

Р. М. Давлетов

**Инвестиционная
стратегия развития
предприятий
перерабатывающих
отраслей**

Монография



Палеотип

Москва, 2004

УДК 338.242
ББК 65.262.1
Д13

Рецензенты:

Е.В. Демина, кандидат технических наук,
Ю.А. Савинов, доктор экономических наук

Д13 Давлетов Р.М.

Инвестиционная стратегия развития предприятий перерабатывающих отраслей : монография / Р.М. Давлетов.
— М. : Издательство «Палеотип», 2004. — 64 с.

ISBN 5-94727-140-0

УДК 338.242
ББК 65.262.1

ISBN 5-94727-140-0

© Давлетов Р.М., 2004
© Издательство «Палеотип», 2004

ВВЕДЕНИЕ

Основой экономического и социального развития страны служит инвестиционная деятельность, осуществляемая во всех сферах экономики и охватывающая все виды деятельности вне зависимости от формы собственности. Без инвестиций невозможны современное создание капитала, обеспечение конкурентоспособности товаропроизводителей на внешних и внутренних рынках. Чем интенсивней осуществляется инвестиционная деятельность, тем быстрее происходит воспроизводственный процесс, тем активнее происходят эффективные рыночные преобразования.

Для технического перевооружения всех отраслей народного хозяйства и ускорения социально-экономического развития необходима широкая реконструкция предприятий приоритетных отраслей экономики. Получается, что инвестиции на базе инноваций определяют не просто рост валового внутреннего продукта, а рост его на качественно новой основе.

При этом главной причиной, заставляющей промышленные предприятия вкладывать в освоение достижений НТП миллионы долларов, даже если шансы занять монопольное положение на рынке практически отсутствуют, очевидно, является острая конкуренция, особенно остро проявляющаяся в перерабатывающих отраслях российской экономики. Предприятие обязано само заботиться о сохранении конкурентоспособности и получении прибыли. Следовательно, оно должно отслеживать и прогнозировать ситуацию на рынке, линию поведения основных и потенциальных конкурентов, появление новых научных и технологических прорывов, способных изменить в ту или иную сторону достигнутое на данный момент времени рыночное равновесие.

Усложнение производства, обострение конкуренции, общая нестабильность экономического положения требуют более детального подхода к формированию инвестиционной стратегии развития предприятия и разработке эффективных механизмов ее реализации.

1. ИНВЕСТИЦИОННЫЙ ФАКТОР РАЗВИТИЯ ПРЕДПРИЯТИЙ

Эффективная деятельность предприятий в долгосрочной перспективе, обеспечение высоких темпов их стратегического развития и повышения конкурентоспособности в условиях перехода к рыночной экономике в значительной степени определяется уровнем их инвестиционной активности и диапазоном инвестиционной деятельности.

Для России, вступившей на путь повышения темпов экономического роста в условиях продолжения рыночных реформ, особенно актуальной является проблема повышения роли науки, развития производства наукоемкой продукции, сохранения и обновления производственного и научно-технического потенциала. Наиболее остро стоит проблема повышения качества производства и наращивания выпуска конкурентоспособной продукции путем перехода на инновационный путь развития экономики.

Для выполнения поставленной Президентом России задачи — об удвоении ВВП до 2010 г., по мнению института экономики РАН, темпы прироста промышленной продукции необходимо поддерживать не ниже 8% в среднем за год, а темпы прироста продукции обрабатывающей промышленности должны превышать 10—12%, если на мировом рынке цены на нефть резко упадут. Причем необходимо обеспечивать многократный рост конкурентоспособной и наукоемкой промышленной продукции.

