



УДК 334 (075.8), ББК 65:29.

РАЗРАБОТКА ИННОВАЦИОННЫХ МЕТОДОВ ВОЗВРАТА ИНВЕСТИЦИЙ В ОСНОВНОЙ КАПИТАЛ ПРОМЫШЛЕННЫХ ПРЕДПРИЯТИЙ**Я.И. Заиченко¹**

Национальный исследовательский Иркутский государственный технический университет, 664074, г. Иркутск, ул. Лермонтова, 83.

Создание новой технологии связано с большими затратами и большими рисками. Поэтому инновационные методики погашения инвестиционных займов в инновационные предприятия сегодня особенно актуальны. Таким образом, использование предложенного инновационного метода создает заинтересованность в финансировании инвестиций, снижает совокупные затраты инвестора, формирует предпосылки для прироста стоимости инвестиционного портфеля и минимизации финансового риска инвестора.

Ил. 3. Табл. 3. Библиогр. 3 назв.

*Ключевые слова: инновационный метод; инвестиции; линейный метод.***DEVELOPMENT OF INNOVATIVE METHODS FOR THE INVESTMENT RETURN IN THE FIXED CAPITAL OF INDUSTRIAL ENTERPRISES****Y.I. Zaichenko**

National Research Irkutsk State Technical University, 83, Lermontov St., Irkutsk, 664074.

The creation of a new technology is associated with big costs and high risks. Therefore, the innovative repayment methods of investment loans into an innovative enterprise are particularly relevant today. Thus, the use of the proposed innovative method creates the interest in investment financing, reduces investor's total costs, and forms conditions for the growth of the portfolio's value and the minimization of the investor's financial risk.

3 figures. 3 tables. 3 sources.

Key words: innovative method; investments; linear method.

Все явления и процессы хозяйственной деятельности предприятий находятся во взаимосвязи и взаимообусловленности. Одни из них непосредственно связаны между собой, другие косвенно. Отсюда важным методологическим вопросом в экономическом анализе является изучение интегрального выражения используемых трудовых ресурсов, учитываемых при формировании инвестиционных решений.

Особое значение в российских условиях приобретают разработка и реализация планов организации получения и погашения инвестиционных займов. Для предвидения и возможного предотвращения этих проблем необходимо использовать представленный ниже инновационный метод.

Создание новой технологии связано с большими затратами и большими рисками. Поэтому инновационные методики погашения инвестиционных займов в инновационные предприятия сегодня особенно актуальны.

Таким образом, использование предложенного инновационного метода создает заинтересованность в финансировании инвестиций, снижает совокупные затраты инвестора, создает предпосылки для прироста стоимости инвестиционного портфеля и минимизации финансового риска инвестора.

При портфельных инвестициях, т. е. при формировании портфеля, состоящего из совокупности различных инвестиционных ценностей, которые можно реализовать в будущем, объем возможных убытков,

как правило, меньше суммы, затраченной на формирование портфеля. Соотношение максимально возможного объема убытка и объема собственных финансовых ресурсов корпорации представляет собой степень риска, которую можно рассчитать с помощью коэффициента риска:

$$K_p = Y / C,$$

где K_p – коэффициент риска; Y – максимально возможная сумма убытка от вложений в конкретную инвестиционную ценность; C – объем собственных ресурсов корпорации.

При коэффициенте риска свыше 0,5 предлагается использовать методы ускорения возврата вложенных инвестиций, при коэффициенте риска ниже 0,5 рекомендуется воспользоваться методами при первоначальном замедлении погашения.

Вначале представим метод при первоначальном ускорении возврата основной суммы вложенных инвестиций (табл.1,2).

Для возврата вложенных инвестиций в основной капитал инновационного предприятия предлагается определение месячной суммы отчислений для возврата вложенных инвестиций определяемой исходя из выделенной суммы инвестиций с учетом соотношения линейного, шагового и корректировочного коэффициентов (рис.1).

Для примера возьмем сумму инвестиций в размере 800 млн руб.

