

Портнов Виктор Валентинович

КОНТРОЛЛИНГ КАК МЕХАНИЗМ ЭФФЕКТИВНОГО
УПРАВЛЕНИЯ ИНВЕСТИЦИОННОЙ ПРИВЛЕКАТЕЛЬНОСТЬЮ
ПРОМЫШЛЕННОГО ПРЕДПРИЯТИЯ

Специальность 08.00.05 – Экономика и управление народным хозяйством:
экономика, организация и управление
предприятиями, отраслями, комплексами
(промышленность)

Автореферат
диссертация на соискание ученой степени
кандидата экономических наук

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

Научный руководитель – доктор экономических наук, профессор
Павленков Михаил Николаевич

Официальные оппоненты – доктор экономических наук, профессор
Яшин Сергей Николаевич

кандидат технических наук, профессор
Бородин Валерий Алексеевич

Ведущая организация – ГОУ ВПО Московский государственный
технический университет им. Н.Э. Баумана

Защита диссертации состоится – 23 июня 2011г. в 12 часов, на
заседании диссертационного совета Д 212.166.03 при Нижегородском
государственном университете им. Н.И. Лобачевского по адресу: 603950, г.
Нижний Новгород, ул. Б. Покровская, д. 60, ауд. 512

С диссертацией можно ознакомиться в фундаментальной библиотеке
Нижегородского государственного университета им. Н.И. Лобачевского.
Электронная версия автореферата размещена на сайте :<http://www.unn.ru>

Автореферат разослан – 22 мая 2011 года.

Ученый секретарь
диссертационного совета

Лебедев Ю. А.

Введение

Актуальность темы исследований. Предприятия химического комплекса занимают особое место в экономике, так как оказывают существенное влияние на результаты деятельности смежных отраслей. В течение последних лет, особенно в кризисный период, возникли серьезные проблемы с привлечением инвестиционных ресурсов, необходимых для стабилизации промышленного производства.

Ограниченность собственных ресурсов на развитие не позволяет предприятиям химического комплекса обеспечить производство конкурентоспособной продукции. В этих условиях важным аспектом инвестиционной деятельности является привлечение внешних инвестиций.

Условием успешного решения проблемы привлечения инвестиционных ресурсов и их эффективного использования является наличие системной, целенаправленной политики предприятия, базирующейся на оценке и прогнозировании инвестиционного климата территории, региона, страны и учитывающей интересы всех участников инвестиционного процесса.

Для привлечения инвестиций необходимы новые формы, методы и механизмы управления процессами привлечения инвестиций в экономику предприятий.

В настоящее время, несмотря на исследования отечественных и зарубежных ученых и специалистов, имеется необходимость в развитии методических основ контроллинга для эффективного управления процессом оценки инвестиционной привлекательности промышленных предприятий.

Необходимостью развития системы контроллинга, обеспечивающей эффективное управление инвестиционной привлекательностью промышленных предприятий химического комплекса с учетом приоритетности данного направления в рамках развития экономики города, и обусловлена актуальность данного исследования.

Проведенное исследование выполнено в соответствии с Паспортом специальности ВАК 08.00.05- Экономика и управление народным хозяйством п. 1.1.26 (Теоретические и методические подходы к созданию системы контроллинга в промышленной организации).

Состояние научной разработанности проблемы. Вопросом развития теоретических и практических аспектов контроллинга посвящены работы зарубежных ученых: А. Дайле, Ю. Вебера, Э. Майера, Д. Хана, П. Хорвата и др.

Российские ученые, исследующие данные вопросы и проблемы, Ю. П. Анискин, С.Л. Байдаков, Н.Г. Данилочкина, О. А. Дедов, А.М. Карминский, В.Г. Ларионов, Л.А. Малышева, М.Н. Павленков, Д.В. Реут, Ю.В. Трифонов, С.Г. Фалько, и др. в своих трудах развивают теорию и практику контроллинга с учетом специфики российских промышленных предприятий.

Однако, несмотря на то, что вопросы использования контроллинга в управлении инвестиционными процессами промышленных предприятий решаются, вопросам эффективного управления инвестиционной привлекательностью уделяется еще недостаточно внимания: до сих пор

отсутствуют методические основы создания системы контроллинга как механизм эффективного управления инвестиционной привлекательностью промышленного предприятия.

Данная проблема остается недостаточно изученной, поэтому она представляет несомненный интерес в теоретическом и практическом отношениях.

Цель и задачи исследования. Цель диссертации заключается в разработке методических основ создания системы контроллинга как механизм эффективного управления инвестиционной привлекательностью промышленного предприятия химического комплекса.

