

**ЭФФЕКТИВНОСТЬ ИНВЕСТИЦИОННОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ ПРЕДПРИЯТИЙ
ПРОМЫШЛЕННОСТИ***Н.П. Радикевич, 5 курс**Научный руководитель – Г.Я. Телешук, старший преподаватель
Академия управления при Президенте Республики Беларусь*

Инновационный путь развития экономики Республики Беларусь, построение «новой экономики», основанной на знаниях, – необходимое условие повышения конкурентоспособности и включения страны в мировое разделение труда на равноправной основе. Определяющая роль в данном процессе отводится реальному сектору, в частности, промышленности. Промышленность обеспечивает 27 % добавленной стоимости в ВВП (в 2010 г.), 23 % рабочих мест, около 90 % экспорта [3]. Закономерно, что состояние этой сферы экономики во многом определяет благосостояние всего государства. Но именно предприятия промышленности сталкиваются со значительными трудностями: 12,4 % из них оказались убыточными по результатам января-ноября 2010 г., износ основных средств достиг 55,5 %, рентабельность реализованной продукции снизилась с 15,8 % в 2000 г. до 10,1 % в январе-ноябре 2010 г. [3].

Для решения существующих проблем, обеспечения требуемого уровня инновационности производимой продукции промышленным предприятиям необходимо проведение качественной инвестиционной политики, направленной на максимально эффективное использование ограниченных ресурсов. Количественно промышленность привлекает не менее 25 % (а в отдельные годы более 30 %) от общего объема инвестиций в стране. В 2010 г. эта сумма составила 13 605,9 млрд. руб., что в сопоставимых ценах превышает уровень 2009 г. на 12,2 % [2]. Рассмотреть факторы, препятствующие эффективному использованию полученных средств, и пути решения данной проблемы предлагается на примере холдинга «Горизонт».

По основному профилю деятельности холдинг относится к радиоэлектронной промышленности, сложная бытовая техника занимает в его продуктовом портфеле более 95 %. Основными видами производимой продукции являются телевизоры цветные кинескопные – 21,74 % общего объема выпускаемой продукции в стоимостном выражении, LCD-телевизоры – 27,68 %, СВЧ-печи – 44,87 %. Порядка 50 % продукции реализуется на экспорт.

ПО «Горизонт» было создано в 1972 г. Рынком сбыта являлся весь СССР, поэтому производственные мощности исчислялись миллионами единиц продукции. Распад СССР и как результат резкое сужение рынка сбыта при достаточной открытости экономики Беларуси вызвало ряд проблем:

- разрыв хозяйственных связей и резкое удорожание покупных комплектующих изделий (ПКИ), которые теперь приходится импортировать из-за «рубежа»;
- отсутствие собственных средств для формирования оборотного капитала: он пополнялся за счет краткосрочных кредитов и займов под высокие проценты, в результате только на обслуживание кредитов в 2008 и 2009 г. г. предприятие потратило 24 и 18 млрд. руб. соответственно [1, с. 85];
- недостаток инвестиций для проведения модернизации.

В период с 2000 по 2010 г. г. предприятие пыталось реализовать четыре инвестиционных проекта по созданию новых производств, были разработаны соответствующие бизнес-планы, но осуществить удалось только один из них – «Создание ООО «Мидеа-Горизонт» по производству микроволновых печей», партнером является китайская корпорация «Midea Group». Основными чертами, характеризующими все отклоненные инвестпроекты, являются:

- практически абсолютное отсутствие финансирования проекта со стороны «Горизонта». Предполагается либо полное финансирование проекта инвестором, либо частичное использование краткосрочных кредитов;

- продолжительный период окупаемости: для проектов по созданию производств высокотехнологичной бытовой электроники он составил 3 года, притом, что новинки в этом сегменте рынка появляются несколько раз в год;
- по причине недостаточной проработки бизнес-планов не предусматривались гарантии возврата капитала инвестора, причем по своим экономическим характеристикам проекты не являлись высокорентабельными, таким образом, у инвесторов отсутствовал фактический интерес участия в проектах;
- неудовлетворительное финансово-экономическое состояние предприятия делает его инвестиционно непривлекательным (таблица).

