

УДК 338.2

***АНАЛИТИЧЕСКОЕ ОБЕСПЕЧЕНИЕ ИНВЕСТИЦИОННОГО  
ПЛАНИРОВАНИЯ НА ПРОМЫШЛЕННОМ ПРЕДПРИЯТИИ******Гапуова А.Е.***

*магистрант кафедры экономического управления организацией,  
Оренбургский государственный университет,  
Оренбург, Россия*

**Аннотация**

В статье рассмотрены цели, принципы инвестиционного планирования на промышленном предприятии. Выявлены преимущества и недостатки показателей, используемых при анализе эффективности инвестиционных проектов. Определена возможность использования методов анализа эффективности инвестиционных проектов в инвестиционном планировании.

**Ключевые слова:** инвестиционное планирование, аналитическое обеспечение, принципы, инструменты, методы.

***ANALYTICAL PROVISION OF INVESTMENT PLANNING AT THE  
INDUSTRIAL ENTERPRISE******Гапуова А.Е.***

*Master student of the department of economic management of the organization,  
Orenburg State University,  
Orenburg, Russia*

**Annotation**

Вектор экономики | [www.vectoreconomy.ru](http://www.vectoreconomy.ru) | СМИ Эл № ФС 77-66790, ISSN 2500-3666

The article discusses the objectives, principles of investment planning in an industrial enterprise. The advantages and disadvantages of indicators used in analyzing the effectiveness of investment projects are identified. The possibility of using the methods of analyzing the effectiveness of investment projects in investment planning has been determined.

**Keywords:** investment planning, analytical support, principles, tools, methods.

Эффективная деятельность промышленных предприятий в долгосрочной перспективе, обеспечение высоких темпов их развития и повышения конкурентоспособности в значительной мере определяются уровнем их инвестиционной активности и масштабами инвестиционной деятельности.

Чтобы инвестиции были эффективны, их необходимо планировать. На сегодняшний день инвестиционное планирование – это основополагающий стержень в управлении предприятием, который должен обеспечивать устойчивый экономический рост, повышение конкурентоспособности оказываемых услуг и производимой продукции.

Основными целями инвестиционного планирования выступают выявление соответствия между имеющимися ресурсами, потребностью в них, а затем уже подбор наиболее эффективных способов формирования инвестиционных потоков и выгодных со всех сторон вариантов их использования.

Основными задачами инвестиционного планирования на промышленном предприятии выступают:

– поиск и выявление возможных резервов, позволяющих увеличить доходы организации;

– составление наиболее выгодных с инвестиционной точки зрения инновационных направлений развития предприятия;

## ЭЛЕКТРОННЫЙ НАУЧНЫЙ ЖУРНАЛ «ВЕКТОР ЭКОНОМИКИ»

- эффективное использование имеющихся ресурсов и поиск способов их мобилизации;
- разработка стратегических действий, позволяющих обеспечить в планируемом периоде наибольшую прибыль;
- анализ инвестиционных ресурсов и сопоставление их с действующими показателями производственного плана.

К принципам инвестиционного планирования относятся:

- четкое распределение приоритетов и грамотное прогнозирование;
- минимизация рисков, оптимизация имеющихся в наличии ресурсов обеспечение инвестиционной безопасности;
- координация и интеграция;
- упорядочение, полный контроль, а также документирование.

Инвестиционное планирование реализуется посредством детального составления планов. Они могут иметь различное содержание и назначение. Все зависит от поставленных задач и существующих объектов планирования. На основе полученных данных инвестиционные планы следует разделить на три вида: долгосрочные, текущие, а также оперативные.

Долгосрочное инвестиционное планирование строится на ключевых параметрах развития и совершенствования предприятия. На этой же стадии планирования разрабатываются стратегии, направленные на формирование инвестиционных потоков, их наиболее эффективное движение и использование. Текущее же планирование полностью определяется инвестиционными показателями, конкурентоспособностью предприятия в настоящий момент, влиянием инвестиционных потоков на реализацию производственных процессов. Оперативный инвестиционный план представляет собой комплекс действий, имеющих краткосрочный характер – разработка и ведение

платежного и налогового календаря, а также кассового плана на определенный промежуток времени (месяц, декада, неделя).