Мировой рынок наукоемкой продукции развивается весьма высокими темпами. Объем продаж на нем за период с 1980 г. по 2000 г. вырос более чем в пять раз и на начало XXI в. составил порядка 2,3 трлн. долл. Наибольший удельный вес в торговом обороте (как в экспорте, так и в импорте) принадлежит электронной промышленности и производству вычислительной (в том числе офисной) техники (примерно 30—35% соответственно). Доминирующее положение на рынке наукоемкой продукции занимают страны «Большой семерки», которые контролируют

примерно 2/3 производства и торговли наукоемкой продукции, из них США — свыше 20%, Япония — 12-14%, Германия — более 10%. На долю России приходится менее 1% в торговом обороте наукоемкой продукции. На мировом рынке вооружений Россия постепенно восстанавливает утраченные позиции. Так, по данным Исследовательского центра конгресса. США, в 2001 г. Россия продала разных видов оружия на общую сумму 5,8 млрд. долл. и вышла на второе место в мире по экспорту вооружений. А уже в 2003 г. на мировом рынке было продано конкурентоспособной и наукоемкой продукции военного назначения свыше 6 млрд. долл.

Кроме того, в России сохранился значительный научно-технический потенциал: по уровню среднего и высшего образования (охватывающего 80% населения) наша страна входит в первую пятерку развитых стран мира, а по численности работников, занятых в науке и научном обслуживании, занимает примерно 9—10 место среди развитых стран мира. Это обстоятельство предоставляет шанс России стать активным участником в мировом научно-технологическом прогрессе и войти в инновационную мировую экономику «на хвосте мирового миллиарда». Поэтому потенциальные возможности наращивания выпуска конкурентоспособной и наукоемкой продукции в России пока сохраняются. Вместе с тем в последние годы реформ сложилась парадоксальная ситуация, когда инвестиции (государственные, частные, иностранные) продолжают вкладываться с падающей тенденцией только в топливно-сырьевой сектор экономики. Процессы, протекающие в научно-технической сфере России, находятся в вопиющем противоречии с практикой мирового сообщества.

Таким образом, перенос центра тяжести экономических преобразований в сторону отношений собственности и финансовую сферу отодвинули на второй план решение таких важнейших проблем, как сохранение и развитие национальной науки, обеспечивающей технологическое обновление производства и выпуск конкурентоспособной продукции. Инновационный фактор был практически полностью исключен из процесса формирования экономики. Результатом такой политики стало разрушение научно-технического потенциала, резкое обострение технологического кризиса, падение производства, потеря внут-

ренных и внешних рынков, растущая технологическая зависимость от зарубежных стран. Поэтому единственный сегодня путь развития экономики России — это переход к инновационной экономике. В рамках инновационной стратегии предстоит целеустремленная, интенсивная и масштабная реализация важнейших задач:

- ◆ преодоление топливно-сырьевой ориентации экономики и осуществление в кратчайшие сроки структурного маневра по развитию инновационной экономики на основе знаний, путем приоритетного развития наукоемких отраслей промышленности и повышения удельного веса информационных технологий, энергосберегающих и ресурсосберегающих технологических систем с переходом в будущем на нанотехнологии, способные обеспечить массовое производство конкурентоспособной продукции для реализации на мировом рынке;

- ◆ ускоренное формирование национальной научно-инновационной системы (НИС), центральным ядром которой должна стать фундаментальная наука, а стержневым каркасом — научно-инновационные циклы по разработке приоритетных критических технологий, реализуемые отраслевыми научно-прикладными организациями и научно-производственными объединениями оборонного комплекса;

- ◆ предоставление бесплатно всем слоям населения всеобщего универсального среднего образования, а гражданам, имеющим способности к самостоятельному научно-инновационному творчеству, — социально-правовых предпосылок и государственной финансовой поддержки для получения высшего и послевузовского образования, а также обучения в аспирантуре преимущественно бесплатно;

- ◆ организация законодательно организованной среды инновационно-инвестиционного рынка и обслуживающей финансовой инфраструктуры для стимулирования выхода на мировые рынки с изобретениями, открытиями, ноу-хау, неовещественными и овещественными высокими технологиями и наукоемкой продукцией, при обеспечении государственной защиты от неправомерной монопольной конкуренции мировых ТНК.

