

КАСИМОВ АКИМ АЛИЕВИЧ

**МЕХАНИЗМ РЕАЛИЗАЦИИ ПОЛИТИКИ
РЕСУРСОСБЕРЕЖЕНИЯ НА ПРОМЫШЛЕННЫХ
ПРЕДПРИЯТИЯХ НА ОСНОВЕ КОНЦЕПЦИИ
ОБЪЕКТНО-ОРИЕНТИРОВАННОГО
ИНВЕСТИРОВАНИЯ**

Специальность – 08.00.05

Экономика и управление народным хозяйством
(экономика, организация и управление предприятиями,
отраслями, комплексами промышленности)

АВТОРЕФЕРАТ

диссертации на соискание ученой степени
кандидата экономических наук

Нижний Новгород
2009

Работа выполнена в ГОУ ВПО «Нижегородский государственный университет им. Н.И. Лобачевского»

Научный руководитель – доктор экономических наук, профессор
Трифонов Юрий Васильевич

Официальные оппоненты: доктор экономических наук, профессор
Коробейников Олег Павлович

кандидат экономических наук, доцент
Фомин Александр Алексеевич

Ведущая организация – ГОУ ВПО «Волго-Вятская академия
государственной службы»

Защита состоится 26 ноября 2009 года в 14 часов на заседании диссертационного совета Д 212.166.03 при ГОУ ВПО «Нижегородский государственный университет им. Н.И. Лобачевского» по адресу: 603000, Н.Новгород ул. Большая Покровская, д. 60, ауд. 512.

С диссертацией можно ознакомиться в фундаментальной библиотеке ГОУ ВПО «Нижегородский государственный университет им. Н.И. Лобачевского»

Автореферат размещен на официальном сайте ГОУ ВПО «Нижегородский государственный университет им. Н.И. Лобачевского» в сети Интернет <http://www.unn.ru>

Автореферат разослан _____ 2009 года.

Ученый секретарь
диссертационного совета

Ю.А. Лебедев

ОБЩАЯ ХАРАКТЕРИСТИКА РАБОТЫ

Актуальность темы исследования. Активизация инвестиционно-го процесса является той главной составляющей экономических требований, которая призвана обеспечить переход экономики на качественно иной уровень индустриального развития и интенсивный тип воспроизводства, повысить качество и конкурентоспособность отечественной продукции.

Исключительная роль в обеспечении эффективной инвестиционной деятельности организации отводится инвестиционной политике. В современной экономике, характеризующейся большим числом сложных технологических, хозяйственных и финансовых связей между ее участниками, наблюдается сокращение компаний, функционирующих в автономном режиме. Такое сокращение происходит как на постоянной, так и на краткосрочной основе, когда предприятия и финансовые учреждения объединяются в альянсы, пулы, группы, концерны, консорциумы, конгломераты, холдинги и т.п.

Перетекание инвестиционных ресурсов на макроэкономическом уровне предстает как процесс преодоления технологических разрывов, когда инвестиции за счет постепенного отмирания старых технологий преобразуются в новый вид технологических возможностей. Этот процесс представляется также как рост нового кластера комбинаций за счет угасания прежнего. Для того чтобы новая комбинация росла, нужны инвестиции в основной капитал, которые должны осуществляться до начала ее роста, т.е. подготавливать производственные мощности, способные обеспечить удовлетворение растущего спроса на ее продукты. Перераспределение ресурсов в этом случае происходит в силу дрейфа эффективности между старой и новой комбинациями. Данный процесс является следствием появления кластера продуктово-нововведений и возрастающей общей полезности от эксплуатации новой комбинации технологий и продуктов, на которую растет спрос. Эти факторы обеспечивают повышение рентабельности вложений. Тем самым создается повышенный спрос на факторы производства со стороны новых кластеров, что делает цену на них невозможной для производства со старыми комбинациями продуктов, испытывающих сокращение. Такая инвестиционная динамика объясняет долгосрочные макроэкономические сдвиги, что с необходимостью следует учитывать при разработке мероприятий экономической политики.

В связи с этим возникает необходимость в разработке механизма формирования инвестиционной политики. Такая постановка проблемы требует исследования сущности и особенностей формирования инвестиционной политики, оценки целесообразности и результативности государственной поддержки инвестиционной деятельности, роли финансовых институтов в формировании инвестиционной политики. При этом разработке указанного механизма должно предшествовать определение его содержания.

Актуальность эффективной организации инновационной системы, составной частью которой является инвестиционный механизм, обеспечивающий стабильное развитие промышленности различных секторов экономики, в том числе недостаточная проработанность теоретических и методологических положений соответствующей проблематики, а также ее прикладных аспектов, определили выбор направления диссертационного исследования и рассматриваемый круг вопросов.

Степень разработанности проблемы. Большой вклад в исследование проблем планирования и финансирования инвестиций внесли известные ученые Г. Александер, Дж. Бэйли, З. Води, Ю. Бригхем, Л. Гапенски, А. Кейн, А.Дж. Маркус, Дж.К. Ван Хорн, У. Шарп, А.В. Алексеев, И.А. Бланк, Ю.И. Ефимычев, В.В. Ковалев, В.Я. Медиков, А.В. Новиков и ряда других.

Тем не менее, большинство работ по исследованию проблем носят скорее констатационный характер. Практические и теоретические аспекты формирования инвестиционной политики в российских публикациях также не получили достаточного рассмотрения. Нуждаются в методологической и методической проработке вопросы выделения и анализа факторов, воздействующих на процессы инвестирования, управления инвестиционными ресурсами, формирования структуры источников инвестиций, инвестиционного плана в условиях недоинвестирования и рассогласованности интересов всех участников инвестиционного процесса.