¹Заиченко Яна Ивановна, старший преподаватель кафедры управления промышленными предприятиями, тел.: (3952) 405097, e-mail: c12@istu.edu

Zaichenko Yana, Senior Lecturer of the chair of Management of Industrial Enterprises, tel.: (3952) 405097, e-mail: c12@istu.edu



Таблица 1

Инновационный метод № 1 по нечетному числу месяцев возврата вложенных инвестиций в основной капитал при запланированном шаге (f) при первоначальном ускорении возврата

Период (мес.)	К	Результат		Сравнение с линей- ным методом, %	Сумма возврата основного объема инвестиций, тыс. руб.
		(m + K*f)	*100%		
1	+ 9	m + 9f	7,78	5,26	62 265
2	+ 8	m + 8f	7,50	5,26	60 025
3	+ 7	m + 7f	7,22	5,26	57 785
4	+ 6	m + 6f	6,94	5,26	55 545
5	+ 5	m + 5f	6,66	5,26	53 305
6	+ 4	m + 4f	6,38	5,26	51 065
7	+ 3	m + 3f	6,10	5,26	48 825
8	+ 2	m + 2f	5,82	5,26	46 585
9	+ 1	m + f	5,54	5,26	44 345
10	0	m	5,26	5,26	42 105
11	- 1	m - f	4,98	5,26	39 865
12	- 2	m - 2f	4,70	5,26	37 625
13	- 3	m - 3f	4,42	5,26	35 385
14	- 4	m - 4f	4,14	5,26	33 145
15	- 5	m - 5f	3,86	5,26	30 905
16	- 6	m - 6f	3,58	5,26	28 665
17	- 7	m - 7f	3,30	5,26	26 425
18	- 8	m - 8f	3,02	5,26	24 185
19	- 9	m - 9f	2,74	5,26	21 945
n = 19			100,00	99,94	800 000

Таблица 2

Инновационный метод № 1 по нечетному числу месяцев возврата вложенных инвестиций в основной капитал при незапланированном шаге (f от 1 до 3) при первоначальном ускорении возврата

Период (мес.)	К	Результат		Сравнение с линей- ным методом, %	Сумма возврата ос- новного объема ин- вестиций, тыс. руб.
		(m + K*f)	*100%		
1	+9	m + 9f	22,18	11,11	177 440
2	+ 8	m + 8f	20,95	11,11	167 600
3	+ 6	m + 6f	18,49	11,11	147 920
4	+ 3	m + 3f	14,80	11,11	118 400
5	0	m	11,11	11,11	88 880
6	- 3	m - 3f	7,42	11,11	59 360
7	- 6	m - 6f	3,73	11,11	29 840
8	- 8	m - 8f	1,27	11,11	10 160
9	- 9	m - 9f	0,04	11,11	400
n = 9			99,99	99,99	800 000

$m = 1 / n$;

$m = 1 / n = 1 / 19 = 0,052631$;

$f = 1 / n^2$;

$f = 1 / n^2 = 1 / 361 = 0,0027$;

шаг = f,

где n – срок полезного использования; m – линейный коэффициент определяет среднюю норму возврата

инвестиций, исчисленную исходя из срока возврата; f – шаговый коэффициент устанавливает сумму отклонения по возврату инвестиций между различными периодами; K – корректировочный коэффициент устанавливает степень взаимосвязи между линейным и шаговым коэффициентом (определяется самостоятельно).

