

УДК 330.322.05

АЧКАСОВА Л.Н., канд. экон. наук,
Харьковский национальный автомобильно-дорожный университет

ИНВЕСТИЦИОННЫЙ ПРОЦЕСС КАК ОБЪЕКТ УПРАВЛЕНИЯ

Аннотация. Последовательно обосновывается инвестиционный процесс как объект управления. Для этого сформирована проблема управления, поставлены цели управления инвестиционным процессом, заданы критерии разделения среды и объекта управления, определен характер взаимоотношений инвестиционного процесса и среды, установлены особенности и свойства объекта управления, представлена модель объекта управления и определено информационное обеспечение связей между объектом и средой.

Ключевые слова: инвестиционный процесс, управление инвестиционным процессом, потребности инвестиционного процесса, объект управления.

ACHKASOVA L., Cand., Econ. Sc.,
Kharkiv National Automobile and Highway University

INVESTMENT PROCESS AS THE OBJECT OF MANAGEMENT

Abstract. An investment process as the object of management has been consistently substantiated. For this purpose a management problem has been formed. The objectives of the investment process management have been stated. The criteria to separate the environment and the management object have been developed. The nature of the relationship between the investment process and the environment as well as specific features and properties of the management object has been identified. The model of management object has been presented and the information support for the relationship between the object and the environment has been determined.

Key words: investment process, investment process management, investment process requirements, object of management.

Постановка проблемы. Каждое действующее производство, в том числе и АТП, ставит перед собой различные цели: максимизацию прибыли, увеличение объемов выпуска продукции, темпов роста, повышение конкурентоспособности, завоевание нового сегмента рынка и т. д. Для достижения поставленных целей необходимо вкладывать как силы, идеи, так и средства. Управление процессом вложения средств является актуальной задачей, от решения

которой во многом зависит эффективность функционирования предприятия.

Анализ последних исследований и публикаций. Проблемам формирования объектов управления посвятили свои работы ряд исследователей [2, 5 – 7, 9]. В работах [2, 7], определяя инвестиционный процесс как объект управления, авторы не выделяют потребности этого объекта, не разграничивают объект и внешнюю среду. В работе [6] инвестиционный процесс как объект рассматривается только для условий риска и автор не выделяет характер связей между объектом управления и внешней средой. В работе [9] в качестве объекта управления выделена маркетинговая деятельность, хотя при этом использовался комплексный подход. Каждый из авторов обосновывает свой объект управления, используя при этом разные подходы. В статье В.Г. Шинкаренко и О.Н. Криворучко предлагают универсальный комплексный подход к формированию объектов управления [8]. Научные и практические проблемы, связанные с совершенствованием управления инвестиционными процессами на предприятии, отображены в работах: Р. Бауэра, В. Беренса, И. А. Бланка, М. Бромвича, В. М. Гриневой, А. Т. Завгороднего, В. В. Ковалева, Т. И. Лепейко, Д. Норткотта, П. А. Орлова, А. А. Пересады, В. С. Пономаренко, В. П. Савчука, П. М. Хавраненко, У. Шарпа, В. Д. Шапиро, О. М. Ястремської и др. [1–7].

Нерешенные составляющие общей проблемы. Несмотря на достаточный интерес со стороны исследователей к проблеме управления инвестиционным процессом, остаются нерешенными вопросы, связанные как с особенностями и потребностями самого процесса, так и с потребностями и возможностями предприятия, где этот процесс происходит. Кроме того, необходимо четкое разграничение инвестиционного процесса и внешней среды и определение характера связей между ними.

Цель статьи. Описание объема при установлении инвестиционным процессом на АТП.

Изложение основного материала исследования. Управляемой подсистемой (объектом управления), подвергаемой воздействиям и выполнению управленческих команд, в нашем случае, является инвестиционный процесс, который будет рассматриваться как система. Субъектом управления выступает предприятие (в более узкой трактовке – отдел, занимающийся вопросами инвестирования,

или отдельные менеджеры), которое вырабатывает управленческие решения по отношению к объекту.

Инвестиционный процесс состоит из ряда этапов. Они имеют свою последовательность и определенную задачу (цель), которая не противоречит, а согласована с общей целью системы (инвестиционного процесса), то есть они являются совокупностью упорядоченных элементов множества, так как разделены по заданному критерию – решаемым задачам.