Цель и задачи исследования. Целью диссертационного исследования является определение и научное обоснование путей повышения эффективности инвестиционной деятельности предприятий промышленного сектора на основе оптимизации методов выбора и обоснования объектов инвестирования, а также разработка организационно-экономического механизма привлечения инвестиционных ресурсов в инновационную сферу деятельности предприятий - ресурсосбережение.

В процессе реализации цели исследования в диссертации предполагается решить следующие задачи:

- рассмотреть существующие подходы к организации и регулированию инвестиционной деятельности на промышленных предприятиях, выявить их сильные и слабые стороны;
- исследовать методы и показатели, характеризующие эффективность использования инвестиционных ресурсов;
- исследовать методологические подходы к организации привлечения и оценки инвестиционных ресурсов;
- дать анализ действующей системы привлечения и использования инвестиционных ресурсов на промышленные предприятия Нижегородской области;
- исследовать основные тенденции в области использования инвестиционных ресурсов промышленными предприятиями Нижегородской области.

Предмет исследования - инвестиционная политика и механизм формирования и использования инвестиционных ресурсов промышленных предприятий.

Объект исследования - промышленные предприятия Нижегородской области.

Теоретической и методологической основой проведенного исследования послужили концептуальные положения и выводы, представленные в научных трудах российских и зарубежных ученых, посвященные вопросам организации и оценки инвестиционной активности промышленных предприятий, материалы международных и всероссийских научно-практических конференций, публикации в периодической печати.

В качестве нормативно-правовой базы использовались федеральные и региональные законы и другие нормативные акты по рассматриваемому в диссертации кругу вопросов.

Автором использованы методы описательного, сравнительного и структурного анализа, динамических рядов, метод научной абстракции, позитивный и нормативный анализ, системный и диалектический подходы, балансовый метод и другие.

Информационной базой исследования послужили данные Федеральной службы государственной статистики, Территориального органа Росстата по Нижегородской области, Министерства финансов России, Правительства Нижегородской области, Межрегиональной налоговой инспекции по Приволжскому федеральному округу, Федеральной налоговой службы России, опубликованные в печати и на официальных сайтах указанных организаций в сети Интернет; нормативно-правовые акты органов государственной власти и местного самоуправления, ма-

териалы отчетной документации ряда машиностроительных предприятий Нижегородской области.

Область исследования

Исследование выполнено в соответствии с пунктом 15.16. «Промышленная политика на макро и микроуровне» специальности 08.00.05 «Экономика и управление народным хозяйством (промышленность)» Паспорта специальностей ВАК.

Рабочая гипотеза диссертационного исследования базируется на научной позиции автора, согласно которой инвестиционная деятельность промышленных предприятий имеет циклический характер и в различные периоды (циклы) характеризуются изменяющимися параметрическими показателями внешней и внутренней среды и определяющими структуру и объект инвестиционной активности.

Научная новизна исследования заключается в принципиально новом подходе к оценке качества инвестиционных проектов, базирующихся на использовании ресурсосберегающих и малоотходных технологий на промышленном предприятии.

Наиболее значимые результаты исследования, имеющие научную новизну:

— выявлена и обоснована цикличность процесса инвестирования по критерию «объект инвестиций» в зависимости от состояния макроэкономической среды; показана необходимость оценки перспектив оптимального соотношения финансовых и реальных инвестиций. Введено понятие «цикличность инвестиций» на основании анализа статистических данных; обоснована необходимость использования цикличности экономических процессов для получения максимальной эффективности от инвестиционных проектов в ресурсосбережение и малоотходные производства, базирующихся на экономических циклах Н.Д. Кондратьева и Р.Н. Эллиотта;

— разработана методика реализации процедуры фондирования для промышленного предприятия, базирующаяся на механизмах инвестирования в ресурсосберегающие технологии и позволяющая привлекать инвестиционные ресурсы на более выгодных, чем традиционные условия.

— предложен механизм оценки ресурсосберегающей части инвестиционного проекта, использующий новые авторские критерии инвестиционной привлекательности промышленных предприятий и позволяющий повысить точность оценки эффективности проектов в области ресурсосбережения.

— разработана авторская методика расчета чистого дохода от вложения инвестиционных средств в ресурсосберегающие технологии,

позволяющая определять эффект от вложения в малоотходные технологии на прединвестиционной фазе инвестиционного цикла.

— предложена и разработана концепция реальных проектов инвестирования в области ресурсосбережения для промышленных предприятий с учетом отраслевой и региональной составляющих.

Теоретическая значимость работы состоит в том, что отдельные положения диссертации включают принципиально новые подходы к проблеме организации инвестиционной деятельности промышленных предприятий. Основные научные результаты могут быть использованы в учебном процессе при проведении занятий по дисциплинам «Инвестиции», «Экономика организаций (предприятий)», «Менеджмент», «Антикризисное управление».

Практическая значимость диссертационной работы заключается в том, что реализация предлагаемых методов организации и оценки эффективности инвестиционной деятельности предприятий промышленности позволит более полно оценивать необходимость и возможность реализации конкретных инвестиционных программ по ресурсосбережению.

Апробация и реализация полученных результатов.

Полученные теоретические и практические результаты работы докладывались и обсуждались на Всероссийской научно-практической конференции «Региональные проблемы экономики и менеджмента», (Н. Новгород, 2007 г.), межвузовской научной конференции аспирантов и студентов «Трансформационные процессы в экономике», (Н. Новгород, нижегородский гуманитарный центр, 2007 г.), межвузовской научной конференции аспирантов и студентов «Конкуренция и предпринимательство: концептуальные подходы и реальная практика», (Н. Новгород, 2008 г.)