Для того чтобы осуществлялся экономический рост в стране и эффективно использовались инвестиции, необходимо опережение темпов роста инвестиций в основной капитал над тем-

пом роста ВВП на 100% и более. За последние несколько лет темпы роста двух показателей отличаются незначительно: так в 2003 г. инвестиции в основной капитал возросли на 12,5%, а ВВП — на 7,3%. Основным источником инвестиционных средств остаются собственные средства организации (в 2003 году они составили 45,6%). Доля иностранных инвестиций очень мала (5,7%), что объясняется сильной зависимостью иностранных инвестиций от российских инвестиций в отечественную экономику (Коэффициент корреляции составляет 0,59).

Структурный дисбаланс инвестиций в основной капитал показывает, что рост инвестиций наблюдается в быстрокупающихся отраслях (топливно-энергетический комплекс, транспорт, связь, торговля и общественное питание, оптовая торговля продукцией производственно-технического назначения), а по остальным отраслям уровень инвестиций либо снижается, либо остается на прежнем уровне. Это явление объясняется отсутствием у инвестора исчерпывающей информации о сильных и слабых сторонах большинства отраслей, а, следовательно, невозможности оценить инвестиционную привлекательность любой отрасли.

Инвестиционная привлекательность отраслей является одним из основных факторов принятий инвестиционных решений, поэтому особую значимость приобретают вопросы ее количественной оценки. В современной экономической науке существует ограниченное число методов оценки инвестиционной привлекательности отраслей народного хозяйства.

В журнале «Хозяйство и право» №10, 2000 г. С. Крупко дает следующее определение этому понятию: «Инвестиционная привлекательность представляет совокупность различных объективных признаков, свойств, средств, возможностей региона, обуславливающих потенциальный платежеспособный спрос на инвестиции».

В журнале «Пищевая промышленность» №4 2005 г. дается другое определение инвестиционной привлекательности: «Инвестиционная привлекательность отрасли — это совокупность специфических внутренних и внешних факторов данной отрасли, ее финансовых показателей, возможностей осуществления корректирующих мероприятий, на основании которых составляется долгосрочный прогноз тенденции ее развития, позволя-

ющий привлечь инвесторов на взаимовыгодной основе с целью развития рассматриваемой отрасли».

В журнале «Инновации и инвестиции» №3 Л.С. Валинурова в процессе оценки инвестиционной привлекательности выделяет факторы, влияющие на эту категорию. Задача состоит в установлении наиболее существенных причин, решающим образом влияющих на то или иное состояние системы, проявившихся в изменении характеризующих ее показателей. Изменение значений показателей определяется воздействием одного или нескольких факторов. Выделены следующие факторы:

1. Политический — отражает отношение органов власти к инвестиционной деятельности. Влияние этого фактора на инвестиционную привлекательность заключается в том, что фактор определяет уверенность инвестора в будущем и в значительной степени влияет на точность прогнозов развития индивидуальной инвестиционной деятельности.

2. Ресурсно-сырьевой — отражает разнообразие природной среды и характеризует объем природно-сырьевой базы, имеющейся в распоряжении региона. Этот фактор является определяющим для развития производства, поскольку выступает источником экономических ресурсов. Большое значение имеет комплексность имеющихся природных ресурсов.

3. Производственный — определяет уровень развития производственного сектора в экономической системе. Для инвестора наличие высокоразвитого производства определяет уровень конкуренции и монополизма в экономической системе, возможности развития новых производств и увеличения реального спроса. Высокий уровень развития предполагает достоверные оценки ожидаемой нормы рентабельности и повышает инвестиционную привлекательность экономической системы.

4. Потребительский — характеризуется уровнем потребления произведенных товаров и услуг определяет возможности инвестора для проникновения на новые рынки, для расширения доли рынка, т.е. позволяет сформировать и реализовать стратегию развития производства.

