентоспособность выпускаемой продукции, выполнение производственной программы, в том числе государственного заказа, инновационный и технологический уровень отрасли производства.

Источником финансирования капиталовложений являются собственные и привлеченные средства организаций.

Собственными источниками капитальных вложений являются: прибыль, амортизация на полное восстановление основных средств, средства резервных фондов, вклады учредителей в уставный капитал организации, направленные на инвестирование в основной капитал, средства, выплачиваемые органами страхования в виде возмещения потерь от аварий, стихийных бедствий и т.д.

В состав инвестиций за счет привлеченных источников входят:

• инвестиции, осуществляемые за счет кредитов банков;

• инвестиции, осуществляемые за счет заемных средств других организаций (кроме банков);

• инвестиции, осуществляемые за счет средств бюджетов всех уровней: федерального, субъектов

Российской Федерации, местных (включая средства целевых бюджетных фондов). Средства бюджетов, выделяемых на возвратной основе.

• инвестиции, осуществляемые за счет средств внебюджетных фондов;

• инвестиции, осуществляемые за счет прочих, не перечисленных выше привлеченных источников инвестиций, в том числе инвестиции за счет средств, полученных от вышестоящих организаций (в т.ч. холдинговых и акционерных компаний, промышленно-финансовых групп на безвозмездной основе), средств от выпуска корпоративных облигаций и от эмиссии акций [1].

Для наукоемких организаций, выпускающих высокотехнологичную продукцию, характерным является большой объем и удельный вес средств из федерального бюджета, направленных на обновление основных фондов, который обусловлен существенными объемами выпуска продукции для государственных, в том числе военных, нужд – Государственной программы вооружений (ГПВ), Федеральной космической программы России (ФКПР), Федеральной адресной инвестиционной программы (ФАИП) и других Федеральных целевых программ (ФЦП) [2]. Наличие высокой доли привлеченных средств в структуре источников финансирования капитальных вложений, указывает на то, что наукоемкие организации не способны обеспечить воспроизводство основных фондов за счет собственных средств.

Предпосылки формирования системы нормативно-методологической поддержки управления эффективностью инвестиционных процессов наукоемких предприятий (в части капитальных вложений)

Для оценки состояния производственной системы наукоемких организаций в части используемых в основной деятельности фондов, эффективности использования бюджетных капиталовложений, а также для характеристики инвестиционных процессов по созданию, реконструкции, модернизации пассивных фондов и техническому перевооружению производственных мощностей проведено выборочное исследование.

Исходной информацией для исследования выступили показатели форм федерального статистического наблюдения, бухгалтерской отчетности, ведомственных форм ряда наукоемких организаций, основными из которых являются:

- форма № 11 «Сведения о наличии и движении основных фондов (средств) и других нефинансовых активов»;
- форма № 1 «Бухгалтерский баланс»;
- форма № 2 «Отчет о прибылях и убытках»;
- форма № 5 «Приложение к бухгалтерскому балансу и отчету о прибылях и убытках»;
- форма № П-2 «Сведения об инвестициях в нефинансовые активы и средствах на долевое строительство»,
- паспорт предприятия (в т.ч. форма «Возрастной состав оборудования»).

В результате исследования получена общая неудовлетворительная характеристика состояния и структуры производственных средств наукоемких организаций и выявлены следующие ключевые проблемы в части состояния основного капитала:

- высокий износ основных производственных фондов, в первую очередь износа активной части основных фондов, в т.ч. машин и оборудования,
- высокий удельный вес оборудования возрастом более 10 лет – неудовлетворительный возрастной состав машин и оборудования,
- низкие показатели фондоотдачи,
- низкие показатели обновления производственных фондов,
- низкий уровень и неравномерность загрузки основных средств, вызванные особенностями производственного цикла создания высокотехнологичной продукции,
- неравномерность инвестиционного процесса по воспроизводству основных средств,
- длительный лаг между осуществлением капитальных вложений и вводом в эксплуатацию основных производственных фондов (строительный лаг), а также длительный лаг освоения – время для достижения предусмотренного проектом уровня отдачи от введенных в действие основных фондов. Продолжительность лага освоения зависит от скорости (темпов) освоения вводимых основных фондов (т.е. полного достижения технико-экономический показателей по выпуску продукции и ее себестоимости).