Отдельные положения диссертационной работы внедрены на ОАО «НМЗ» Нижегородский машиностроительный завод, ОАО «НИПОМ» Научно-исследовательское предприятие общего машиностроения, ООО «Синтез ОКА», что подтверждено соответствующими документами.

Публикации результатов исследования

По теме диссертации написано и опубликовано 10 работ общим объемом 2 п.л., том числе 4 статьи в научных изданиях, рекомендованных ВАК для опубликования материалов по кандидатским и докторским диссертациям, 6 статей и тезисов докладов помещены в научных изданиях, сборниках и материалах конференций.

Объем и структура диссертационной работы. Диссертация состоит из введения, трех глав, включающих девять разделов, заключения,

библиографического списка из 127 источников, приложений. Работа содержит 178 страниц машинописного текста с 19 таблицами и 10 рисунками. Структура диссертационного исследования отражает логику поставленных в ней задач.

Во введении обоснована актуальность темы, сформулированы цели и задачи исследования, определены объект и предмет, представлена научная новизна выполненного диссертационного исследования, его практическая значимость.

В первой главе диссертационной работы рассмотрены теоретико-практические аспекты инвестиционной деятельности промышленных предприятий в современных условиях. Подчеркивается, что организация инвестиционной деятельности является одним из основных элементов обеспечения реализации концепции устойчивого развития. Указанный тезис предполагает обеспечение экологичности промышленных систем, что, в свою очередь, объективно обосновывает направление инвестиционных ресурсов в сферу ресурсосбережения, как на макро, так и на микроуровне.

Во второй главе раскрыта авторская концепция объектно-ориентированного инвестирования на основе фондирования. Концепция предполагает использование средств на реализацию инвестиционных проектов в сфере ресурсосбережения с помощью механизма использования различного рода фондов. Данный механизм предполагает использование понятия цикличности инвестиций, а также расширение фаз инвестиционного проекта дополнительной – фазой материалоемкости. Такой подход обосновывается значимостью показателя материалоемкости продукции как профилирующего в политике ресурсосбережения.

В третьей главе показаны результаты реализации авторской концепции на промышленном предприятии, доказана эффективность применения разработанного автором механизма привлечения инвестиционных ресурсов на основе фондирования.

В заключении обобщены основные результаты диссертационного исследования и даны рекомендации по практическому их использованию.

ОСНОВНЫЕ ПОЛОЖЕНИЯ И РЕЗУЛЬТАТЫ ИССЛЕДОВАНИЯ

Выявлена и обоснована цикличность процесса инвестирования по критерию «объект инвестиций» в зависимости от состояния макроэкономической среды.

Активизация инвестиционного процесса является той главной составляющей экономических требований, которая призвана обеспечить переход экономики на качественно иной уровень индустриального развития и интенсивный тип воспроизводства, повысить качество отечественной продукции и ее конкурентоспособность.

Основным тезисом, на котором базируется проведенное исследование и полученные выводы, является тот факт, что инвестиционная деятельность зависит от экономической ситуации, складывающейся как на предприятии, так и вне его пределов.

В работе проанализированы теоретические и практические вопросы организации инвестирования на промышленных предприятиях. В ходе анализа было выявлено, что основное направление инвестирования на промышленных предприятиях – вложения в основные производственные фонды. В то же время в ряде случаев отмечается, что инвестиционные ресурсы направлялись на проведение операций с другими инвестиционными инструментами, в частности, с ценными бумагами. Отмечается, что второе направление инвестирования по сравнению с первым является незначительным.

Обследование практической составляющей инвестиционной активности предприятий Нижегородской области выявило, что 19 процентов предприятий не использовали в последние годы непрерывно в течение 6 месяцев и более здания и сооружения, машины, оборудование и транспортные средства в объеме до 10 процентов стоимости основных средств этих видов. Не использовались основные средства в объеме свыше 30 до 50 процентов их общей стоимости на 1 проценте предприятий. Полное использование зданий и сооружений отметили 42 процента респондентов; машин, оборудования и транспортных средств – 46 процентов. Средняя доля неиспользуемых основных средств в отчетном году по зданиям и сооружениям непрерывно в течение более полугода составила 1,6 процента, по машинам, оборудованию и транспортным средствам – 2,0 процента в общей стоимости основных средств соответствующих видов.

Традиционно выделяют следующие источники инвестиционных ресурсов:

- собственные средства;
- заемные;
- привлеченные средства.

Основным источником инвестиционных ресурсов до недавнего времени являлась банковская сфера, то есть кредитные средства. Именно через механизм банковского кредитования, эффективность которого определяется внешними макроэкономическими параметрами (например, величина ставки рефинансирования), осуществлялись инвестиции на промышленных предприятиях. Собственные (чистая прибыль предприятия) и привлеченные (средства ассоциаций, бюджетные ассигнования, эмиссионные механизмы) в экономике инвестиций играли малозаметную роль. Такое положение автор связывает с теорией цикличности развития экономики, наиболее известными сторонниками которой являются Н. Д. Кондратьев и Р. Н. Эллиотт.

По мнению автора, инвестиционный процесс, реализуемый промышленным предприятием, прежде всего, зависит от показателей макросреды. То есть в период доступности инвестиционных ресурсов инвестиционная активность повышается и, следовательно, расширяется количество объектов применения ресурсов.