Все этапы инвестиционного процесса взаимосвязаны. Таким образом, можно рассматривать инвестиционный процесс как сложную систему, состоящую из упорядоченных и взаимозависимых этапов (элементов системы), направленных на осуществление вложения имущественных и интеллектуальных ценностей в объекты различных видов деятельности, и разнообразия взаимосвязей между ними, которые объединены в целостное единство для достижения общей цели функционирования.

Потребностью предприятия как субъекта управления инвестиционным процессом является потребность достижения желаемого состояния технического, технологического, финансово-экономического, материального, человеческого, организационного обеспечения для достижения поставленных целей. Эту потребность предприятие удовлетворяет путем осуществления инвестиционного процесса.

В свою очередь, к потребностям инвестиционного процесса как объекта управления относят то, что необходимо для его осуществления, а именно:

- финансовые ресурсы (денежные средства, ценные бумаги);
- правовые ресурсы (лицензии, патенты, законы и нормативные акты);
- человеческие ресурсы (специалисты по выявлению инвестиционных возможностей, разработки проектов, исполнения и контроля над реализацией).

Для того чтобы осуществлять инвестиционный процесс, необходимо также хорошо владеть информацией и уметь ею руководствоваться. Основной информацией об инвестиционном процессе можно назвать следующее: соответствие инвестиций стратегическим целям предприятия; источники финансирования инвестиций;

продолжительность инвестиционного процесса; время осуществления инвестиционного процесса, которое зависит от времени выявления и характера инвестиционных возможностей; результат инвестиционного процесса; обоснованность экономического результата от проведения инвестиционного процесса; определенность будущих условий, которые влияют на инвестиции; состояние внешнеэкономических, политических и других факторов.

Потребности предприятия всегда связывают с его возможностями, фактический уровень которых зачастую не соответствует желаемому. Возможности предприятия характеризуются теми ресурсами, которыми оно располагает.

На основании сопоставления потребностей предприятия и инвестиционного процесса, возможностей предприятия и информации об инвестиционном процессе можно определить проблему создания и функционирования системы управления, схематически представленную на рис. 1.

Исходя из выше сформулированной проблемы, можно установить цели управления инвестиционным процессом, т.е. желаемое конкретное его состояние или состояние отдельных параметров, к которому стремится предприятие [8]. Цель управления инвестиционным процессом может быть следующей:

- максимизация прибыли предприятия и обеспечение стабильно высоких темпов ее увеличения;
- обеспечить высокие темпы экономического развития предприятия, в особенности за счет инвестиционной деятельности;
- увеличение платежеспособности предприятия и др.

Для описания объекта управления зададим критерии разграничения объекта с внешней средой. Представим критерии в табл. 1, при этом внешней средой, в нашем случае, будет предприятие или непосредственно процесс производства, наряду с которым осуществляется инвестиционный процесс.

Важным является определение характера отношений объекта управления с внешней средой, которые осуществляются с помощью замены двусторонних связей между ними на однонаправленные [8]. Этот этап проводится уточнением объекта путем включения в него элементов внешней среды, пока объект не станет функционировать в рамках интересов субъекта, удовлетворять его потребность.