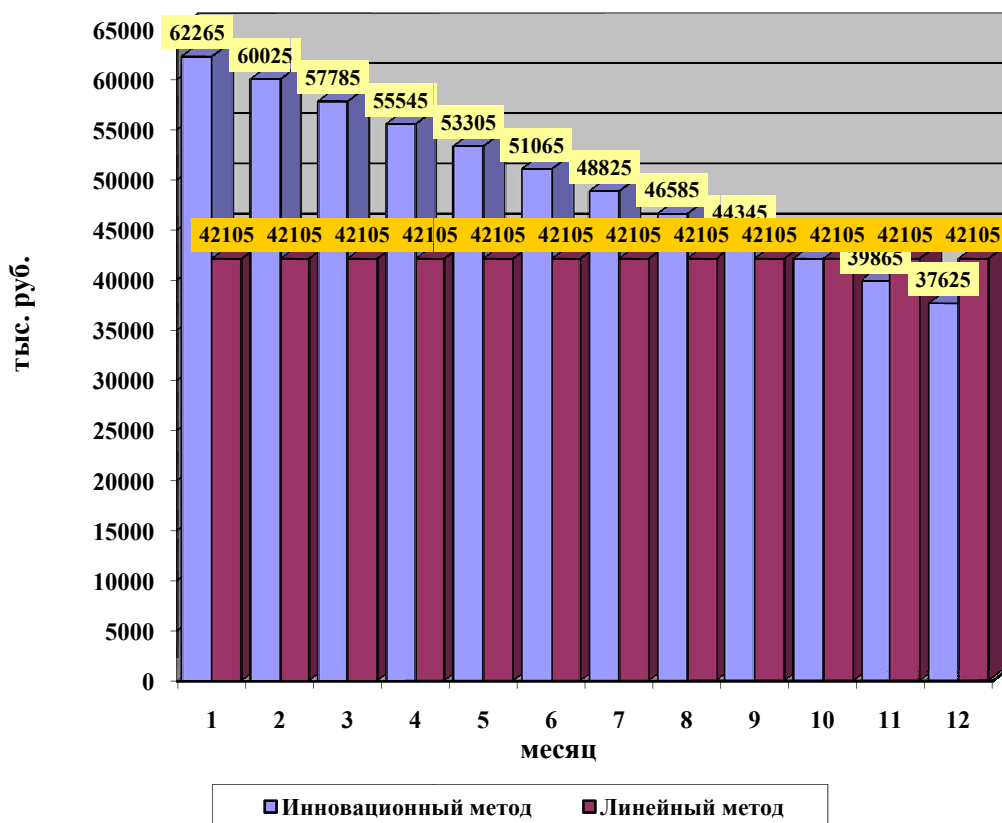


Рис. 1. Инновационный метод № 1 по нечетному числу месяцев при запланированном шаге (f) при первоначальном ускорении возврата инвестиций в основной капитал по сравнению с линейным (за 1 год)

Обязательные условия: $m + K \cdot f > 0$; $\sum K = 0$.
 $m = 1 / n = 1 / 9 = 0,1111$;
 $f = 1 / n^2 = 1 / 81 = 0,0123$;
 шаг – произвольный.

Обязательные условия: $m + K \cdot f > 0$; $\sum K = 0$.

Далее в табл. 3. рассчитаем корректировочный коэффициент и суммы возврата основной суммы инвестиций в различные периоды по методам ускорения возврата вложенных инвестиций в реконструкцию промышленных предприятий.

шаг = $f \cdot 100\% = 0,14$.

Результатом инвестиционной активности, то есть той экономической выгодой, которая, прежде всего, интересует коммерческую организацию, является доход от инвестиций. Современный рынок предъявляет серьезные требования к предприятию.

Особое значение в российских условиях приобретают разработка и реализация планов организации получения и погашения инвестиционных займов. Статистические данные о неудачах новых предприятий

Таблица 3

Расчет K по методу № 1 при шаге f

Период (мес.)	K	Результат		Сравнение с линейным методом	Сумма возврата основной суммы инвестиций, тыс. руб.
		$(m + K \cdot f)$	$\cdot 100\%$		
1	+ 13	$m + 13f$	5,52	3,70	44 160
5	+ 9	$m + 9f$	4,96	3,70	39 680
14	0	m	3,70	3,70	29 600
25	- 11	$m - 11f$	2,16	3,70	17 280
27	- 13	$m - 13f$	1,88	3,70	15 040

Условия:

$n = 27$.

Найти K в 1, 5, 14, 25 и 27 мес.

Ответ:

$m = 1 / n = 1 / 27 = 0,037$;

$f = 1 / n^2 = 1 / 729 = 0,0014$;

указывают на то, что риск достаточно велик. Для предвидения и возможного предотвращения этих проблем необходимо использовать представленный выше инновационный метод (рис. 2, 3).

Планирование методики погашения инвестиций является важнейшей частью любого бизнеса. Важ-