Полученные в результате исследования данные показали, что в последние годы инвестиции в основной капитал предприятий Нижегородской области осуществляли около 90 процентов предприятий, что несколько больше ожидаемого инвестирования. Однако в настоящее время руководители предприятий предполагают некоторое снижение инвестиционной активности: инвестиции в основной капитал будут осуществлять 80 процентов предприятий, из которых 61 процент - рассчитывают на увеличение объема инвестиций, 18 – предполагают их уменьшение и 1 процент – освоение инвестиций на уровне предыдущего года.

При этом вложения в финансовые активы могут преобладать в структуре инвестиционного портфеля предприятия над массой вложений в реальные активы. Если инвестиционные ресурсы истощаются под влиянием внешней среды, происходит замена источников инвестиционных ресурсов внешней среды внутренними (например, указанная выше чистая прибыль). При этом объектом инвестиционных вложений становятся исключительно основные производственные фонды предприятий, а именно, их пассивная часть. Вложения же в финансовые инструменты достигают нулевого значения. При этом отсутствует единый методологический подход к определению оптимального соотно-

шения финансовых и реальных инвестиций, что приводит к неоднозначным результатам деятельности предприятий.

Разработана методика реализации процедуры фондирования для промышленного предприятия, базирующаяся на механизмах инвестирования в ресурсосберегающие технологии.

Проведенный автором анализ показал, что традиционно основные рекомендации по системам безотходных технологий можно представить в следующем виде:

– минимально использовать сырье, полуфабрикаты и рабочую энергию, при добыче и изготовлении которых образуются относительно большие количества полезных отходов или которые имеются лишь в ограниченном объеме (например, электроэнергия или охлаждающая вода);

– использовать технические устройства с продолжительным сроком службы и малой массой, изготовленные в соответствии с требованиями безотходной технологии, а также использовать технические устройства оптимального принципа действия, например, с высокой степенью отделения или с высоким коэффициентом тепло- и массопередачи, при минимальной потере давления и малых потерях тепла;

– закладывать в конструкцию (состав) изделия малую удельную массу, предусматривать продолжительный срок его службы, а также минимальное образование отходов и отходящего тепла при его использовании.

Поскольку эти требования частично противоречат друг другу, а частично нереализуемы из-за отсутствия возможностей, то для каждого технологического процесса необходимо искать оптимум с учетом производительности труда и экономии.

Одним из перспективных, выгодных и развивающихся направлений использования полезных отходов, входящих в систему безотходных технологий, является обмен ими как между предприятиями внутри стран, так и между государствами с целью использования их в подходящих технологических процессах. Так, широко развит экспорт и импорт полимерных отходов в странах ЕЭС, а также Австрии, Швейцарии и Скандинавских странах. Особым спросом пользуются отходы полимеров: полиэтилена, полипропилена, полистирола, поливинилхлорида и ацетата целлюлозы. Ведущее положение в европейском обмене этими отходами занимают Италия (ежегодный импорт составляет свыше 90 тыс. т полимерных отходов), ФРГ (экспорт 65 тыс. т) и Франция (экспорт 50 тыс. т).

В настоящее время в странах Западной Европы и США существует два типа посреднических бирж: биржи, поставляющие информацию о

количестве отходов, их качественном составе и способах переработки, и биржи, которые непосредственно осуществляют обмен отходами путем нахождения соответствующего потребителя.

Важным вопросом реализации инвестиционных проектов в области ресурсосбережения является организации их финансирования. Традиционные источники финансирования инвестиционных проектов на взгляд автора в полном объеме применяться к проектам в области ресурсосбережения не могут по следующим причинам:

- кредитование банками рассматриваемых проектов не может быть признано целесообразным, прежде всего со стороны самих банковских структур. Основная цель банковского кредита – быстрый возврат средств, с одной стороны, и значительный экономический эффект (в виде банковского процента) – с другой стороны. Проекты, направленные на внедрение ресурсосберегающих технологий, указанным целям в большинстве своем не отвечают, при этом их эффективность скорее не экономического, а социального или внутрипроизводственного характера;

- государственное субсидирование ресурсосберегающих технологий не может рассматриваться как эффективный инструмент финансирования проектов в рассматриваемой области по причине сложности утверждения такого рода проектов, а также по причине лимитирования выделяемых инвестиционных ресурсов. Кроме того, государственные инвестиционные программы не предполагают прямого выделения денежных средств, а носят характер компенсационных мероприятий.

Приведенные тезисы показывают, что основным источником финансирования проектов по реализации мероприятий в области ресурсосбережения являются собственные средства предприятий и средства специализированных фондов.

В диссертационной работе раскрывается разработанный автором механизм финансирования инвестиционных проектов в области ресурсосбережения для промышленных предприятий. Данный механизм (далее по тексту механизм инвестирования проектов ресурсосбережения на основе фондирования) предоставляет широкие возможности промышленным предприятиям для инвестиций в проекты, связанные с повышением энергоэффективности, ресурсо- и энергосбережением, использованием возобновляемых источников энергии.

Механизм инвестирования проектов ресурсосбережения на основе фондирования поможет:

- преодолеть недостаток финансовых ресурсов для реализации проектов;
- повысить экономическую эффективность (окупаемость) проектов;

- разработать и внедрить современные прогрессивные технологии.

Для применения данного механизма с целью реализации инвестиционных проектов в области ресурсосбережения необходимо следовать специальным правилам и процедурам с тем, чтобы точно рассчитать и оформить предполагаемый объем сокращений промышленных отходов, обосновать эффективность проекта и составить план мониторинга сокращений.

