

- в) цеховая;
- г) внутрицеховая;
- в зависимости от характера деятельности:
  - а) конструкторско-технологическая;
  - б) бухгалтерская;
  - в) учетно-отчетная;
  - г) плановая и др.

Учитывая огромное количество информационных потоков можно предположить, что и классификационных признаков так же много, но все их можно сгруппировать по так называемым признакам однородности. На рисунке 1 представлены в обобщенном состоянии все виды информационных ресурсов предприятия.

Дальнейшая наполняемость информационной структуры, ее детализация, зависят от тех специальных информационных требований, которые возникают на конкретном промышленном предприятии в зависимости от множества частных факторов. Порядок определения условий возникновения этих факторов представлен на рис. 2.

Эффективной информационная система может быть в том случае, когда наполняемая ее информация является:

1. точной
2. полной
3. необходимой (релевантной)
4. текущей
5. окупаемой (эффективной)

УДК 69.003.007.

**Головач Э.П.**

## ИНВЕСТИЦИОННАЯ АКТИВНОСТЬ ПРОИЗВОДСТВЕННЫХ СИСТЕМ И ЕЕ СОСТАВЛЯЮЩИЕ

Исследование инвестиционной активности, проблем и рисков ее осуществления состоит, прежде всего, в применении научных принципов, методов и средств ко всем производственно-техническим и финансово-экономическим задачам, связанным с функционированием производственных систем с целью повышения эффективности управления ими, а также оптимальным и качественным решением поставленных задач.

До настоящего времени для нахождения оптимального решения, позволяющего минимизировать риск и максимизировать доход, возникающий в результате инвестиционной активности системы, как правило, недостаточно используется аппарат экономико-математического анализа и моделирования. В связи с этим представляется целесообразным рассмотреть основные направления реализации данной проблемы. Для этого необходимо сформулировать основные понятия, которыми будем руководствоваться в дальнейшем.

Инвестиции – все виды имущественных и интеллектуальных ценностей, которые вкладываются в объекты предпринимательской и иных видов деятельности с целью получения прибыли (дохода) или социального эффекта.

Главными этапами инвестирования являются:

- преобразование ресурсов в капитальные вложения или процесс трансформации инвестиций в конкретные объекты инвестиционной деятельности (собственно инвестирование);
- превращение вложенных средств в прирост капитальной стоимости, т. е. конечное преобразование инвестиций и получение новой потребительской стоимости;
- прирост капитальных стоимостей в форме дохода или социального эффекта для реализации конечной цели инвестиционной деятельности.

6. значимой (существенной)
7. наглядной (удобной для пользования) [2].

Однако, практически невозможно использовать для оценки эффективности информации какую-то единую стоимостную меру. Учитывая то, что эффективность информации выражается в ее влиянии на достижение целей предприятия, необходимо ранжировать ее по значимости при принятии решений. Принципы ранжирования информации могут быть построены на вероятностной оценке использования данного информационного ресурса при достижении целей и/или подцелей.

Таким образом, суть классификатора финансово-экономических показателей (КФЭП) – четкое разграничение информационных потоков финансово-экономических параметров в зависимости от их назначения, а также с учетом потребности в данной информации.

### СПИСОК ИСПОЛЬЗОВАННЫХ ИСТОЧНИКОВ

1. Самостоятельность и управление производственным профилем предприятия. Градов А.П., Вещунов А.П. и др. – М.: Экономика, 1990 - 237 с.
2. Уилсон П. Финансовый менеджмент в малом бизнесе: Пер. с англ./ Под ред. В.А. Микрюкова. – М.: Аудит, ЮНИТИ, 1995. – 256 с. – (Руководство Барклайз Банка по малому бизнесу).