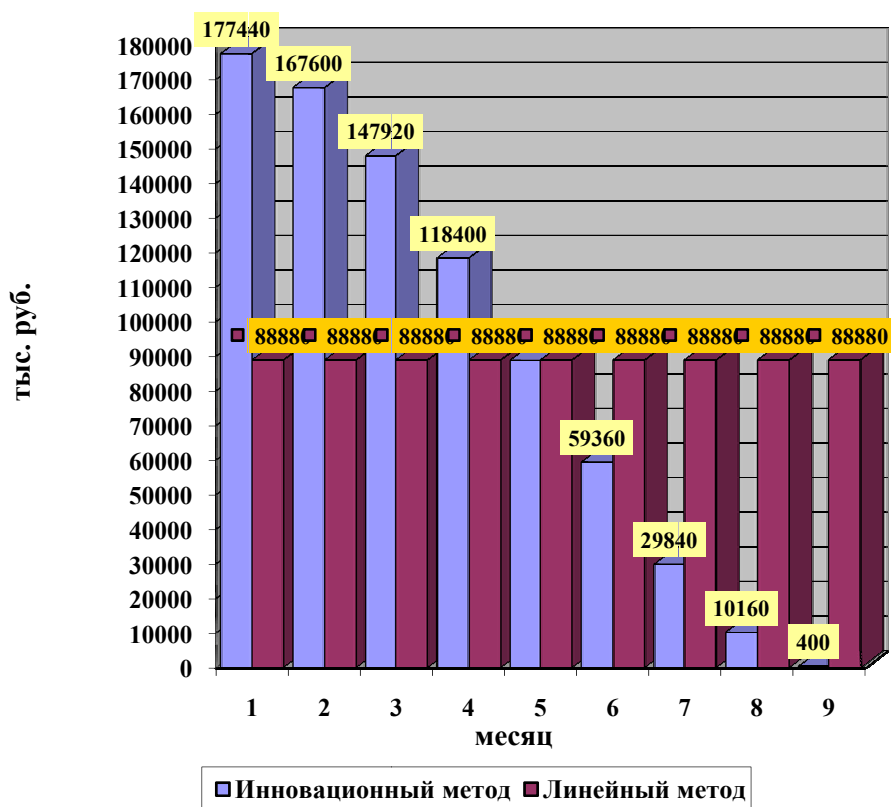


Рис. 2. Иновационный метод № 1 по нечетному числу месяцев при незапланированном шаге и первоначальном ускорении возврата инвестиций в основной капитал по сравнению с линейным

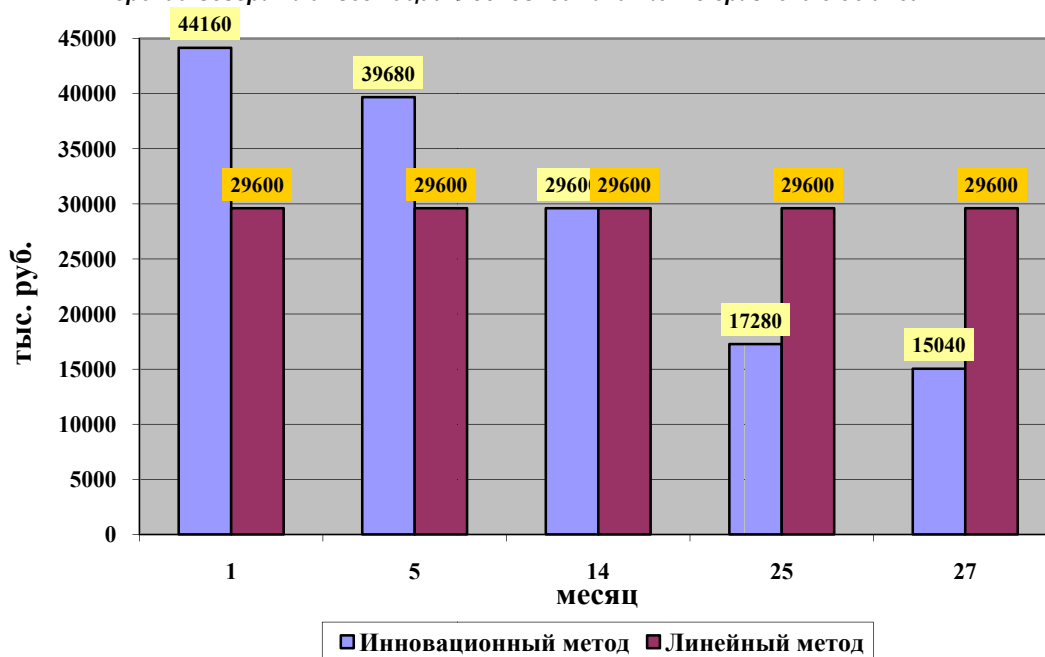


Рис. 3. Сравнение суммы возврата основной суммы инвестиций по инновационному методу № 1 при шаге f при первоначальном ускорении возврата инвестиций и линейному методу в различные периоды

ность его выражена в известном афоризме: «Планировать или быть планируемым». Смысл высказывания заключается в том, что фирма, которая не умеет или не считает нужным планировать свою деятельность, сама оказывается объектом планирования, средствам для достижения чужих целей. Серьезный подход к

планированию создает основу для устойчивого и эффективного бизнеса.