Задача методического обеспечения по реализации механизма состоит в том, чтобы обобщить и передать потенциальным российским владельцам и разработчикам проектов накопленные знания и тем самым повысить эффективность его использования при планировании и осуществлении их инвестиционных стратегий. Методические указания по использованию механизма содержат полезную информацию о процедурах подготовки и регистрации проектов, которые необходимо будет пройти компаниям, а также о методах предварительной проверки, которые позволяют достаточно быстро и легко оценить совместимость планируемых к реализации инвестиционных проектов с механизмом.

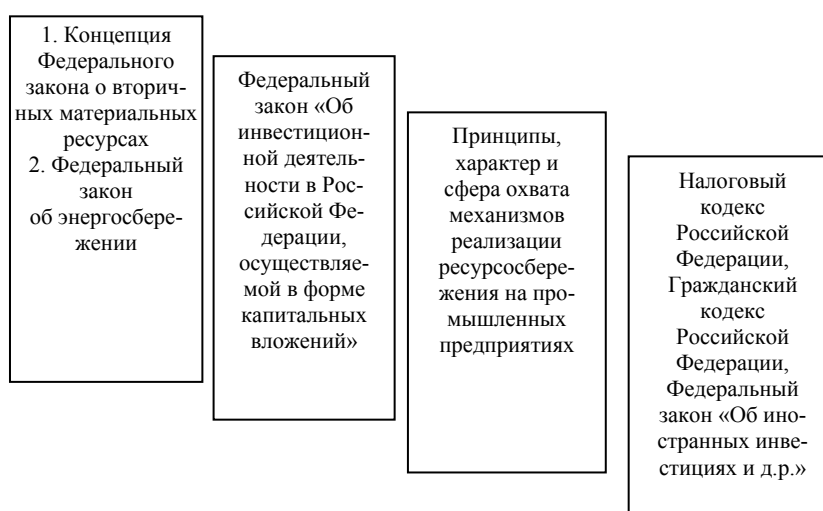


Рис. 1. Законодательные нормативные акты, регламентирующие порядок реализации механизма ресурсосбережения на промышленных предприятиях

Таблица

Потенциальные российские проекты
(по состоянию на 11 марта 2008)

Вид деятельности	Количество проектов	Общий ожидаемый объем сокращений выбросов в млн.т. CO ₂ -экв. (2008-2012 гг.)
Предотвращение утечек метана в газораспределительных сетях	19	58,7
Ресурсо - и энергосбережение, повышение энергоэффективности	12	10,5
Перевод на топливо с меньшим удельным выбросом	10	11,9
Использование биомассы	6	2,9
Утилизация метана на полигонах ТБО	5	7,9
Утилизация нефтяного попутного газа	5	9,7
Сокращение выбросов закиси азота в химической промышленности	2	3,3

Вне зависимости от выбранного варианта для разработки и реализации проектов есть некоторые общие базовые элементы проекта, которые необходимо учитывать. Помимо обычных шагов и действий, которые характерны для любого инвестиционного проекта, проекты ресурсосбережения включает специфические шаги.

По мнению автора, цикл инвестиционного проекта в области ресурсосбережения целесообразно условно разделить на два основных этапа: подготовка (см. рис. 2) и реализация (см. рис. 3). При этом на этапе подготовки основное внимание должно быть уделено фазе определения материалоемкости.

После разработки идеи проекта необходимо оценить ожидаемые сокращения всех возможных объемов отходов и показателя материалоемкости по проекту, чтобы понять, стоит ли разрабатывать проект дальше. Для этого полезно суммировать идею и концепцию проекта, а также основную информацию, относящуюся к проекту в отдельном документе, который должен содержать краткую и наиболее общую характеристику проекта и его участников, применяемых технологий, а также предварительную оценку ожидаемых сокращений выбросов.

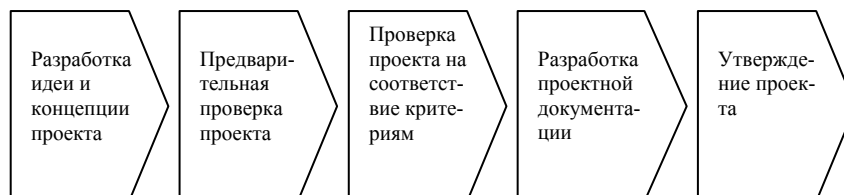


Рис. 2 Содержание этапов механизма ресурсосбережения на основе фондирования (1, 2 этап)

Второй этап проекта – реализация, он включает мониторинг достигнутых сокращений выбросов, подготовку соответствующих отчетов о мониторинге и их верификацию независимой экспертной организацией.



Рис. 3 Содержание этапов механизма ресурсосбережения на основе фондирования (5, 6 этап)

Самый сложный пункт – это разработка сценария базовой линии, т.е. описание объема и морфологического состава промышленных отходов, который имел бы место без проекта на весь ожидаемый период его эксплуатации. На основе результатов исследования базовой линии должна проводиться оценка объема и морфологического состава промышленных отходов, заявленных в проекте, в течение всего периода проведения данного проекта.