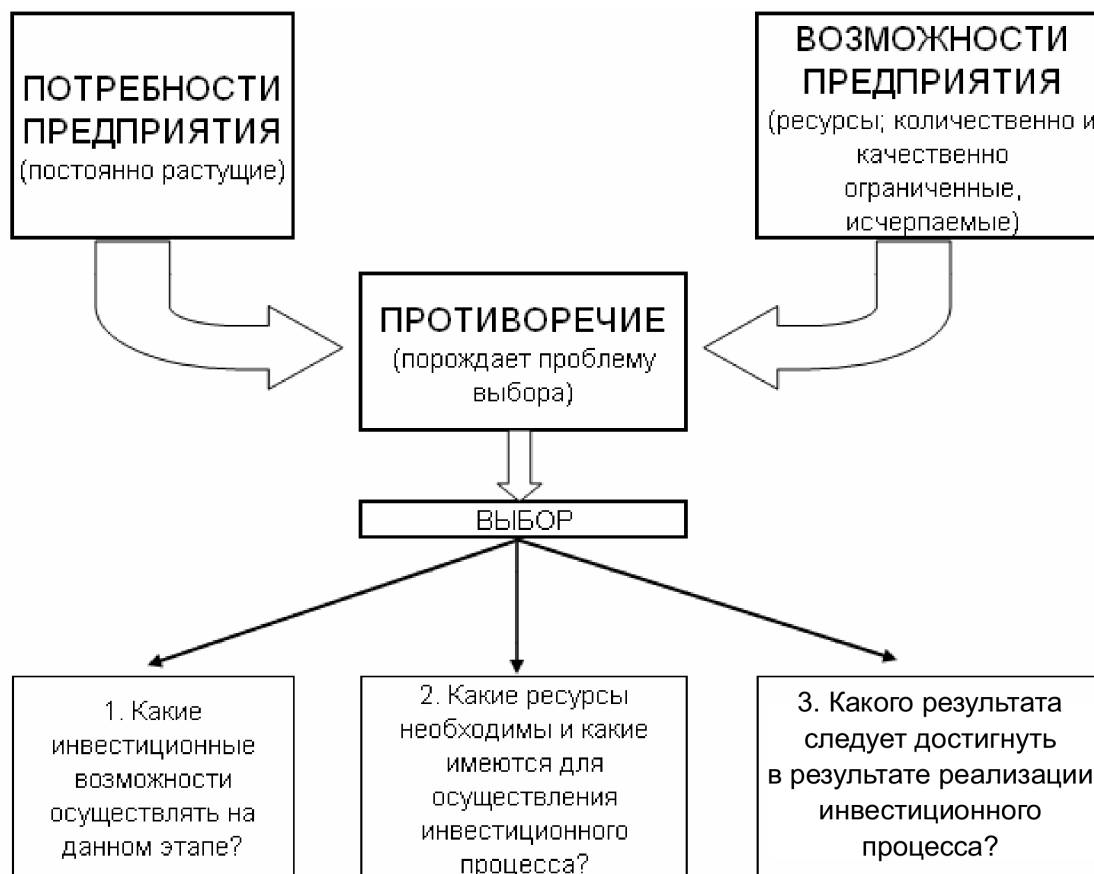


Рис. 1. Проблема создания системы управления инвестиционным процессом

Таблица 1

Критерии разграничения инвестиционного процесса и внешней среды

Наименование критерия	Сущность и характеристика критерия
1	2
1. Актуальность	К моменту окончания осуществления инвестиционного процесса его идея и результат не должен быть устаревшим для данной сферы деятельности, т.к. исчезнет желаемый положительный эффект; также актуальность непосредственно для предприятия, т.е. своевременность его внедрения на данном этапе деятельности предприятия.
2. Цель	Однонаправленность (непротиворечивость) цели поставленной перед инвестиционным процессом и общей стратегией предприятия.
3. Инвестиционная идея	Разработанный план действий (инвестиционный проект или проекты), который предусматривает развитие предприятия различного характера и направления, но в рамках сферы возможностей и приоритетов организации.

Продолжение табл. 1

1	2
4. Инновации	Инвестиционная деятельность связана с вложением инвестиционного капитала в инновации, которым предшествует научно-производственная деятельность.
5. Вложение капитала	Инвестиционный процесс сопровождается капиталовложением, которое подразумевает возвращение результата в виде прибыли или социального эффекта.
6. Критерий времени	Продолжительность внедрения и освоение инвестиционного процесса имеет четкие временные, установленные разработчиком инвестиционного проекта и обусловленные различными субъективными факторами (жизненным циклом продукта, временем пользования оборудования, введением новых научных разработок и т.д.).
7. Реализация	По сравнению с производственным, инвестиционный процесс может реализовываться как самостоятельно (специальным отделом на предприятии где производится внедрение). Так и специализированной фирмой по разработке и внедрению инвестиционного проекта (посредник).
8. Результативность	Если производственный процесс может изначально не приносить прибыли (социального эффекта), то от инвестиционного процесса ожидается положительный эффект практически сразу, иначе эта деятельность не целесообразна.

Отношения между инвестиционным процессом и внешней средой предлагается классифицировать по признаку сферы происхождения (табл. 2).

Далее выделим особенности управления инвестиционным процессом на АПТ. Это связано со спецификой рынка транспортных услуг. Он существует в единстве с товарным рынком, подчиняется единым экономическим законам, но имеет следующие отличительные черты: высокая динамичность рынка; высокая скорость оборота капитала (что связано с коротким циклом производственного процесса); высокая степень дифференциации транспортных услуг; неопределенность результата деятельности; сложность предварительной оценки услуги; основной процесс осуществляется за

пределами самого предприятия; на работу влияют внешние факторы (климат, погода), независимые от работы предприятия.