Таким образом, можно говорить о кругообороте инвестиций на предприятии. Причем, инвестиционный цикл представляет собой движение стоимости, авансированной в капитальное имущество от момента аккумуляции денежных средств до момента их возвращения [1]. От продолжительности этого цикла во многом зависит инвестиционная активность предприятия, поскольку новый виток кругооборота может начаться только при наличии средств, высвободившихся в результате реализации инвестиционного проекта. В наиболее общем случае под инвестиционной активностью понимается совокупность практических действий физических лиц, субъектов хозяйствования, а также государства по реализации инвестиций. Во многом она связана с развитием инвестиционной сферы, которая включает в себя:

1. сферу капитального строительства, где происходит вложение инвестиций в основные и оборотные производственные фонды отраслей народного хозяйства;
2. инновационную сферу, где реализуются научно-техническая продукция и интеллектуальный потенциал;
3. сферу обращения финансового капитала;
4. сферу реализации имущественных прав субъектов инвестиционной деятельности.

С организационно-экономических позиций, инвестиционная активность – способность предприятия к реинвестированию прибыли в размере, достаточном для осуществления расширенного воспроизводства при сохранении сложившейся структуры баланса, либо таком привлечении дополнительных долгосрочных источников средств, при котором можно говорить об улучшении сложившейся структуры и, следовательно, повышении организационной устойчивости.

Инвестиционная активность может быть охарактеризована возможностью системы к наращиванию ее производственного потенциала, который, как известно, зависит от двух фак-

торов: рентабельности собственного капитала и коэффициента реинвестирования. Между этими показателями существует жёстко детерминированная факторная зависимость:

$$q = \frac{K_r * K_R * RO * FD}{1 - K_r * K_R * RO * FD}, \quad (1)$$

где  $q$  – темп прироста реализуемой продукции;

$K_r$  – коэффициент реинвестирования прибыли, рассчитываемый по формуле:

$$K_r = \frac{PR}{PN}, \quad (2)$$

где  $PR$  – реинвестированная прибыль;

$PN$  – чистая прибыль.

$K_R$  – коэффициент рентабельности продукции, рассчитываемый по формуле:

$$K_R = \frac{PN}{S}, \quad (3)$$

где  $S$  – объём реализованной продукции

$RO$  – ресурсоотдача:

$$RO = \frac{S}{A}, \quad (4)$$

где  $A$  – собственные и заёмные средства, инвестированные в деятельность предприятия.

$FD$  – коэффициент финансовой зависимости

$$FD = \frac{A}{E}, \quad (5)$$

где  $E$  – собственные средства предприятия, инвестированные в деятельность предприятия

Модель (1) позволяет установить, за счёт какого из факторов предприятию наиболее целесообразно наращивать свой производственный потенциал, то есть в каком направлении будет развиваться предприятие, какие рычаги – финансовые или производственные задействует для активизации своей инвестиционной деятельности.

Основная цель управления инвестиционной деятельностью предприятия – нахождение эффективных путей реализации инвестиционной стратегии, тесно связана с источниками инвестиционной активности предприятия, среди которых можно выделить собственные и заёмные. При формировании инвестиционной стратегии предприятие должно ориентироваться на минимизацию общего предпринимательского риска, что возможно при выборе обоснованных размеров финансового и производственного рычагов, позволяющих, с одной стороны, оценивать эффективность использования собственного и заёмного капитала, а с другой – эффективность производственного потенциала, что в целом предопределяет экономическую устойчивость субъекта хозяйствования.

Инвестиционная активность предприятия напрямую связана с оценкой состояния и прогнозирования развития инвестиционного рынка. В следствие чего перед предприятием встает задача постепенного изучения состояния конъюнктуры рынка, оценки этапа жизненного цикла экономики в целом, выбранного сегмента инвестирования и, наконец, потенциала самого предприятия, путем текущего наблюдения, анализа текущей конъюнктуры рынка и выявления тенденций его развития, прогнозирования конъюнктуры для выбора основных направлений стратегий инвестиционной деятельности.