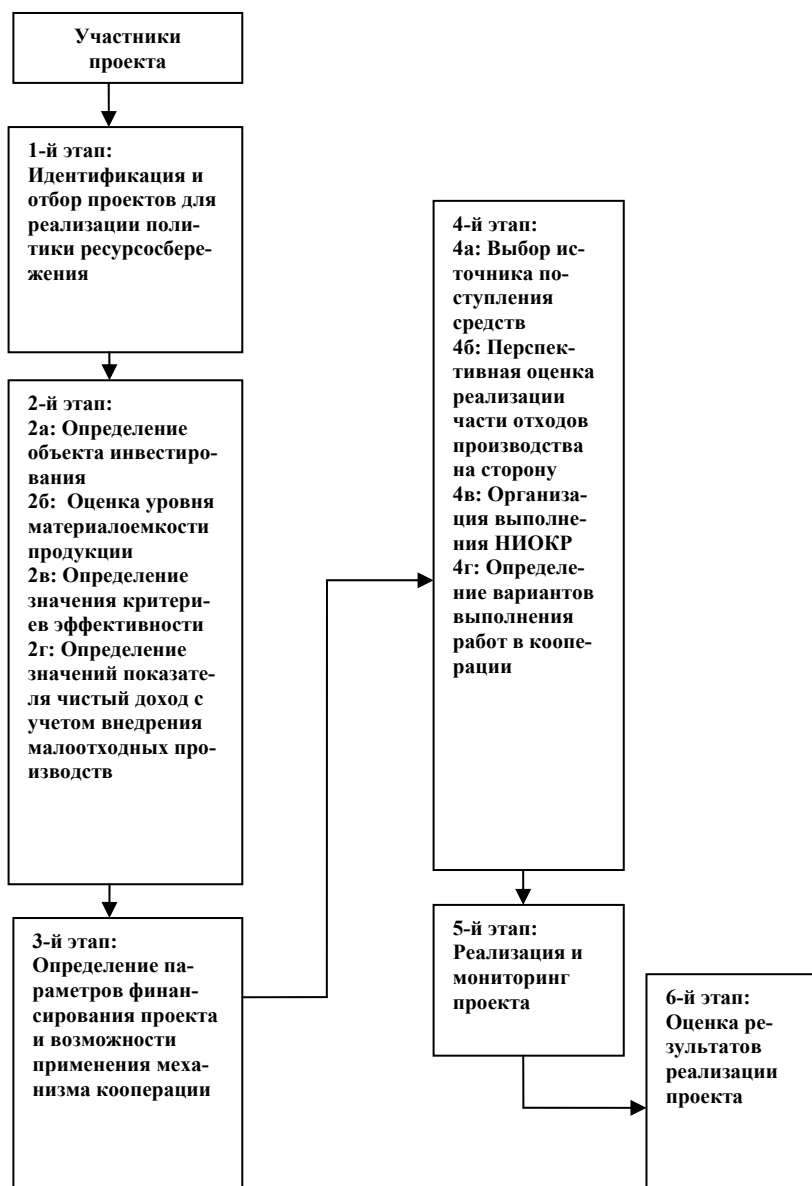


Рис 4. Механизм инвестирования проектов ресурсосбережения на основе фондирования

Россия обладает колоссальным потенциалом для сокращения уровня расхода материальных ресурсов в производстве продукции, в особенности за счет реализации мер по энергоэффективности, энергосбережению и использованию возобновляемых источников энергии. Несмотря на то, что участие в проектах является добровольным для любых компаний, механизм открывает для многих из них возможность привлечения иностранных финансовых ресурсов для практического использования их индивидуального потенциала, сокращения различного рода выбросов и внедрения малоотходных ресурсосберегающих технологий.

Широкое использование механизма позволит ускорить модернизацию российской энергетики, промышленности и коммунального хозяйства, будет способствовать сбережению дефицитных и ценных источников энергии, приведет к росту внутреннего спроса на энергоэффективные технологии и услуги по повышению энергоэффективности, создаст новые возможности для развития бизнеса российских компаний. Наконец, реализация ресурсосберегающих проектов обеспечит реальное сокращение объема различного рода отходов промышленности и населения.

В диссертационном исследовании под ресурсосбережением понимается комплекс организационно – экономических мероприятий, направленных на изменение размеров потребления ресурсов всех видов на промышленных предприятиях. В работе наиболее полно рассмотрен аспект организации инвестирования в малоотходные технологии и производства.

Под безотходной технологией наиболее часто понимается технология, которая не причиняет вреда окружающей среде. Понятие безотходной технологии в некоторой степени условно, поскольку в ряде случаев она не может быть реализована полностью, но с развитием техники и технологии производства непрерывно совершенствуется.

Принципы мало- и безотходной технологии можно объяснить на основе факторов, выражающих разные потребности. Согласно этому использованию мало- и безотходных технологий требуется в целях постоянного уменьшения потребления важнейших ресурсов — сырья, энергии и окружающей среды. Ресурсосбережение предусматривает повторное использование ресурсов, вторичного сырья и отходов и поэтому в экономическом и экологическом смысле является наиболее выгодным. Например, рециркуляция металлолома и его использование в качестве вторичного сырья позволяют сократить расход первичного сырья, уменьшить расход энергии и снизить выбросы в окружающую среду. Переплавка 1 тонны алюминия экономит 4 тонны бокситов и 700 кг кокса. Использование металлолома при производстве основных

металлов одновременно снижает расход энергии примерно на 80—90% по сравнению с производством на основе руды. 1 тонна металлолома позволяет экономить 2 тонны руды и 2 тонны кокса. Для получения 1 тонны металла из недр извлекается свыше 100 тонн руды, а вместе с каждой тонной угля «производится» 5 тонн пустой породы и откачивается 3 м³ подземных вод. С учетом того, что ежегодное извлечение горной массы при добыче полезных ископаемых оценивается в 120 млрд. тонн, более 90% этой массы минеральных веществ в конечном счете превращается после переработки в отходы.