Для реализации цели были определены следующие задачи:

-исследовать вопросы управления инвестиционными ресурсами предприятий химического комплекса и определить направления использования инструментов контроллинга для эффективного управления инвестиционной привлекательностью;

-предложить концепцию создания системы контроллинга управления инвестиционной привлекательностью промышленного предприятия;

-разработать технологию реализации концепции системы контроллинга управления инвестиционной привлекательностью предприятия;

-разработать интегрированную модель контроллинга управления инвестиционной привлекательностью промышленного предприятия;

-разработать рекомендации по организации контроллингового центра инвестиций;

-апробировать инструменты контроллинга на промышленных предприятиях химического комплекса.

Предметом исследования являются теоретические, методические и практические проблемы, связанные с созданием системы контроллинга управления инвестиционной привлекательностью промышленных предприятий химического комплекса.

Объектом исследования являются промышленные предприятия химического комплекса.

Методической и теоретической основой диссертационного исследования являются труды отечественных и зарубежных ученых и специалистов по финансам, инвестициям, контроллингу, а также теории принятия решений.

Методы исследования. При обосновании и разработке положений диссертации применялись общенаучные методы и приемы: логический и системный анализ, математическое и графическое моделирование, методы экспертных оценок, структурно-функционального анализа и др.

Научная новизна диссертационной работы заключается в следующем:

– Исследованы вопросы управления инвестиционными ресурсами предприятий химического комплекса и обоснован подход к созданию системы контроллинга как механизм эффективного управления инвестиционной привлекательностью предприятия.

– Предложена концепция создания системы контроллинга управления инвестиционной привлекательностью промышленного предприятия на основе интеграции задач управления инвестиционной деятельностью, что позволяет определить цели, функции, задачи и разработать инструменты и рекомендации по их использованию для решения задач эффективного управления инвестиционной привлекательностью промышленного предприятия.

– На основе концепции создания системы контроллинга разработаны теоретические и методические подходы к формированию технологии, позволяющие эффективно решать межфункциональные вопросы, проводить анализ и синтез целей, функций, задач и методов при создании системы контроллинга управления инвестиционной привлекательностью конкретного промышленного предприятия.

– Разработана интегрированная модель системы контроллинга управления инвестиционной привлекательностью предприятия, которая обеспечивает реализацию функций и задач контроллинга и согласование стратегических и оперативных целей в условиях непрерывно изменяющегося внешнего и внутреннего окружения.

– Разработаны рекомендации по организации контроллингового центра, который обеспечивает эффективное взаимодействие промышленных предприятий и органов местного самоуправления по привлечению и использованию инвестиционных ресурсов с целью развития территории.

Теоретическая и практическая значимость диссертационного исследования состоит в возможности применения его результатов предприятиями химического комплекса в процессе оценки инвестиционной привлекательности для повышения эффективности инвестиционной деятельности.

Основные результаты работы и положения апробированы на ряде предприятий химического комплекса Нижегородской области. Методические разработки могут быть использованы промышленными предприятиями, специалистами региональных органов власти и местного самоуправления при разработке текущих и перспективных планов инвестиционной деятельности.

Результаты диссертационного исследования используются автором в процессе преподавательской деятельности в Нижегородском государственном университете им. Н.И. Лобачевского.

Апробация результатов исследования. Основные положения работы докладывались на международных, всероссийских и региональных научно-практических конференциях.

По результатам выполненных исследований опубликовано 16 печатных работ, в том числе–3 в журналах, рекомендуемых ВАК. Общий объем–21,9 п.л., из них автора -10,95 п.л.

Структура и объем работы. Диссертация состоит из введения, трех глав, заключения, списка литературы и приложений.

Содержание диссертации изложено на 149 страницах (без учета приложений), содержит 11 таблиц и 14 рисунков, а также список литературы из 141 наименования.

Во введении обоснована актуальность темы исследования, выявляется степень научной разработанности различных аспектов проблемы, ставится цель диссертационной работы, определяются задачи, формулируется объект и предмет исследования, обосновывается научная новизна и практическая значимость работы.

В первой главе «Совершенствование управления инвестиционной деятельностью предприятий химического комплекса» исследованы вопросы управления инвестиционными ресурсами предприятий и определены направления использования инструментов контроллинга для эффективного управления инвестиционной привлекательностью промышленного предприятия.

Во второй главе «Методические основы контроллинга управления инвестиционной привлекательностью промышленного предприятия» предложена концепция создания системы контроллинга управления инвестиционной привлекательностью промышленного предприятия.