В этом случае предприятие сможет занять активную инвестиционную позицию, принимать экономически обоснованные инвестиционные решения и сформировать эффективную инвестиционную стратегию на создание условий для инве-

стиционной активности. Реализация данного направления основана на решении следующих задач:

- обеспечение высоких темпов производственно-экономического развития фирмы, в том числе и за счет инвестиционной деятельности. Следует отметить, что между эффективностью инвестиционной деятельности и темпами экономического развития предприятия существует тесная взаимосвязь. Экономический рост любой фирмы за счет увеличения объемов производства, а также отраслевой, ассортиментной и региональной диверсификации производства возможен только путем реализации долгосрочных стратегических целей фирмы, и в первую очередь инвестиционных;
- обеспечение максимизации доходов (прибыли) от инвестиционной деятельности. Прибыль – основной показатель, характеризующий результаты всей хозяйственной деятельности фирмы, а инвестиционной – в особенности. С точки зрения возможностей экономического развития, а значит и инвестиционной активности, наибольший интерес представляет не балансовая, а чистая прибыль, как конечный результат деятельности предприятия. Поэтому при анализе альтернативных источников инвестирования (финансирования) необходимо выбрать те, которые обеспечат максимально возможную чистую прибыль по инвестициям;
- обеспечение высокой организационной надежности и устойчивости. Это предопределяется состоянием прибыли предприятия и влиянием инвестиционных рисков. Особую роль этот критерий играет в производственных строительных системах, которые обеспечивают практическую реализацию инвестиционных проектов и, в частности, такую организацию производственно-строительной деятельности, которая способна обеспечить требуемую продолжительность инвестиционного цикла, в основном, зависящего от продолжительности подготовки строительству и непосредственно строительства зданий и сооружений. обеспечение минимизации инвестиционных рисков. Инвестиционные риски весьма разнообразны и сопутствуют каждой стадии инвестиционного процесса. При определенном стечении обстоятельств данные риски могут вызвать потерю не только прибыли, выручки от реализации, но и части инвестиционного капитала, а в некоторых случаях можно потерять весь инвестиционный капитал. Поэтому, при реализации любого инвестиционного проекта, а значит и инвестиционной активности должны быть максимально учтены все возможные виды рисков, найдены пути их уменьшения или ограничения. Это позволит ограничить финансовые потери, а значит обеспечить наращивание производственного потенциала;
- обеспечение финансовой устойчивости и платежеспособности фирмы в процессе осуществления инвестиционной деятельности. Инвестиционная деятельность связана с отвлечением финансовых средств в значительных объемах, как правило, на длительный период. Кроме того, если финансирование инвестиционных проектов осуществляется за счет привлечения заёмных средств, то может привести к потере финансовой устойчивости фирмы в долгосрочном периоде. Поэтому, формируя источники инвестиционных ресурсов, следует тщательно проектировать возможные прогнозные значения платежеспособности и финансовой устойчивости;
- нахождение путей ускорения реализации инвестиционных программ, что позволяет:
  - a. ускорить наращивание производственного потенциала предприятия и повысить его организационную устойчивость;