Вовлечение в хозяйственный оборот все возрастающих объемов природных ресурсов при одновременном росте удельных капитальных вложений и текущих затрат на их получение оказывает сдерживающее воздействие на темпы экономического развития. Ресурсосбережение позволяет перейти к использованию интенсивных факторов поддержания экономического роста. При этом объективной необходимостью становится переход к ресурсосберегающему типу воспроизводства, так как на первый план выдвигается задача не увеличения добычи природных ресурсов, а получение все большего объема конечной продукции из единицы перерабатываемого сырья. Таким образом, мало- и безотходные технологии предусматривают повышение степени использования массы исходного продукта как за счет внедрения ресурсосбережения, так и за счет максимального использования отходов.

Анализ отечественных и зарубежных материалов показывает, что безотходная технология может развиваться в четырех основных направлениях:

1. Создание различных видов бессточных технологических систем на базе существующих, внедряемых и перспективных способов очистки. При этом достигается резкое уменьшение потребления воды, но, как правило, образуется вторичное загрязнение в виде твердых осадков или насыщенных растворов.

2. Разработка и внедрение систем переработки отходов производства и потребления, которые следует рассматривать не как экологическую нагрузку, а как вторичные материальные ресурсы (ВМР). Необходимо учитывать, что при эксплуатации современных систем водочистки и газоочистки образуются твердые отходы, представляющие собой сложную концентрированную смесь загрязняющих веществ.

3. Организация принципиально новых методов получения традиционных видов продукции, позволяющих исключить или сократить количество технологических стадий, на которых образуется основная масса отходов.

4. Разработка и создание территориально-промышленных комплексов (ТПК) с замкнутой структурой материальных потоков сырья и отходов внутри ТПК, имеющих минимум выбросов.

В работе подчеркивается, что все указанные направления развития малоотходных и безотходных производств невозможны без привлечения инвестиционных ресурсов. Более того, данное направление инвестирования в современных условиях должно стать профилирующим, так как наиболее соответствует реализуемой в стране политике инноваций.

Введено понятие «цикличность инвестиций» на основании анализа статистических данных.

Структура инвестиций - многоплановое экономическое понятие, в котором взаимосвязаны социально-экономические, воспроизводственные, отраслевые и межотраслевые процессы расширенного воспроизводства средств производства. Поэтому объектом макрорегулирования должны стать транзакции, влияющие на социально-экономическую, воспроизводственную, технологическую и только как итог - отраслевую структуру инвестиций.

Классическим определением цикла является совокупность процессов, операций, работ, образующих законченную круговую последовательность.

Экономический цикл – постоянно повторяющиеся на протяжении ряда лет периоды подъемов и спадов в экономике, состоящих из нескольких фаз: подъем, кризис, депрессия, оживление. Различают во времени длинные (20 – 25 лет) и короткие (5 – 10 лет) циклы.

Цикличность инвестиций – направления вложений инвестиционных ресурсов, определяемые факторами и условиями внешней и внутренней среды предприятия, периодически повторяющиеся на протяжении ряда лет и прежде всего характеризующиеся изменением объекта инвестирования. Цикл представляет собой законченную последовательность в виде повторяющейся цепочки основные производственные фонды – оборотный капитал – модернизация – мероприятия по достижению экономического эффекта – портфельные инвестиции – основные производственные фонды.

Разработана авторская методика расчета чистого дохода от вложения инвестиционных средств в ресурсосберегающие технологии.

Проблема оценки экономической эффективности инвестиционного проекта заключается в определении уровня его доходности в абсолютном и относительном выражении (т.е. в расчете на единицу инвестиционных затрат, капитала), что обычно характеризуется как норма дохода.

Оценку эффективности рекомендуется проводить по системе следующих взаимосвязанных показателей:

- чистый доход (ЧД);
- чистый дисконтированный доход (ЧДД) или интегральный эффект (в зарубежной литературе - чистая приведенная стоимость, net present value (NPV));

- срок окупаемости или срок возврата единовременных затрат РВ;
- индекс доходности (profitability (PI));
- внутренняя норма дохода (внутренняя норма прибыли, рентабельности, internal rate of return (IRR)).

В процессе реализации инвестиционного проекта участвуют следующие субъекты: акционеры (компании и фирмы), бюджеты разных уровней, банки. Полученный доход от реализации эффективных проектов делится между ними.

С учетом внедрения малоотходных производств чистый доход предприятия считать по следующей формуле:

$$ЧД = R - S + \left(\sum_{i=1}^n C_i V_i - \sum_{i=1}^n S_i Z_i \right)$$

где: R – стоимость продукции изготовленной без учета малоотходных технологий;

S – себестоимость обработки продукции изготовленной без учета малоотходных технологий;

C_i – цена изделия i , выпущенного по малоотходной технологии;

V_i – объем выпуска изделий, изготовленных по малоотходной технологии;

S_i – себестоимость обработки i -го изделия, изготовленного по малоотходной технологии;

Z_i – количество изделий, запущенных в обработку по малоотходной технологии.

Данный метод может быть применен и для расчета ЧДД, индекса доходности, срока окупаемости затрат.

Следует отметить, что при формировании инвестиционных проектов не учитывается такой важный элемент организации производства, как кооперирование и специализация производства.

Разработанные научно - практические рекомендации - такие как расширение фаз инвестиционного проекта, эффективность инвестиционных проектов, совершенствование методов расчета по оценке эффективности инвестиционного проекта, могут быть использованы в промышленном производстве при формировании инвестиционных проектов. Также введено понятие цикличность инвестиций, определены роль, место и значение инвестиций в ресурсосбережение.