При разработке инвестиционного плана в настоящее время на практике в целесообразно использовать методы анализа эффективности инвестиционных проектов. При этом денежные потоки, посредством дисконтирования, могут приводиться к сопоставлению в определенный момент времени. Для данного подхода характерна система показателей, включающих:

- 1) чистый дисконтированный доход;
- 2) индекс рентабельности;
- 3) период окупаемости с учетом дисконтирования;
- 4) внутренняя норма рентабельности.

Рассмотрим преимущества и недостатки каждого из них.

Преимущества метода чистого дисконтированного дохода следующие: учет временной ценности денежных потоков; простота интерпретации; также обладает свойством аддитивности. В качестве недостатков можно отметить следующее: некорректно оценивать эффективность проектов с разными объемами капиталовложений; нецелесообразно использовать для оценки краткосрочных проектов.

Индекс рентабельности учитывает временную ценность денежных потоков; удобен в интерпретации в силу своей относительности; имеет возможность оценки инвестиций в условиях ограниченного бюджета. В отличие от предыдущего метода не обладает свойством аддитивности; при сравнении независимых проектов индекс доходности может вступать в противоречие с критерием чистой текущей стоимости.

Использование периода окупаемости с учетом дисконтирования позволяет вести учет временной ценности денежных вложений; прост в интерпретации; отражает уровень проектного риска. Длительный срок окупаемости говорит о неопределенности получения инвестиционных

Вектор экономики | [www.vectoreconomy.ru](http://www.vectoreconomy.ru) | СМИ Эл № ФС 77-66790, ISSN 2500-3666

результатов, короткий срок – об относительно низком уровне риска. При этом игнорируются денежные потоки, возникающие после момента окупаемости, что может привести к недооцениванию инвестиционной привлекательности проекта; инструмент также не обладает свойством аддитивности – в результате применения срок окупаемости различных проектов нельзя суммировать.

Внутренняя норма рентабельности учитывает временную ценность денежных потоков; показывает предельные значения процентной ставки и срока окупаемости, и таким образом характеризует уровень проектного риска. Показатель отличает удобство интерпретации в силу его относительности. Для расчета показателя не требуется обосновывать норму дисконта. В качестве недостатков можно отметить ошибочность ранжирования взаимоисключающих проектов по данному критерию; отсутствие свойства аддитивности. Инструмент не корректно оценивает взаимоисключающие проекты с разными масштабами капиталовложений. Нетрадиционные денежные потоки способствуют множественности значений внутренней нормы рентабельности, что затрудняет выбор оптимального варианта капиталовложений.

Таким образом, применение того или иного инструмента инвестиционного планирования имеет свои преимущества и недостатки. Использование конкретного показателя, метода или инструмента при формировании инвестиционного плана зависит от заданных условий и текущей ситуации.

### **Библиографический список:**

1. Борисюк, Н.К. Инвестиции. Предприятия. Регион / Н.К. Борисюк, Д.В. Лихачев, Е.В. Смирнова; М-во образования и науки Рос. Федерации, Федер. гос. бюджет. образоват. учреждение высш. образования "Оренбург. гос. ун-т". – Оренбург: Димур, 2015. – 311 с.

## ЭЛЕКТРОННЫЙ НАУЧНЫЙ ЖУРНАЛ «ВЕКТОР ЭКОНОМИКИ»

2. Воронина, В.М. Из опыта развития компании на основе усиления адаптивных возможностей к изменениям рыночной среды / В.М. Воронина // Интеллект. Инновации. Инвестиции, 2016. – № 2. – С. 22-29.

3. Подкопаева, М.О. Экономическая оценка инвестиций / М.О. Подкопаева, О.В. Федорищева; Оренбургский гос. ун-т. – Оренбург: ОГУ, 2012. – 217 с.

4. Шарп, У. Инвестиции / У. Шарп. – М.: ИНФРА-М, 2018. – 1028 с.

*Оригинальность 70%*