Процесс инвестирования играет важную роль в экономике любой страны. Инвестирование в значительной степени определяет экономический рост государства, занятость населения и составляет значительный элемент базы, на которой основывается эко-



номическое развитие общества. Поэтому проблема, связанная с эффективным осуществлением инвестирования заслуживает серьезного внимания, особенно в настоящее время – время укрупнения субъектов рыночных отношений и передела собственности. Особое значение в российских условиях приобретают разработка и реализация планов организации получения и погашения инвестиционных займов. Для предвидения и возможного предотвращения этих проблем необходимо использовать представленный выше инновационный метод.

Инвестиции представляют собой применение финансовых ресурсов в форме долгосрочных вложений

капитала. Осуществление инвестиций – это продолжительный во времени процесс. Поэтому для наиболее эффективного применения финансовых ресурсов предприятие формирует инвестиционную политику.

Долгосрочное планирование деятельности вообще (и финансовой в частности) является одним из краеугольных камней современного менеджмента. Использование инновационного метода позволит снизить неопределенность при принятии инвестиционных решений, связанных с реконструкцией промышленного предприятия.

Библиографический список

1. Бланк И.А. Энциклопедия финансового менеджера: в 4 т. 2-е изд. стер. М.: Омега-Л, 2008. Т. 2. Управление активами и капиталом предприятия. 448 с.
2. Кляшторная О. Как оценить себестоимость // Директор информационной службы. 2003. № 11. С. 20-23.

3. Нечаев А.С. Амортизационная политика как инструмент формирования инвестиционного налогового кредита: монография. Ангарск: Изд-во АГТА, 2005. 96 с.

УДК 332.122

СОВЕРШЕНСТВОВАНИЕ МЕТОДИЧЕСКОГО ПОДХОДА К ОЦЕНКЕ УСТОЙЧИВОГО РАЗВИТИЯ РЕГИОНА

С.А. Зарубин¹

Байкальский государственный университет экономики и права,
664003, г. Иркутск, ул. Ленина, 11.

Рассмотрены подходы к формированию методики оценки устойчивого развития региона, выявлены преимущества и недостатки каждого подхода. Установлено, что комплексную оценку уровня устойчивого развития региональной системы предпочтительно проводить по методике, разработанной на основе интегрального показателя оценки, охватывающего многоаспектное функционирование региона.

Библиогр. 14 назв.

Ключевые слова: методика; интегральный показатель; устойчивое развитие; регион.

IMPROVEMENT OF THE SYSTEMATIC APPROACH FOR THE ASSESSMENT OF THE SUSTAINABLE DEVELOPMENT OF A REGION

S.A. Zarubin

Baikal State University of Economics and Law,
11, Lenin St., Irkutsk, 664003.

The article examines the approaches to form the procedure for the assessment of the sustainable development of a region. The author identifies the advantages and disadvantages of each approach. It is determined that it is more preferable to carry out a comprehensive assessment of the level of the sustainable development of the regional system according to the method, based on the integral evaluation index, covering the multifold functioning of the region.

14 sources.

Key words: procedure; integral index; sustainable development; region.

В современных условиях для выявления и преодоления негативных тенденций в функционировании региональной социо-эколого-экономической системы и улучшения использования располагаемых ресурсов возрастает актуальность задачи оценивания реального состояния хозяйственного комплекса субъектов Российской Федерации. От её компетентного решения в значительной степени зависит устойчивость развития, поскольку оперативная и достоверная оценка

служит предпосылкой эффективного управления устойчивостью региональных систем. Между тем, большинство существующих проектов, относящихся к сфере реализации идеи устойчивого развития, являются по своей сути концептуальными, а недостаток действенных мероприятий в этой области государственного управления объясняется, в частности, отсутствием инструментария оценки устойчивости экономики территориальных образований.

¹Зарубин Сергей Алексеевич, аспирант, тел.: 89086417907, e-mail: serzar@smtp.ru
Zarubin Sergey, Postgraduate Student, tel.: 89086417907, e-mail: serzar@smtp.ru