Таблица 2

Характер отношений между инвестиционным процессом и внешней средой

Внешняя среда	Инвестиционный процесс
Финансовые отношения	
вложение средств, финансирование	результат, прибыль, эффект
Правовые отношения	
правовое поле для деятельности (законы, нормативы, лицензирование, экспертиза)	правомерная деятельность, соответствие законодательной базе
Производственные отношения	
сфера деятельности, производственные мощности	модернизация средств производства, технологии производства и др.
Управленческие отношения	
квалифицированный персонал	эффективные управленческие решения, своевременность и четкость исполнения
Экономические отношения	
стабильность экономической деятельности	стремление к развитию, уверенность в стабильности прибыли
Регулятивные отношения	
налогообложение, аудит	финансовая, бухгалтерская отчетность
Социальные отношения	
социальное страхование, пенсионное обеспечение, выплаты по безработице и др.	соответствующие налоговые обязательства, отчисления

Наиболее важным является то, что продукцией транспорта является перемещение грузов и пассажиров, т.е. процессы производства и потребления на транспорте неотделимы друг от друга.

Можно предположить, что в сфере транспортных услуг большая часть средств инвестируется в подвижной состав – его приобретение, ремонт, модернизацию и т.д., так как это главное средство осуществления процесса перевозки. К не менее важным объектам вложения капитала можно отнести маркетинговые исследования (систематическое определение круга данных, необходимых для эффективного решения стоящих перед фирмой проблем), это исследование рынка транспортных услуг, конкурентов, клиентов и их предпочтений, исследование грузо- и пассажиропотоков для более эффективного использования подвижного состава АТП, т.к. одной из отличительных особенностей рынка транспортных услуг является высокая динамичность рыночных процессов.

Предположить же приоритетный источник инвестиций довольно сложно. Это достаточно субъективная характеристика, зависящая от формы собственности предприятия, его инвестиционной привлекательности, географического места расположения и т.д.

Из-за нестабильности политической и экономической ситуации в стране и динамичности научно-технического прогресса краткосрочные проекты являются более актуальными. Кроме того, чем быстрее будет закончено осуществление инвестиционного процесса, тем быстрее будет происходить получение результата от внедрения.

На основе выше изложенных элементов, критериев и характера отношений с внешней средой можно представить инвестиционный процесс в виде следующей его модели (рис. 2).

Последним этапом в описании инвестиционного процесса является установление информационных связей между объектом, субъектом и задачами управления. Эти связи представлены в первую очередь документами, сопровождающими инвестиционный процесс, которые делают его формализованным.

Весь поток документов можно разделить на внешние и внутренние, по критерию их возникновения. Внешними документами являются законодательные акты, законы, разрешения; научные публикации, новые технологии и разработки; результаты маркетинговых исследований. К внутренним документам относят анализ деятельности предприятия; бизнес-планы; договора с посредниками, поставщиками; бухгалтерская отчетность; выводы аудиторов и аудиторских фирм.