5. Инфраструктурный — определяется развитием и наличием комплекса отраслей народного хозяйства, обслуживающих производство. От наличия и доступности объектов инфраструктуры зависит себестоимость продукции, возможность реа-

лизации товаров и услуг, информированность населения о новых видах произведенной продукции и т.д. Высокий уровень развития инфраструктуры повышает вероятность получения инвестором дополнительной прибыли, повышая инвестиционную привлекательность.

6. Инвестиционный — характеризуется уровнем и динамикой инвестиций в экономическую систему; базируется на психологическом восприятии инвестором объекта вложения. Чем больше средств вкладывается в экономическую систему, тем выше уровень развития ее элементов.

7. Экологический — проявляется во всех отраслях материального производства и имеет отношение ко всем регионам планеты. Риск экологической катастрофы снижает привлекательность объектов для инвестирования. В связи с этим, повышаются требования к инвесторам оснащать производства очистными сооружениями и поощряется переработка различного рода вторичного сырья.

8. Кадровый фактор определяется уровнем подготовки экономически активного населения. В регионах, где отсутствует необходимая профессиональная подготовка кадров, увеличиваются издержки по привлечению необходимых специалистов, поскольку требуются дополнительные затраты на их поиск, обучение и переподготовку.

9. Инновационный — определяется развитием науки и тенденциями превращения ее в непосредственную производительную силу. Современная наука стала индустрией открытий, мощным стимулятором развития техники.

10. Финансовый — определяется положениями реализации монетарной, налоговой, амортизационной политик, уровнем банковского кредитования, государственного и зарубежного финансирования, определяет стабильность финансовой сферы и прогнозируемость доходов в будущем.

Инвестиционный риск является объективным и закономерным элементом инвестиционной привлекательности. Его влияние на инвестиционную деятельность отражается в уменьшении потенциального дохода инвестора при проявлении различных видов риска.

В обеспечении экономического роста и социальной стабильности РФ важнейшая роль принадлежит разработке инвести-

ционной стратегии развития перерабатывающей промышленности агропромышленного комплекса. Мы полностью разделяем позицию Института экономики РАН в определении приоритетных направлений инновационной стратегии:

1. Для обеспечения экономического роста в России необходимо разработать социально ориентированную инновационную политику — обеспечить приоритетное инвестирование научно-инновационных циклов в промышленности и накопление интеллектуального человеческого капитала. Предстоит определить на длительную перспективу структурные приоритеты научно-инновационного развития экономики и создать механизмы государственного стимулирования эффективного вложения инвестиционных ресурсов в развитие региональных и отраслевых НИС, в том числе для «точечного» инвестирования венчурных средних и малых предприятий.

2. Необходима срочная реализация перспективной структурной промышленной политики. Главная цель промышленной политики — это приоритетное развитие наукоемкой промышленности, способной обеспечить выпуск конкурентоспособной продукции для реализации как на внутреннем, так и на мировом рынках.

3. Необходимо разработать структурно ориентированную инвестиционную политику с приоритетной ориентацией на накопление и воспроизводство наукоемкого основного капитала и реализацией первоочередных социальных проблем путем повышения спроса и емкости внутреннего рынка наукоемкой продукции. С учетом привлечения дополнительных частных и иностранных инвестиций необходимо поддерживать стабильные темпы прироста инвестиций в новации на уровне 20—25%, чтобы достигнуть стабильных темпов прироста ВВП не ниже 8—10% в среднем за год.