Введены новые критерии инвестиционной привлекательности промышленных предприятий:

В работе введены новые критерии оценки инвестиционных проектов в ресурсосберегающие технологии:

- материалоемкость промышленной продукции, товаров и услуг промышленного характера;

- количество НИОКР по тематике ресурсосбережения в общем плане НИОКР промышленного предприятия;
- коэффициент кооперации (отношение стоимости работ, выполненных на стороне, к общей стоимости работ (продукции)), выполняемых предприятием.

Материалоемкость продукции, товаров и услуг на современном этапе развития экономики стала важнейшим показателем (критерием) эффективности деятельности промышленного предприятия. Учитывая высокую долю материальных затрат на материалы и комплектующие в себестоимости продукции, а так же конкурентоспособность продукции, следует отметить, что мероприятием по снижению материалоемкости является приоритетным направлением в системе управления затратами и в общей системе управления предприятием, а также в системе управления качеством промышленной продукции.

Резкое снижение материалоемкости на основе замещающих материалов практически невозможно, так как их создание и производство является достаточно длинным процессом. Исходя из вышесказанного, материалоемкость продукции становится одним из важнейших показателей прибыльности промышленного предприятия, конкурентоспособности выпускаемой продукции, следовательно, инвестиционной привлекательности.

Важность и значение материалоемкости промышленной продукции как элемента инвестиционной привлекательности предприятия заставляют предприятия формировать план НИОКР соответствующим образом. В работе приводится тезис, что чем больше НИОКР по тематике ресурсосбережения, тем выше инвестиционная привлекательность проектов (предприятий).

В условиях сложившейся системы финансирования госзаказа, в том числе по оборонной промышленности, средства в основном выделяются крупным промышленным предприятиям и регионам. Учитывая эту особенность финансирования промышленности в настоящее время, можно сделать вывод о том, что инвестор предпочтет вложить средства в то предприятие, которое имеет возможность кооперироваться с регионами как по направлениям своей деятельности, так и по местоположению.

Данную особенность экономики настоящего периода, по мнению автора, учитывает вновь вводимое понятие «коэффициент кооперации», который может быть определен следующим образом:

$$K_k = C_{рк} / C_p$$

$C_{рк}$ – стоимость работ, выполняемых по кооперации;

C_p – стоимость всех работ, выполняемых предприятием.

ПУБЛИКАЦИИ ПО ТЕМЕ ИССЛЕДОВАНИЯ

Статьи в научных изданиях, рекомендованных ВАК для публикации научных работ, отражающих основное содержание диссертации:

1. Касимов А.А., Инвестиционные возможности Киотского протокола в условиях кризиса. /Касимов А.А.//Вестник университета. Государственный университет управления. – 2009. – № 18. – С. 186-187.(0,3 п.л.)
2. Касимов А.А., Инвестиции в условиях кризиса: проблемы и перспективы /Богатырев А.В., Касимов А.А.// Управление персоналом. – 2009. – №7. – С. 42-43 (авторских 0,2 п.л.)
3. Касимов А.А., Ресурсосбережение как комплексная проблема /Богатырев А.В., Касимов А.А.// Вестник университета. Государственный университет управления. – 2009. – № 12. – С. 140-142. (авторских 0,2 п.л.)
4. Касимов А.А., Оптимизация ресурсной политики предприятия /Касимов А.А., Богатырев А.В.// Российское предпринимательство. – 2009. – № 4 (выпуск 2). – С. 46-50. (авторских 0,2 п.л.)

Публикации в других изданиях:

5. Касимов А.А., Финансовые риски в правлении банковским портфелем /Касимов А.А., Трифонов Ю.В.// Организационно-экономические проблемы развития промышленных предприятий в постиндустриальной экономике: сборник статей. – Н. Новгород: 2007 г. – С. 217-221 (авторских 0,2 п.л.)
6. Касимов А.А., Управление банковскими рисками /Трифонов Ю.В., Касимов А.А.// «Региональные проблемы экономики и менеджмента»: труды всероссийской научно-практической конференции. – Н. Новгород: Изд-во НГТУ, 2007 г. – С. 278-279 (авторских 0,1 п.л.)
7. Касимов А.А., Вопросы привлечения инвестиций в машиностроительный комплекс /Богатырев А.В., Касимов А.А.//Вестник Нижегородского университета им.Н.И. Лобачевского.– Н.Новгород: Изд-во ННГУ, 2009.– № 2.– Экономика и финансы.– С.194-198 (авторских 0,2 п.л.)
8. Касимов А.А., Облигационные займы как элемент инвестиционной деятельности предприятия /Богатырев А.В., Касимов А.А.//Вестник Нижегородского университета им. Н.И. Лобачевского, 2009, № 2. – С. 161-165 (авторских 0,2 п.л.)
9. Касимов А.А., Операционный риск в деятельности финансовых структур /Касимов А.А., Трифонов Ю.В.// Трансформационные процессы в экономике: материалы межвузовской научной конференции аспирантов и студентов, – Н.Новгород: Нижегородский гуманитарный центр, 2007 г. – С. 55-57 (авторских 0,1 п.л.)
10. Касимов А.А. Секьюритизация и ее перспективы в банковской сфере России /Касимов А.А.// Конкуренция и предпринимательство: концептуальные подходы и реальная практика: материалы межвузовской научной конференции аспирантов и студентов, Н.Новгород. 2008 г. – С. 124-129 (0,3 п.л.)

Подписано в печать 20.10.2009. Формат 60×84 1/16.
Бумага офсетная. Печать цифровая.
Усл. печ. л. 1. Тир. 100. Заказ 602.

Отпечатано в лаборатории множительной техники
ННГУ им. Н.И. Лобачевского.
603950, Н. Новгород, пр. Гагарина, 23.