На основе концепции создания системы контроллинга разработаны теоретические и методические подходы к формированию технологии, позволяющие эффективно решать межфункциональные вопросы, проводить анализ и синтез целей, функций, задач и методов при создании системы контроллинга управления инвестиционной привлекательностью конкретного промышленного предприятия.

Разработана интегрированная модель системы контроллинга управления инвестиционной привлекательностью предприятия, которая обеспечивает реализацию функций и задач контроллинга и согласование стратегических и оперативных целей в условиях непрерывно изменяющегося внешнего и внутреннего окружения.

В третьей главе «Практические аспекты реализации инструментов контроллинга на примере промышленности химического комплекса» разработаны методические рекомендации по оценке инвестиционной привлекательности с учетом промышленной политики органов местного самоуправления.

Разработаны рекомендации по организации контроллингового центра, который обеспечивает эффективное взаимодействие промышленных предприятий и органов местного самоуправления по привлечению и использованию инвестиционных ресурсов с целью развития промышленности.

Разработаны алгоритмы и выполнены расчеты интегрального показателя инвестиционной привлекательности для ряда промышленных предприятий химического комплекса.

Внедрение инструментов контроллинга позволяет промышленным предприятиям химического комплекса повысить инвестиционную

привлекательность, что обеспечивает развитие промышленного производства.

В заключении сформулированы основные выводы и предложения по результатам проведенного исследования.

Основные положения, выносимые на защиту.

1. Исследованы проблемы совершенствования управления инвестиционной деятельностью промышленных предприятий химического комплекса и обоснован подход к созданию системы контроллинга как механизм эффективного управления инвестиционной привлекательностью предприятия.

В современных условиях развитие промышленных предприятий химического комплекса зависит от воздействия большого количества внутренних и внешних факторов. Это ставит перед предприятием задачу создания новых и реформирование действующих механизмов управления, обеспечивающих привлечение и эффективное использование инвестиционных ресурсов для ускоренного выхода их из кризиса.

Автором выполнены исследования инвестиционной деятельности предприятий химического комплекса и установлено, что технология управления инвестиционной привлекательностью на предприятиях реализуется не в полном объеме, так как отсутствуют научно-методические механизмы взаимосвязи между бизнес-процессами и показателями оценки инвестиционной привлекательности, а предлагаемые в литературе методики оценки инвестиционной привлекательности предназначены либо для оценки надежности коммерческого банка, либо для оценки надежности предприятия как кредитополучателя, поэтому необходимы исследования новых контроллинговых инструментов.

Проведен анализ отечественных и зарубежных разработок в области использования контроллинговых инструментов и выявлено, что контроллинг, как наиболее перспективное научное направление, обеспечивает создание новых и совершенствование действующих механизмов управления инвестиционной привлекательностью промышленных предприятий.

Необходимость в разработке новых подходов к управлению инвестиционной привлекательностью подтверждают и результаты опроса руководителей предприятий, проведенные автором (таблица 1).

Исследования показали, что важнейшая роль контроллинга заключается в координации взаимодействия менеджмента, так как в процессе управления инвестиционной привлекательностью имеется устойчивая взаимосвязь с маркетингом, ценообразованием и управлением затратами, управлением нововведениями, управлением финансами, экономическим управлением, управлением персоналом, управлением инвестициями т.д.

В рамках традиционной системы управления координация взаимодействия специалистов предприятия по оценке инвестиционной привлекательности сталкивается с противоречивыми интересами.

Результаты опроса руководителей предприятий

№ п/п	Вопрос *	Ответ (кол-во предприятий)	
		да	нет
1.	Нуждается ли предприятие в инвестициях	14	1
2.	Проведена ли оценка инвестиционной привлекательности предприятия	3	12
3.	При оценке инвестиционной привлекательности: - использовали наработки других предприятий - основывались на собственных представлениях о инвестиционной привлекательности предприятия	1	14
		2	13
4.	Нуждается ли предприятие в методических материалах для оценки инвестиционной привлекательности предприятия	15	0
* Участвовали в опросе руководители пятнадцати предприятий			

Автором обосновывается положение: эффективное решение задач оценки инвестиционной привлекательности предприятия, возникающих на пересечении деятельности менеджеров, выполнение которых в существующей системе управления «размыто», что не способствует созданию эффективных условий развития позиционирования предприятия и его инвестиционных преимуществ, и должно основываться на использовании новых инструментов контроллинга.