Эти направления полностью могут применяться в отраслях пищевой и перерабатывающей промышленности. Что касается инвестиционных ресурсов, то для нашей страны их источники следующие:

Первый источник инвестиционно-финансовых ресурсов — это природно-ресурсный потенциал регионов. По оценкам ИЭ РАН, стоимость национального богатства России, сосредоточенного в основных балансовых запасах топливно-сырьевых,

лесных, биологических и других их видах, превышает 30 трлн. долл. в современных оценках, из них природные богатства на сумму 20 трлн. долл. гарантировано извлекаемы. Если эти реальные активы государства поставить на баланс Центробанка России (который пока занимается только спекулятивными операциями на рынке денег) и выпустить хотя бы под 5% активов ценные государственные бумаги с котировкой на мировых фондовых биржах (погашать эти обязательства следует путем передачи в концессию реальных месторождений), а еще 5% предоставить иностранным инвесторам в концессию с предоплатой природной ренты (не менее 20% от извлекаемых запасов), то возможные размеры реальных инвестиций превысят любые фантазии и составят, по самым скромным оценкам, 1,5—2,0 трлн. долл. в течение ближайших 5—10 лет, что достаточно не только на модернизацию машиностроения и создание наукоемкой промышленности, но и для создания специального общественного фонда поколений с начислением каждому гражданину России на индивидуальный расчетный счет по 1 млн. долл. (каждому) с правом на покупку только отечественных товаров длительного пользования и недвижимости, чтобы стимулировать развитие промышленности. Значительно большую сумму полученных валютных средств (более 1 трлн. Долл.) следует направить через Российский банк развития (РБР) на кредитование под условные проценты (до 3% годовых) на развитие инновационного машиностроения и наукоемкой промышленности через филиалы банка в регионах.

Второй источник. Особенно эффективным методом является точечное инвестирование научно-инновационных систем путем привлечения финансовых ресурсов, получаемых за счет профицита бюджета, на расширение производства конкурентоспособной продукции. Сегодня эти средства (порядка 500—600 млрд. руб.) расходуются на покупку ценных бумаг других государств, чем способствуют инвестированию производства в развитых странах мира.

Третий источник. Следует создать государственную гарантию-страховую систему для трансформации в инвестиции валютных накоплений граждан, которые, по оценкам Минэкономразвития России, превысили в 2003 г. сумму 80 млрд. долл., в том числе путем выпуска государственных валютных облига-

ций и продажи их за валюту Сбербанком гражданам (по типу 3%-ных облигаций в бывшем СССР).

По мнению ИЭ РАН только выбор и реализация новой инновационной стратегии, обеспечивающей взрывообразное развитие фундаментальной науки, изобретений, открытий, науку и неовещественных технологий с последующим мобильным развертыванием инновационных циклов по реализации мировых критических технологий, и организация массового выпуска наукоемкой промышленной продукции на уровне мировых стандартов может вывести Россию на новый виток стабильного экономического роста и социального прогресса.

Конечно, поддерживая постановку этих вопросов, с сожалением можно лишь утверждать, что их решение зависит от властных структур. На наш взгляд одним из важных и достаточно реальных путей изыскания инвестиционных ресурсов для отраслей перерабатывающей промышленности АПК является привлечение банковских кредитов.

В то же время приходится соглашаться с тем, что кредитование сельских хозяйств, предприятий отраслей перерабатывающей промышленности АПК коммерческими банками сдерживается низкой доходностью этих предприятий, малой отдачей от вложенного капитала, низким уровнем ликвидности имущества и (и это главное!) нерешенностью земельной проблемы. Неконкурентоспособность инвестирования отраслей АПК по сравнению с более доходными отраслями (например, ТЭК), не обеспечивающего своевременного возврата заемных средств, выдаваемых на общих условиях и, как правило, на короткий срок, низкий инвестиционный климат, усиливающий отток финансовых ресурсов из отраслей АПК, ставят эти отрасли в неравные условия с другими отраслями и поэтому требуют особых подходов к механизму кредитования.

Последний, как свидетельствует опыт рыночных преобразований в стране, начиная с 1992 г., неоднократно изменялся, что подорвало доверие к зарождающейся системе кредитования со стороны агропромышленных предприятий.

Сложно решать проблемы и недавно созданному Россельхозбанку, которому пока не удается расширить сферы своего влияния на все сельские хозяйства, особенно на мелкий агробизнес, реализующийся в личных хозяйствах населения. Не-