Таблица – Основные показатели финансово-экономической деятельности холдинга «Горизонт»

Показатели	2007	2008	2009	2010
Выручка от реализации, млн. руб.	188 164	199 267	199 270	192 696
Себестоимость реализованных товаров, млн. руб.	190 167	187 928	187 931	192 751
Убыток от реализации, млн. руб.	-34 825	-27 471	-27 471	-31 087
Инвестиции в основной капитал, млн. руб.	14 597	39 260	8 490	4 700
Рентабельность реализации, %	-20,4	-13,8	-13,8	-15,5
Коэффициент текущей ликвидности	1,64	1,64	1,60	1,96
Коэффициент обеспеченности собственными средствами	-0,08	-0,09	-0,18	0,30
Коэффициент износа активной части основных средств, %	86,3	87,7	75,0	75,0

Примечание – Источник: составлено автором на основе данных [1, с. 90–110].

Из данных таблицы следует, что темп роста используемых инвестиционных вложений никак не отражается на темпах роста выручки и прибыли холдинга, хотя и приводит к снижению уровня износа основных средств. Это дает основания сделать вывод о неэффективности использования инвестиций.

Компанией был принят ряд мер для улучшения своего финансово-экономического состояния. Так, в 2010 г. была проведена реструктуризация долгов предприятия, что существенно улучшило структуру его баланса. Организационная структура была преобразована в холдинг с выделением дочерних предприятий при одновременной диверсификации производства, в результате чего снизились управленческие расходы и появилась гибкость в принятии решений. Три из четырех производственных предприятий были перенесены в СЭЗ «Минск», полученные в связи с этим льготы позволили снизить затраты на производство и реализацию продукции на 6,2 млрд. руб.

Для повышения эффективности использования инвестиций предприятию необходимо принять следующие меры:

- 1) улучшить финансово-экономическое состояние холдинга:
 - реализовать здания, неиспользуемые после переноса производства в СЭЗ;
 - по возможности снизить удельный вес ПКИ в себестоимости продукции за счет освоения собственного производства либо белорусских аналогов;
- 2) оптимизировать структуру и направления использования инвестиций:
 - разработать инвестиционную программу на среднесрочный период, где бы определялись приоритетные проекты и последовательность проведения модернизации производства;
 - приоритетной для инвестирования определить производственную сферу (исключить строительство жилья для работников и реконструкцию спортивных объектов, запланированных на 2011 г. [1, с. 78]);
 - осваивать производство не самой прибыльной, а самой перспективной продукции. Рынок бытовой электроники настолько динамичен, что к моменту начала выпуска продукции, находившейся два года назад на стадии роста и зрелости, предприятие получит морально устаревший продукт;
 - снизить стоимость заемного капитала за счет привлечения долгосрочных кредитов и займов, выпуска долговых ценных бумаг, поиска стратегического инвестора, владеющего новыми технологиями;

- улучшить проработку бизнес-планов, в частности, предусмотреть гарантии возврата капитала и сделать акцент на привлекательности проекта для инвестора, а не только на его прибыльности для «Горизонта».

Указанные меры позволят не только повысить эффективность использования инвестиций, но и обеспечат стабильное функционирование холдинга в дальнейшем, когда он сам сможет финансировать приоритетные проекты.

Список использованных источников

1. Бизнес-план развития на 2011 год холдинга «Горизонт» [Текст] / ОАО «Управляющая компания холдинга «Горизонт». – Мн., 2011. – 132 с.

2. Инвестиции в основной капитал и строительство [Электронный ресурс] / Нац. стат. комитет Республики Беларусь. – Минск, 2011. – Режим доступа: http://belstat.gov.by/homep/ru/indicators/doclad/2010_12/6.pdf – Дата доступа: 10.02.2011.

3. Промышленность [Электронный ресурс] / Нац. стат. комитет Республики Беларусь. – Минск, 2011. – Режим доступа: http://belstat.gov.by/homep/ru/indicators/doclad/2010_12 – Дата доступа: 05.02.2011.