ВО ИМЯ ЭКОНОМИЧЕСКИХ интересов

теоретические аспекты формирования
инвестиционной политики предприятия

Аннотация

Представлен этимологический, категориальный и сравнительный анализ для выявления экономической сущности понятия «инвестиционная политика предприятия». Определены отличительные особенности осуществления инвестиционной политики, обозначены принципы, цели, задачи, ресурсы. Дано соответствующее авторское определение.

Ключевые слова: инвестиционная политика предприятия, инвестиции, этимологический и категориальный методические подходы, сравнительный анализ

Инвестиционная деятельность промышленного предприятия представляет собой процесс выбора и реализации наиболее эффективных форм вложений капитала с целью расширения объема операционной деятельности и формирования инвестиционной прибыли. Она направлена на расширение экономического потенциала компании путем модернизации, создания и внедрения инноваций, диверсификации бизнеса, приобретения других активов.

Анализ понятия «инвестиционная политика»

Для осуществления эффективной инвестиционной деятельности предприятия вырабатывают инвестиционную политику. В экономической литературе имеется множество определений инвестиционной политики. Это связано с тем, что данное понятие трактуется учеными по-разному, в зависимости от уровня субъекта инвестиционной деятельности, его стратегических целей и особенностей механизмов реализации. Для уточнения экономического содер-

**Петров
Александр
Александрович**
аспирант,
Институт

экономики Уральского
отделения РАН,
г. Екатеринбург
petrov@holding-unona.ru

жания понятия «инвестиционная политика предприятия» воспользуемся следующими методологическими подходами.

Этимологический анализ понятия «инвестиционная политика» предполагает рассмотрение экономического содержания двух составляющих: инвестиции (от лат. *investre* — облачать) и «политика» (греч. *Πολιτική* — «искусство управления» государством, сообществом, межгосударственными отношениями). Тем самым *инвестиционную политику предприятия* можно трактовать как совокупность правил, определяющих возможности долгосрочного вложения капитала с целью обеспечения экономического роста, получения текущего дохода и решения социальных задач. Ее основными элементами являются направления, источники и механизмы инвестирования, методы оценки эффективности инвестиционных решений.

В большинстве научных работ отсутствуют четкие определения понятия «инвестиционная политика предприятия». Поэтому в рамках **категориального анализа** имеющиеся немногочисленные трактовки условно можно разделить на следующие группы.

Первая группа определений отражает содержание инвестиционной политики как совокупность мер и мероприятий, направленных на достижение поставленных организацией целей. Так, Д.А. Ендовицкий определяет инвестиционную политику коммерческой организации как «общее руководство по формированию программы капиталовложений, отбору проектов и принятию финансовых решений, которые способствуют долговременному укреплению ее конкурентных преимуществ и обеспечивают успешное достижение поставленных целей» [3].

Во второй группе определений инвестиционную политику трактуют как систему управления. По мнению О.М. Мальщукковой, П.Л. Виленского, М.В. Чараевой, инвестиционная политика представляет собой сложную многоэлементную систему управленческих решений, направленных на обеспечение экономического роста предприятия в условиях динамических трансформаций рынка и создание условий для его будущего развития.

Третья группа, аккумулирует определения, в которых инвестиционная политика трактуется как составная часть соответствующей стратегии или

**для осуществления
эффективной
инвестиционной
деятельности
предприятия
вырабатывают
инвестиционную
политику**

политики предприятия (И.Т. Балабанова, И.А. Бланк, Б.А. Райзберг и др.).

Таким образом, анализируя определения можно выделить следующие характерные черты инвестиционной политики предприятия.

Во-первых, она представляет собой непрерывный процесс управления инвестиционной деятельностью, направленный на определение объема и структуры инвестиций, выбор направлений и эффективных форм реализации данного процесса.

Во-вторых, инвестиционная политика преследует цель оптимизации различных экономических интересов и ресурсов в процессе реализации инвестиционной стратегии.

В-третьих, такая политика является не только частью финансовой, но и общей экономической стратегий предприятия.

Последний тезис подтверждается в результате сравнительного анализа понятия «инвестиционная политика» с близкими ему по экономическому содержанию.

Близкими по экономическому содержанию к «инвестиционной политике» являются такие понятия, как «инвестиционная деятельность» и «инвестиционная стратегия».

Проведем сравнительный анализ данных определений.

«Инвестиционная политика» и «инвестиционная деятельность»

Согласно проведенным исследованиям, основными отличительными признаками инвестиционной политики являются:

- 1) долгосрочный характер инвестиционной деятельности;
- 2) взаимосвязи и взаимозависимости инвестиционной политики предприятия с государственной, отраслевой и региональной политиками.

Принятые Правительством РФ в октябре 1997 г. «Методические рекомендации по разработке инвестиционной политики предприятия» [6] не нашли отражения в практике работы предприятий, поскольку учитывали исключительно только организационные и финансовые возможности. При этом эффективное управление инвестициями определяется не столько внутренним потенциалом предпри-

ятия, сколько возможностями его гармоничного развития в системе определенных хозяйственных отношений, т.е. инвестиционная политика должна учитывать отраслевую и региональную специфику компании.

Соответственно, на процесс формирования такой политики могут быть перенесены базовые положения синергетической теории управления. Согласно данной теории, главными отличительными признаками инвестиционной политики предприятия являются согласованность (когерентность) компонентов и увеличение возможностей обмена ресурсами с внешней средой [7].

