

Ахмаджанов М.А.

О СТРАТЕГИИ РАЗВИТИЯ ИНВЕСТИЦИОННОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ

М.А. Akhmadzhanov

ABOUT STRATEGY OF DEVELOPMENT OF INVESTMENT ACTIVITY

УДК 330. 332. 54.

Рассматриваются стратегические подходы к развитию инвестиционной деятельности.

The examinestrategy's approaches to development of investing attractive

Стратегический подход к развитию инвестиционной деятельности в любой деятельности, в том числе туризме предполагает учет многих факторов, влияющих на инвестиционный процесс. При этом в первую очередь следует иметь в виду, что развитие инвестиционной деятельности будет происходить в условиях жесткой конкуренции не только за привлечение инвестиций или за создание инвестиционной привлекательности, но и главным образом за достижение высоких результатов от инвестиционной деятельности. Понятно, то это может происходить на рынке вследствие реализации инвестиционных проектов, а также выявления их результатов.

Применительно к отдельной компании или фирме следует сказать, что при замедлении роста конкуренция растет и компаниям с сильной конкурентной позицией нужны ресурсы на расширение рынка за счет доли слабых компаний. Характер инвестиций зависит от стратегии фирм. Например, для ценового лидера при угрозе ценовой войны важны вложения в управление стоимостью, а при дифференциации необходимо усилить продуктовый диапазон и сети распределения.

На стадии зрелости компании в условиях усиливающейся конкуренции стремятся защитить свои позиции. Поэтому инвестиции вкладываются в поддержку стратегии. На этой стадии компании желают возратить свои прошлые инвестиции. Пока новые прибыли реинвестировались в дело, дивиденды были малы, а теперь компании могут избрать стратегию максимальных прибылей собственников. Как правило, определены следующие задачи, которые должны решаться в процессе разработки стратегических направлений инвестиционной деятельности:

1. Определение соотношения различных форм инвестирования на отдельных этапах перспективного периода.
2. Определение отраслевой направленности инвестиционной деятельности.
3. Определение региональной направленности инвестиционной деятельности.

Разработка стратегии формирования инвестиционных ресурсов призвана обеспечить бесперебойную инвестиционную деятельность в предусмотренных объемах; наиболее эффективное использование собственных средств, направляемых на эти цели, а

также финансовую устойчивость компании в долгосрочной перспективе.

В процессе разработки стратегии формирования инвестиционных ресурсов рассматриваются следующие этапы:

1. Прогнозирование потребности в общем объеме инвестиционных ресурсов.

На этом этапе определяется необходимый объем финансовых средств для инвестирования.

2. Изучение возможности формирования инвестиционных ресурсов за счет различных источников.

При всем многообразии источников финансирования их в конечном счете можно свести к трем основным формам:

- самофинансирование (собственные финансовые ресурсы и внутрихозяйственные резервы инвестора);
- долговое внешнее финансирование (заемные средства инвесторов или переданные им средства);
- прямые инвестиции (привлеченные финансовые средства инвестора).

3. Определение методов финансирования отдельных инвестиционных программ и проектов.

Позволяет рассчитать пропорции в структуре источников инвестиционных ресурсов. Обычно рассматриваются пять основных методов финансирования отдельных инвестиционных программ и проектов:

1. Полное самофинансирование предусматривает осуществление инвестирования исключительно за счет собственных источников.
2. Акционерное.
3. Кредитное финансирование.
4. Лизинг или селенг.
5. Смешанное финансирование.

С учетом перечисленных методов финансирования отдельных инвестиционных программ и проектов определяются пропорции в структуре источников инвестиционных ресурсов.

4. Оптимизация структуры источников формирования инвестиционных ресурсов.

Конкретизация инвестиционной стратегии по периодам ее реализации предусматривает установление последовательности и сроков достижения отдельных целей и стратегических задач. В процессе этой конкретизации обеспечивается внешняя и внутренняя синхронизация во времени. Внешняя синхронизация предусматривает согласование во времени реализации инвестиционной стратегии с общей стратегией экономического развития компании, а также с прогнозируемыми изменениями конъюнктуры инвестиционного рынка. Внутренняя

синхронизация предусматривает согласование во времени реализации отдельных направлений инвестирования между собой, а также с формированием необходимых для этого инвестиционных ресурсов.

Оценка разработанной инвестиционной стратегии осуществляется на основе следующих критериев:

- 1) согласованность инвестиционной стратегии компании (фирмы) с общей стратегией ее экономического развития.
- 2) внутренняя сбалансированность инвестиционной стратегии (сбалансированность отдельных стратегических целей и направлений инвестиционной деятельности, а также последовательность их выполнения);
- 3) согласованность инвестиционной стратегии с внешней средой;
- 4) реализуемость инвестиционной стратегии с учетом имеющегося ресурсного потенциала, приемлемость уровня риска, связанного с реализацией инвестиционной стратегии.
- 5) результативность инвестиционной стратегии.

После завершения планового процесса перед предприятием встает задача ее внедрения и реализация в соответствии с инвестиционными целями и разработанными планами.

Для предупреждения возможных ошибок и недоработок, своевременного выявления отклонений от заданного направления, эффективного достижения поставленных задач в установленные сроки предприятию необходимо установить механизм оценок и контроля, который должен включать:

- определение критериев для оценки результатов;
- сопоставление фактических показателей с намеченными;
- анализ отклонений между ними;
- внесение корректив в стратегию в случае необходимости.

Такой механизм контроля подразумевает наличие системы обратной связи и в зависимости от

результатов может служить для пересмотра целей инвестиционной деятельности и стратегии.

Сегодня суть современной модели состоит в том, чтобы, оценивая совокупные выгоды и совокупные издержки, выбрать такой источник и способ финансирования инвестиций в туризм, который был бы максимально эффективен для благосостояния турфирмы в целом.

Собственные финансовые средства турфирмы-прибыль, суммы, выплачиваемые страховыми организациями и другие активы.

Бюджетные средства из бюджетов разных уровней (республиканского, местного), фонда поддержки предпринимателей, предоставляемые безвозмездно или на льготной основе.

Иностранные инвестиции- капитал иностранных юридических и физических лиц, предоставляемый в форме финансового или другого участия в уставном капитале фирмы.

Пенсионные фонды – организации, которые могут предоставить свободные средства для деятельности турфирм на возвратной основе

Банковский кредит – предоставление средств государственными или коммерческими банками на возвратной основе.

Страховые инвестиции – долгосрочное вложение средств страховщика (материальных и интеллектуальных ценностей) в производственную и другую деятельность с целью получения прибыли.

В рамках инвестиционного анализа необходимо, с одной стороны, так организовать процесс выбора средств, чтобы минимизировать их цену, с другой-можно было бы максимизировать прибыльность используемого капитала.

Литература:

1. Деловой еженедельник. Капитал. Кыргызстан инвестирует в иностранные проекты, 10 декабря 2007.
2. Квартальнов Ю.С. Стратегический менеджмент в туризме 2006г. Учебное пособие. Москва 320 с.
3. Алексанов Д.С., Кошелев В.М. Экономическая оценка инвестиций М: Колос-пресс 2002 г.

Рецензент: д.э.н. Эргешбаев У.Ж.