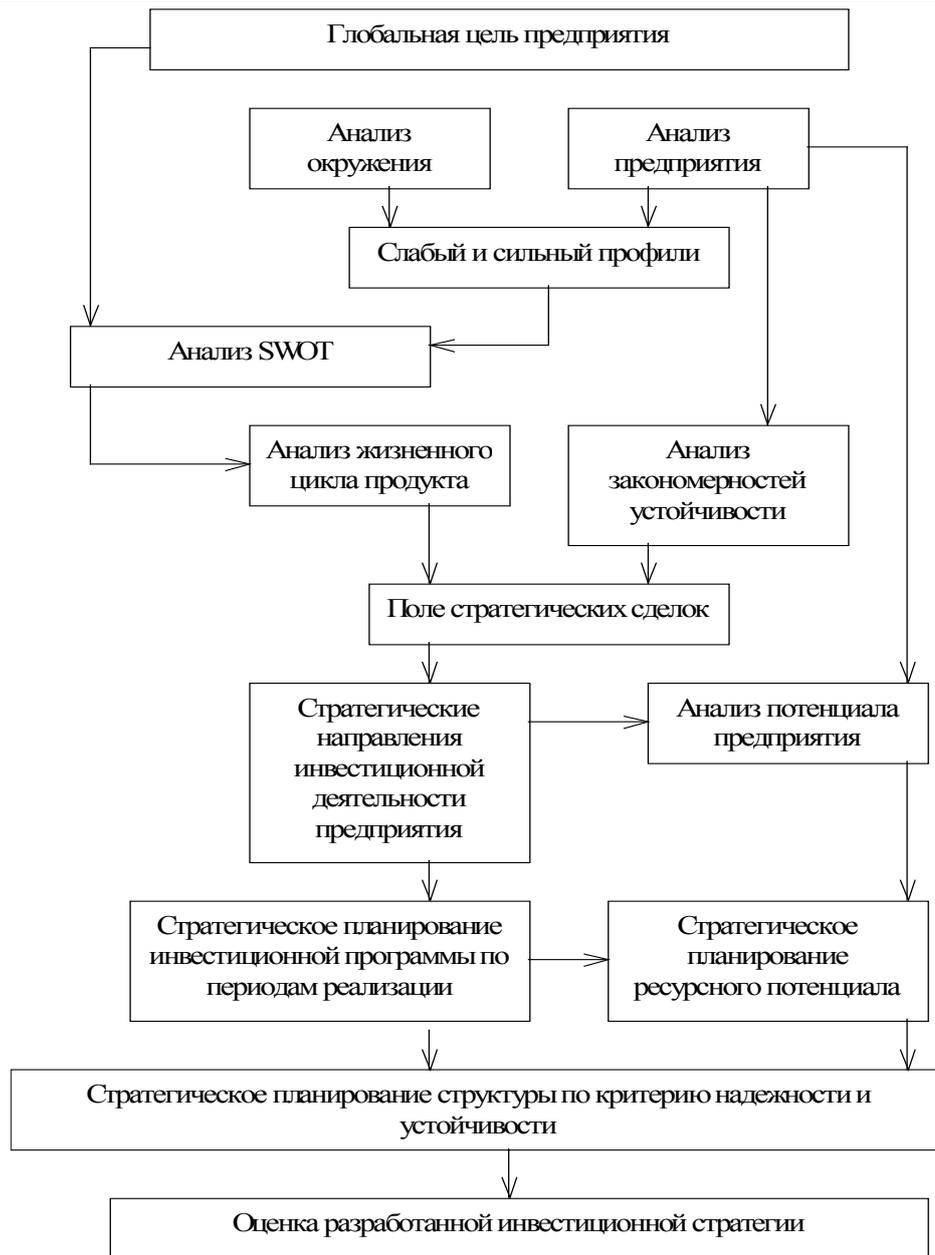


Рисунок 1 – Процесс стратегического инвестиционного планирования.

- b. обеспечить приток дополнительных денежных средств в виде прибыли от инвестиций и амортизационных отчислений;
- c. сократить сроки использования кредитных ресурсов, что позволит повысить финансовую устойчивость предприятия;
- d. снизить возможные инвестиционные риски, связанные с неблагоприятным изменением конъюнктуры инвестиционного рынка, общим ухудшением инвестиционного климата в стране.

Решение вышеизложенных задач тесно увязано с инвестиционной активностью, необходимо обеспечить их четкую реализацию в рамках инвестиционной стратегии фирмы. Основные этапы процесса формирования инвестиционной стратегии фирмы можно представить в виде следующей схемы (рис. 1).

Выбор инвестиционной стратегии и будущая инвестиционная активность строительных систем, как уже отмечалось ранее, зависят от ресурсного потенциала предприятия, а так-

же возможных резервов его роста. Проведенный анализ строительных предприятий позволил выявить сферу их преимущественных интересов – модернизацию рабочих мест, связанных с использованием ручного труда путем трансфера соответствующих технологий и диверсификации производства, рассматриваемых ниже.

#### СПИСОК ИСПОЛЬЗОВАННЫХ ИСТОЧНИКОВ

1. Бочаров В.В. Финансово-кредитные методы регулирования рынка инвестиций. – М.: «Финансы и статистика», 1993. – 144с.
2. Васильев В.М. Управление строительным производством. – Л.: Стройиздат. Ленингр.отд-ние, 1990. – 298с.
3. Головач Э.П., Рубахов А.И. Управление устойчивостью и рисками в производственных системах. Брест: Изд. БГТУ, 2001. – 275с.1.
4. Яковенко Е.Г., Басс М.И., Махров Н.В. Циклы жизни экономических процессов, объектов и систем. – М.: Наука, 1991. – 192с.