

главное - плано­во вложитъ

инвестиционное планирование как инструмент реализации стратегических целей фирмы

С переходом отечественной экономики на рыночные отношения роль планирования как на макро-, так и на микроуровне не снизилась, как это принято считать, а, наоборот, возросла. В бытность плановой экономики государством до каждого предприятия доводились контрольные цифры, на основе которых они в соответствии с принятой методологией составляли пятилетние планы с разбивкой по годам. Однако, с переходом на рыночные отношения многие хозяйственные структуры отказались от планирования, особенно детального, и тем самым нанесли себе существенный урон.

Планирование инвестиций на предприятии – очень важный и сложный процесс, поскольку необходимо учитывать многие, в том числе и непредвиденные, факторы, а также степень риска вложения инвестиций. Важность же этого процесса для предприятия сводится к тому, что при планировании инвестиций закладывается основа его работы в будущем. При планировании инвестиций необходимо руководствоваться следующими правилами [1]:

Правило 1. План инвестиций на предприятии должен быть увязан с долгосрочной стратегией его развития.

Правило 2. Инвестировать средства в производство, в ценные бумаги имеет смысл только в том случае, если предприятие получит от этих вложений большую выгоду, чем от хранения денег в банке.

Правило 3. Инвестировать средства имеет смысл только в наиболее рентабельные, с уче-

Гусев С.А.
Юдин А.В.
*Белгородский
государственный
технологический
университет
им. В.Г. Шухова*

том фактора времени, проекты.

Правило 4. Инвестировать средства имеет смысл только в том случае, если рентабельность инвестиций превышает темпы инфляции.

Правило 5. Принимать окончательные решения по инвестированию необходимо только в том случае, если обеспечивается наибольшая экономическая выгода с наименьшей степенью риска.

Эти правила в большинстве своем подтверждают правильность мысли о насущной необходимости экономического обоснования инвестиций. При этом сравниваются следующие критерии:

- процентная ставка банковского кредита;
- индекс инфляции;
- ставка дивиденда;
- индекс доходности;
- внутренняя норма рентабельности;
- чистая дисконтированная стоимость и др.

Кроме того, необходимо учитывать вероятность наступления события и математическое ожидание.

Необходимость включения в план реализации конкретного инвестиционного проекта должна подтверждаться бизнес-планом, то есть на каждый инвестиционный проект должен быть свой бизнес-план. Все запланированные инвестиционные проекты должны быть обеспечены необходимыми ресурсами для их реализации, прежде всего финансовыми.

Реализация плана инвестиций самым существенным образом влияет на все разделы плана предприятия, поэтому работники экономических служб должны досконально знать суть методических подходов к определению влияния инвестиций на экономические и социальные

процессы.

Планирование инвестиций относится к наиболее сложной области принятия решений, что обусловлено:

- различными видами инвестиций и стоимос-

***план инвестиций
на предприятии должен быть
увязан с долгосрочной
стратегией его развития***

тью инвестиционных проектов;
- множественностью альтернативных вариантов инвестиционных проектов;
- ограниченностью ресурсов;
- риском, связанным с принятием инвестиционного решения;
- необходимостью скорейшего получения отдачи от инвестиций и т.п.

**необходимость включения
в план реализации конкретного
инвестиционного проекта
должна подтверждаться
бизнес-планом**

Инвестиционное планирование представляет собой процесс обработки информации руководителями, которым оказывает в этом поддержку вспомогательный управленческий персонал. Эти процессы осуществляются с использованием специфических методов и инструментов. *Входом* для этих процессов служит информация о внешней и внутренней среде предприятия. *Выходом*, или результатом – планово-контрольная информация, содержащаяся в планах и отчётах. Плановая информация определяет цели и мероприятия, характеризующие будущие события, имеющие отношение к предприятию.

Сложность и многоступенчатость процесса планирования инвестиций обуславливает необходимость применения системного подхода в процессе его исследования. В упрощённом виде *процесс планирования* можно представить как:

Анализ входящей информации.

Выработку решений относительно будущих событий.

Формирование планов или систематизацию разработанных решений с целью наиболее эффективного их использования.

Процесс инвестиционного планирования невозможен без информационного обеспечения.

Управленческое решение, вырабатываемое в результате планирования, представляет собой результат переработки входящей информации.

Но независимо от содержания данной информации она является лишь совокупностью фак-

управленческое решение, вырабатываемое в результате планирования, представляет собой результат переработки входящей информации

тических данных о событиях настоящего или прошедшего времени. Значит, для планирования помимо целей, функций, системы, должны существовать некоторые средства, позволяющие на основе входящей информации

получать необходимые данные для выработки управленческого решения. В этом случае данные средства, представляющие собой механизм планирования, являются тем фактором, что позволяет из входящей информации получать итоговое управленческое решение.

При принятии инвестиционных решений не следует ограничиваться только оценкой их экономической эффективности, так как они имеют также научно-технические и социальные последствия. С технической точки зрения инвестиционные решения должны обеспечивать последовательный рост технологического уровня развития предприятия за счёт использования более прогрессивных технологий, оборудования и т.п. Таким образом, эффективное инвестиционное решение - гарант достижения стратегической цели предприятия.

Литература

1. Сергеев И.В., Веретенникова И.И. Экономика организации (предприятия): Учебник / Под ред. И.В. Сергеева. – 3-е изд., перераб. и доп. – М.: ТК «Велби»; Проспект, 2005.

рп