Степень физического износа основных фондов на предприятии не позволяет наращивать объёмы выпуска изделий в соответствии с программой выпуска. Поддержание физически и морально устаревшего оборудования в работоспособном состоянии требует финансовых затрат, а в некоторых случаях это сделать невозможно из-за устаревшей элементной базы и отсутствия запасных частей. Частые поломки и ремонты ограничивают рост производительности труда. Состояние оборудования не позволяет использовать в полной мере его технические возможности, что приводит к увеличению производственного цикла изготовления деталей и сборочных единиц.

Недостаточность применения современных технологий производства по причине неотлаженного инвестиционного процесса во многом обуславливает общее технологическое отставание характеристик выпускаемой продукции. Также устаревшее оборудование приводит к неэффективному использованию производственных площадей в связи с необходимостью использования нескольких единиц специализированного оборудования, увеличению внутрицеховых и внутризаводских грузопотоков, снижению стабильности

точностных геометрических параметров. Провоцирует увеличение объемов работ по исправлению дефектов и дополнительные энергозатраты.

Вышеперечисленные причины обуславливают необходимость формирования системных механизмов организации и поддержки инвестиционных процессов в наукоемких организациях, а также разработки нормативных, методических и правовых документов, призванных регламентировать обеспечить эффективность данного вида деятельности в объединениях высокотехнологичных организаций. В результате, повышение эффективности управления инвестиционной деятельностью поспособствует повышению качества и надежности продукции, формированию научно-производственной системы, инновационному развитию, развитию кадрового и коммерческого потенциала, расширению присутствия на рынке и экономической эффективности.

Целями управления инвестиционной деятельностью являются:

- обеспечение устойчивого экономического роста за счет инвестиций в эффективные и конкурентоспособные инвестиционные программы/ проекты;
- обеспечение производственно-технологической готовности к выполнению производственных программ;
- повышение инвестиционной эффективности, в том числе за счет повышения качества проработки инвестиционных программ, инвестиционных проектов, непроектных мероприятий, оценки эффективности, своевременности принятия инвестиционных решений.

Цели реализуются за счет выполнения следующих задач:

- совершенствование механизма, обеспечивающего соответствие целей реализации инвестиционного портфеля целям стратегии деятельности;
- обеспечение эффективной системы принятия инвестиционных решений, включая своевременность, скорость принятия решений и их обоснованность;
- обеспечение сбалансированности инвестиционного портфеля с доступным инвестиционным ресурсом, бюджетными средствами;
- обеспечение мониторинга и контроля реализации инвестиционных программ, инвестиционных проектов, непроектных мероприятий в течение их жизненного цикла, в том числе анализ результатов реализации до достижения точки окупаемости (если применимо);
- организация процесса управления рисками инвестиционных программ, инвестиционных проектов, непроектных мероприятий;
- формализация и стандартизация подходов к управлению инвестиционной деятельностью;
- повышение квалификации и компетенций персонала, задействованного в управлении инвестициями.

Решение проблем управления инвестиционным процессом впоследствии позволит предприятию осуществить:

- расширение и развитие производства;
- недопущение чрезмерного морального и физического износа основных фондов;
- повышение технического уровня производства;
- повышение качества и обеспечения конкурентоспособности продукции;
- обеспечение нормального функционирования предприятия в будущем, стабильного финансового состояния и максимизации прибыли.

Помимо этого, решение задачи повышения эффективности управления инвестициями наукоемких организаций позволит достичь следующих глобальных целей:

- осуществления политики расширенного воспроизводства на уровне государства;
- ускорения научно-технического прогресса, улучшения качества и обеспечения конкурентоспособности отечественной продукции;
- сбалансированного развития всех отраслей народного хозяйства;
- создания необходимой сырьевой базы промышленности;
- гражданского строительства, развития здравоохранения, культуры, высшей и средней школы, а также расширения других социальных проблем;
- смягчения или разрешения проблемы безработицы;
- охраны природной среды;
- конверсии военно-промышленного комплекса;
- обеспечения обороноспособности государства и др.

Обязательным условием эффективного управления инвестиционными процессами в организации, является взаимосвязь целей реализации инвестиционного портфеля со стратегией деятельности. Для реализации данного условия необходимо проведение таких мероприятий как:

- оценка эффективности инвестиционных программ, инвестиционных проектов осуществляется на горизонте стратегии деятельности (с применением финансовых моделей);
- ежегодная актуализация инвестиционного портфеля на горизонте стратегии деятельности;
- формирование структурированного иерархического перечня целей организации в области управления инвестициями на горизонте стратегии деятельности (качественная и количественная характеристика);
- приоритизация и балансировка составляющих инвестиционного портфеля с источниками их финансирования [4, 5].