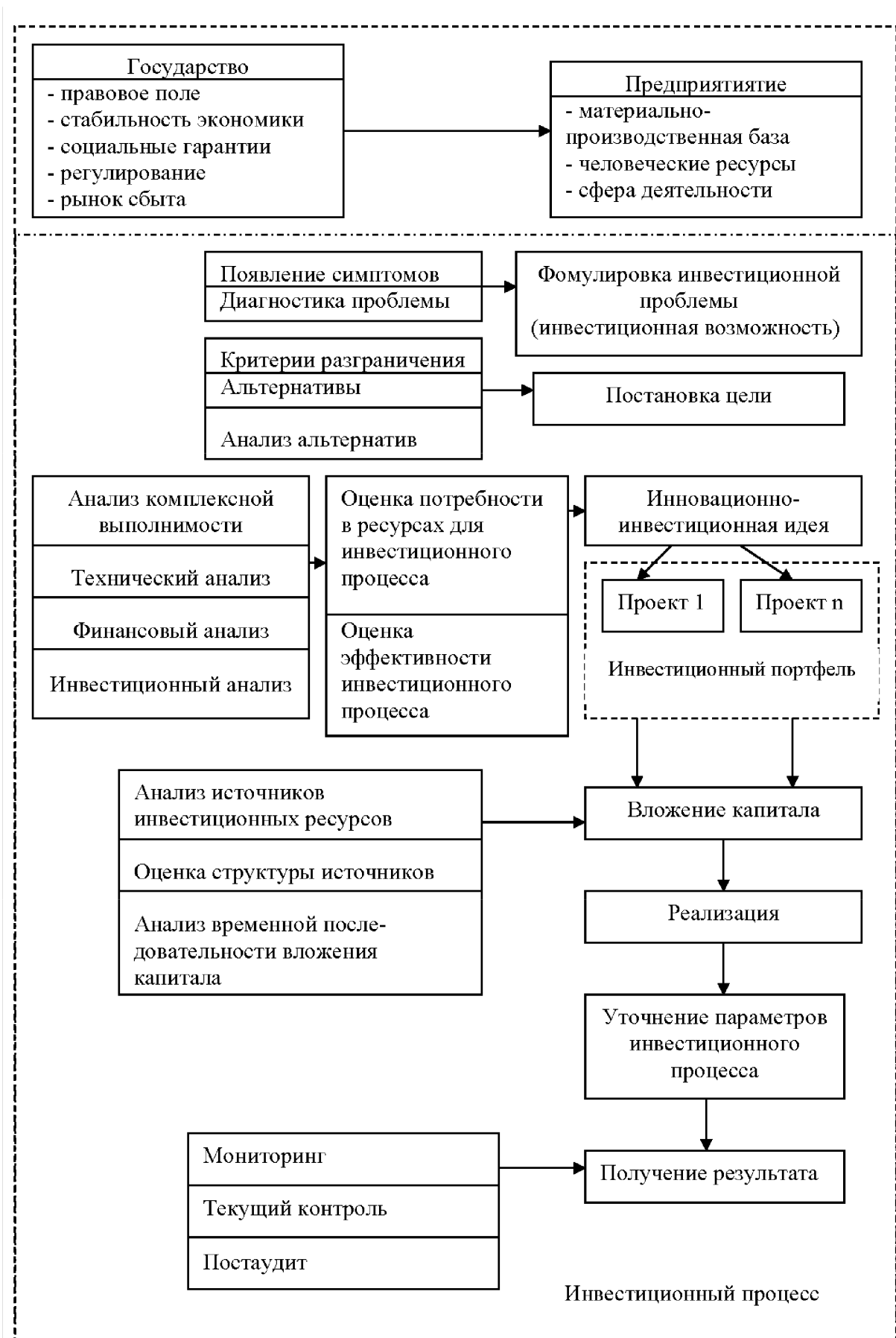


Рис. 2. Модель инвестиционного процесса

Выводы. Таким образом, было осуществлено формирование инвестиционного процесса на АТП как объекта управления. В статье были выделены его особенности, содержание, структура, характер отношений с внешней средой и предложена его модель, все это позволит систематизировать имеющуюся информацию о процессе и повысить эффективность управления.

Литература

1. Бланк І. О. Інвестиційний менеджмент / І. О. Бланк. – Київ: Ніка-Центр, Ельга, 2006. С. 320
2. Беломестнов В.Г. Управление инвестиционными процессами: монография. / В. Г. Беломестнов. – Улан-Удэ: Изд-во ВСГТУ, 2006. – 172 с.
3. Шевчук В. Я. Основи інвестиційної діяльності / В. Я. Шевчук, П. С. Рогожин. – К.: Генеза, 1997. – 384 с.
4. Савчук В. П. Анализ и разработка инвестиционных проектов / В. П. Савчук. – С. Пб.: ПИТЕР, 2000. – 300 с.
5. Хомкалов Г. В. Оценка привлекательности объектов инвестирования: теория и практика / МО РФ ИГЭА / Г. В. Хомкалов. – Иркутск: Изд-во ИГЭА, 2001. – 184 с.
6. Глебова Н.В. Управління інвестиційними процесами на підприємстві в умовах ризику: автореф. дис. на здобуття наук. ступеня канд. екон. наук: 08.06.01 / Н.В. Глебова. – Харків, 2006. – 16 с.
7. Хобта В. М. Активізація і підвищення ефективності інвестиційних процесів на підприємствах: монографія / В. М. Хобта, О. Ю. Попова, А. В. Мешков. – Донецьк, 2005. – 343 с.
8. Шинкаренко В. Г. Формирование объектов при исследовании систем управления / В. Г. Шинкаренко, О. Н. Криворучко // Економіка транспортного комплексу: зб. наук. праць. – Харків: ХДАДТУ. – 1999. – Вип. 4. – С. 5–11.
9. Шинкаренко В. Г. Маркетинговая деятельность как объект управления / В. Г. Шинкаренко, И. В. Федотова // Економіка транспортного комплексу: зб. наук. праць. – Харків: ХНАДУ. – 2004. – Вип. 7. – С. 71–80.

Рецензент: В. Г. Шинкаренко, проф., докт. екон. наук, ХНАДУ.

Статья поступила в редакцию 20.02.10 г.