«Инвестиционная политика» и «инвестиционная стратегия»

Инвестиционная политика является частью общей инвестиционной стратегии предприятия и политики управления прибылью. Она представляет собой форму реализации инвестиционной стратегии предприятия в разрезе наиболее важных направлений инвестиционной деятельности на отдельных этапах ее осуществления. Инвестиционная политика предусматривает определение объема, структуры и направлений использования инвестиций, выбор и реализацию наиболее эффективных механизмов, форм и методов вложения капитала с целью получения полезного эффекта – увеличения объемов операционной деятельности и формирования инвестиционной прибыли.

Таким образом, инвестиционную политику рассматривают как более низкую ступень в иерархии исследуемых определений: инвестиционная деятельность инвестиционная стратегия инвестиционная политика. Иначе говоря, она является последующей после формирования стратегии экономического развития и инвестиционной стратегии предприятия ступенью.

Принципы формирования инвестиционной политики

В свою очередь, разработка инвестиционной политики представляет собой *сложный организационно-экономический процесс*, который охватывает ряд последовательно осуществляемых этапов:

- 1) определение целей и задач инвестиционной политики в соответствии со стратегией экономического и инвестиционного развития предприятия;
- 2) исследование и учет факторов внешней среды и конъюнктуры рынка;
- 3) анализ экономического состояния и потенциала развития предприятия;
- 4) формирование инвестиционной политики предприятия по основным направлениям инвестирования;
- 5) создание инвестиционной программы предприятия;
- 6) определение объемов и источников финансирования инвестиционной деятельности;
- 7) контроль реализации инвестиционной программы предприятия.

В рамках данного процесса инвесторы преследуют определенные **экономические или социальные цели**. Кроме того, в процессе формирования и реализации инвестиционной политики закладываются основы конкурентоспособности субъекта хозяйствования [9].

Многие проблемы управления инвестиционными процессами на предприятии обусловлены отсутствием четко разработанной системы принципов инвестиционной политики. Принципами формирования инвестиционной политики можно обозначить [4]:

- 1) системность проведения с учетом стратегических целей финансовой, научно-технической, амортизационной, кадровой и других видов политики;
- 2) приоритетность выбора основных направлений инвестирования, что позволяют обеспечить высокий уровень эффективности бизнеса;
- 3) эффективность, предполагающая наличие положительных результатов инвестирования;
- 4) согласованность основных положений политики с содержанием инвестиционной стратегии и состоянием факторов, воздействующих на экономическую систему;
- 5) контроль, который предполагает наличие системы исследования степени исполнения инвестиционной политики, возможность корректировки направлений и управления ситуацией на всех этапах инвестиционного процесса.

близкими по экономическому содержанию к «инвестиционной политике» являются такие понятия, как «инвестиционная деятельность» и «инвестиционная стратегия»

Такая система принципов является стержнем инвестиционного развития предприятия, их учет позволяет избежать многих ошибок и просчетов при разработке инвестиционной политики.

Вывод

Исходя из проведенного теоретического анализа определение инвестиционной политики предприятия может быть дано в следующей формулировке: *инвестиционная политика предприятия – это система управления инвестиционной деятельностью, ориентированная на оптимизацию экономических интересов и ресурсов в процессе реализации долгосрочной инвестиционной стратегии компании.*

Поскольку любое предприятие развивается не изолированно, то характер и интенсивность его инвестиционной политики, с одной стороны, определяют инвестиционную активность и инвестиционный климат на территории его дислокации, с другой – зависят от политической, экономической и социальной ситуации в стране, регионе и отрасли.

Литература

1. Райзберг Б.А., Лозовский Л.Ш., Стародубцева Е.Б. Современный экономический словарь [Текст]. – М.: ИНФРА-М, 2006.
2. Большой энциклопедический словарь [Текст] / Отв. ред. В.Н. Ярцева. – М.: Большая Российская энциклопедия, 1998.
3. Ендовицкий Д.А. Анализ и оценка эффективности инвестиционной политики коммерческих организаций: Методология и методика [Текст]. – Воронеж. Издательство Воронежского государственного университета, 1998.
4. Мальцукова О.М. Проблемы разработки инвестиционной политики предприятия [Текст] // Вопросы инновационной экономики. 2011. №4.
5. Бланк И.А. Инвестиционная политика [Текст]. – М.: Эльга; Ника-Центр, 2001.
6. Методические рекомендации по разработке инвестиционной политики предприятия. Утверждены приказом Минэкономки РФ от 1 октября 1996 г. №118.
7. Петров А.В. Формирование инвестиционной политики компании синергетический подход

**главными
отличительными
признаками
инвестиционной
политики
предприятия
являются
согласованность
(когерентность)
компонентов
и увеличение
возможностей
обмена ресурсами
с внешней средой**

[Текст] // Проблемы теории и практики управления, 2007, №7.

8. Переверзова М.В. Особенности инвестиционной политики предприятия и ее формирование [Текст]. – Белгород: Белгородский государственный технологический университет им. В.Г. Шухова, 2011.

9. Макарова И.В., Максимов Т.А. Системный подход к модернизации производственной компании [Текст] // Экономика региона, 2011, №2.

КЭ

Alexander A. Petrov

Postgraduate Student,

Institute of Economy, Ural Department of Russian Academy of Science

Theoretic Aspects of Enterprise Investment Policy Formation

Abstract

Article represents etymologic, categorical and comparative analysis for recognition of economic essence of notion “enterprise investment policy”. Outstanding features of investment policy implementation are defined. Principles, targets, tasks, resources are specified. The corresponded author’s definition is given.

Keywords: enterprise investment policy, etymologic and categorical methodic approach, comparative analysis,