Для повышения эффективности управления инвестиционной деятельностью наукоемких организаций предлагается реализация следующих мероприятий:

- формирование системы регламентирующих и методологических документов, закрепляющих принципы, способы, стандарты, процедуры осуществления деятельности по управлению инвестициями, их своевременная актуализация;

- внедрение и развитие автоматизации управления инвестициями наукоемких организаций. В качестве инструментов могут выступать: автоматизированные системы обработки, сбора и хранения контрактно-договорной, сметной, проектной документации, показателей фактической реализации инвестиционных проектов с выделением объемов и причин отклонения от плановых величин; системы программно-целевого планирования, отслеживания маршрутов кооперации поставщиков и подрядчиков, исполнения этапов и сроков строительства;

- обеспечение установления и мониторинга ключевых показателей эффективности инвестиционной деятельности наукоемких организаций [3];

- создание экспертного сообщества, которое позволить принимать инвестиционные решения с учетом экспертных оценок;

- создание специализированного коллегиального органа принятия решений в части инвестиционной политики организации – инвестиционного комитета (применимо к объединениям наукоемких организаций: Госкорпорации, интегрированные структуры, холдинги, концерны, конгломераты, консорциумы и др.).

Реализация функций коллегиального органа управления инвестиционным процессом видится в выполнении следующих задач:

- выработка общих принципов организации и функционирования системы управления инвестиционной деятельностью (инвестиционная политика);

- обеспечение приоритизации и сбалансированности инвестиционных программ;

- формирование состава Портфеля инвестиционных проектов;

- реализация проектного подхода к управлению инвестиционной деятельностью;

- анализ целесообразности реализации/корректировки/продолжения/прекращения инвестиционных проектов на всех стадиях жизненного цикла инвестиционного проекта (доинвестиционной, инвестиционной, постинвестиционной);

- формирование бюджета проектов и выбор схемы их финансирования;

- формирование перечня ключевых показателей проектов и уровня показателей эффективности их реализации в соответствии со стратегией развития объединения;

- реализация мероприятий по устранению причин отклонений от целевых показателей крупнобюджетных проектов;

- формирование предложений по совершенствованию инвестиционного процесса.

Для выполнения поставленных задач необходимо руководствоваться следующими принципами осуществления деятельности по управлению инвестиционными процессами:

- соблюдение баланса интересов организаций объединения и других участников;

- коллегиальность принятия инвестиционных решений с учетом имеющихся финансовых и прочих ресурсных ограничений (возможностей), экспертных мнений;

- учет текущего и будущего финансового состояния организаций, а также возможности привлечения дополнительных финансовых ресурсов при принятии инвестиционных решений;

- взаимоувязанность управления инвестиционной деятельностью со смежными процессами: управления производством инновационной продукции, оптимизации производственно-логистических процессов и длительности производственных циклов; управления операционной деятельностью; развития кадрового, научного, конструкторско-технологического потенциала; коммерциализации результатов НИОКТР; повышения экономической эффективности деятельности организаций, диверсификации бизнеса, реализации эффективной маркетинговой политики, управления конкурентоспособностью выпускаемой продукции и др.

Проведение исследования в части оценки состояния основного капитала наукоемких организаций подчеркнуло необходимость детальной разработки мероприятий, направленных на техническое перевооружение и реконструкцию существующего потенциала: за счет достаточного и своевременного вложения инвестиций, сокращения избыточных основных фондов, оптимизации интенсивности использования оставшихся основных фондов, необходимых для выполнения плана выпуска по номенклатуре продукции, в том числе государственного заказа на производство инновационной продукции, при условии комплексного подхода к формированию инвестиционных программ организаций, организационно и методологически увязанных с долгосрочными программами деятельности предприятий, отраслевыми и федеральными программами.

Системное стратегическое управление и организация инвестиционных процессов в наукоемких высокотехнологичных организациях и объединениях напрямую влияет на конкурентоспособность предприятий и производимой конечной продукции. Нецелесообразное инвестирование средств в основной капитал, состав и структура которого не удовлетворяет тактическим и стратегическим требованиям к уровню качества и технологичности продукции, а также скорости ее производства и модификации в соответствии с изменяющимися

потребностями рынка, способно нанести непоправимый вред не только экономическому состоянию предприятия, но и перспективам развития целого направления инновационной деятельности. Своевременное планирование и реализация инвестиционных проектов по инфраструктурной реконструкции, техническому перевооружению и технологической модернизации с учетом вовлечения в процесс производства современных передовых технологий, позволит поддержать конкурентоспособность продукции и обеспечить высокий уровень инновационного потенциала организаций для реализации перспективных прорывных инновационных проектов.

Материалы исследования могут быть использованы при проведении оптимизационных мероприятий в инвестиционной деятельности и инвестиционных процессах, при разработке регламентов и иных документов и при внесении изменений в нормативно-правовое регулирование инвестиционной и инновационной деятельности, для выработки решений в области обеспечения воспроизводства основных фондов, в том числе планирования инвестиционной и инновационной политики.

Литература

1. Федеральный закон от 25.02.1999 № 39-ФЗ «Об инвестиционной деятельности в Российской Федерации, осуществляемой в форме капитальных вложений» (ред. 02.08.2019). [Электронный ресурс]//Режим доступа: http://ivo.garant.ru/#/document/12114699/paragraph/27756:0

2. Портал госпрограмм РФ. [Электронный ресурс]//Режим доступа: https://programs.gov.ru/portal/

3. Жамкова В.С. Методология и инструментарий оценки эффективности деятельности наукоемких госкомпаний с использованием системы ключевых показателей эффективности // Вестник Южно-российского государственного технического университета (Новочеркасского политехнического института). Серия: социально-экономические науки. -2018. №5. -С. 27-38.

4. Стандарт управления инвестиционными проектами и программами Госкорпорации «Росатом», ее организаций, подведомственных предприятий и их дочерних обществ. [Электронный ресурс]//Режим доступа: http://ar2010.rosatom.ru/corporate/corp4/control4_3/

5. Система управления проектами капитального строительства Госкорпорации «Росатом». [Электронный ресурс]//Режим доступа: http://atomsro.ru/wp-content/uploads/file/0PORTAL/AtomStroyStandart-2014/Vasilev_SUP_conf.pdf.

Regulatory and methodological support for the management of the efficiency of investment processes of knowledge-intensive enterprises (in terms of capital investments)

Zhamkova V.S.
of V.A. Trapeznikov Institute of Control Sciences of Russian Academy of Sciences

This article discusses the current problems of managing the effectiveness of investments in the form of capital investments in fixed assets of high-tech organizations. The volume of budgetary allocations and own funds for the implementation of investment projects of science-intensive organizations is growing annually. The effectiveness of managing investment projects of the organization depends on the success of solving strategic tasks of innovative industries. In this connection, the task of developing decision support methods in the field of managing the efficiency of capital-forming investments becomes urgent. The main content of the study is the identification and analysis of the key problems of capital investment management in high-tech companies. Recommendations are proposed for solving the problems of managing the effectiveness of capital investments in organizations manufacturing high-tech products.

Key words: investment efficiency, capital investments, fixed capital, investment management.

References

1. Federal Law of February 25, 1999 No. 39-ФЗ “On Investment Activities in the Russian Federation in the Form of Capital Investments” (as amended on August 2, 2019). [Electronic resource] // Access mode: http://ivo.garant.ru/#/document/12114699/paragraph/27756:07
2. Portal of state programs of the Russian Federation. [Electronic resource] // Access mode: https://programs.gov.ru/portal/
3. Zhamkova V.S. Methodology and toolkit for assessing the performance of science-intensive state-owned companies using a system of key performance indicators // Bulletin of the South Russian State Technical University (Novocherkassk Polytechnic Institute). Series: socio-economic sciences. -2018. No. 5. -FROM. 27-38.
4. Standard for managing investment projects and programs of Rosatom State Corporation, its organizations, subordinate enterprises and their subsidiaries. [Electronic resource] // Access mode: http://ar2010.rosatom.ru/corporate/corp4/control4_3/
5. The system of project management of capital construction of ROSATOM State Corporation. [Electronic resource] // Access mode: http://atomsro.ru/wp-content/uploads/file/0PORTAL/AtomStroyStandart-2014/Vasilev_SUP_conf.pdf.