Таким образом, исследование современной зарубежной и отечественной теории и практики контроллинга позволяет сделать вывод о том, что существует настоятельная потребность в разработке методических основ создания системы контроллинга управления инвестиционной привлекательностью промышленного предприятия химического комплекса.

2. Предложена концепция создания системы контроллинга управления инвестиционной привлекательностью промышленного предприятия на основе интеграции задач управления, что позволяет определить цели, функции, задачи и разработать инструменты и рекомендации по их использованию для решения задач эффективного управления инвестиционной привлекательностью предприятия.

Предложена авторская концепция построения системы контроллинга управления инвестиционной привлекательностью предприятия, предусматривающая исследование и решение следующих задач:

-определить объективные закономерности, выражающие наиболее важные и систематически повторяющиеся тенденции и устойчивые взаимосвязи контроллинга управления инвестиционной привлекательностью в системе управления промышленного предприятия;

-определить принципы управления, которые под воздействием закономерностей формируют требования к целям, функциям, задачам и методам контроллинга управления инвестиционной привлекательностью промышленного предприятия;

-определить цели контроллинга управления инвестиционной привлекательностью в многоуровневой системе управления предприятия;

-определить функции, реализация которых обеспечивает решение внутренних и внешних проблем управления инвестиционной привлекательностью предприятия;

-систематизировать задачи, которые обеспечивают реализацию функций контроллинга управления инвестиционной привлекательностью предприятия;

-исследовать методы, усовершенствовать их или разработать новые инструменты решения задач контроллинга управления инвестиционной привлекательностью предприятия.

Основополагающим результатом концепции создания системы контроллинга управления инвестиционной привлекательностью является исследование закономерностей, принципов, целей, функций, задач и методов, которые позволяют создать систему контроллинга управления инвестиционной привлекательностью конкретного промышленного предприятия химического комплекса.

В диссертации на основе системного подхода:

-определены важнейшие закономерности контроллинга управления инвестиционной привлекательностью (развитие теории и практики контроллинга инвестиционной привлекательностью в условиях изменения форм и методов управления инвестициями; динамичное влияние на привлечение инвестиций для развития предприятия; влияние форм собственности на цели инвестиционной привлекательности; динамичное изменение инвестиционной политики предприятия в условиях нестабильного окружения; рационализация организации управления инвестиционными ресурсами предприятия);

-определены общие принципы (сбалансированного демократического централизма; оптимального сочетания единоначалия и коллегиальности; ответственности; активизации и стимулирования; рационального делегирования полномочий; заинтересованной творческой работы всего управленческого персонала), а также специальные принципы (принцип рациональности привлечения инвестиционных ресурсов; принцип оптимального использования инвестиционных ресурсов; принцип возвратности инвестиционных ресурсов; принцип окупаемости инвестиционных ресурсов);

-определены главные цели (привлечение инвестиционных ресурсов; развитие и рост потенциала предприятия);

-определены основные функции (методическая; информационная; межфункциональное планирование; аналитическая; управление каскадированием показателей; управление рисками; комментирующая);

-выделены основные задачи (участие в определении целей привлечения инвестиций; определение системы показателей для оценки инвестиционной привлекательности в соответствии с установленными целями; анализ шансов, рисков и отклонений; разработка, согласование и руководство при планировании и разработке бюджета; каскадирование показателей в соответствии с установленными целями; сравнение плановых (нормативных) и фактических показателей с целью выявления причин виновников и последствий отклонений; анализ влияния отклонений на выполнение планов по привлечению инвестиций; управление рисками инвестиционной деятельности предприятия; создание систем информации для принятия управленческих решений; выявление основных «сильных» и «слабых» сторон предприятия и корректировка инвестиционных планов);

-рассмотрены основные методы исследования (общенаучные; специфические, основанные на специфике управления и учитывающие его особенности; диверсифицированные).

Основная идея концепции контроллинга заключается в повышении эффективности управления предприятием посредством создания системы контроллинга управления инвестиционной привлекательностью, представляющей систему элементов планирования, учета, контроля и анализа.

На основе данной концепции автором разработаны теоретические и методические подходы к формированию технологии контроллинга управления инвестиционной привлекательностью предприятия.

3. Разработаны теоретические и методические подходы к формированию технологии, позволяющие эффективно решать межфункциональные вопросы, проводить анализ и синтез целей, функций, задач и методов при создании системы контроллинга управления инвестиционной привлекательностью конкретного промышленного предприятия. Разработана технология контроллинга, реализующая процессы постановки и достижения целей, анализ и оптимизацию решений, направленных на эффективное согласование и снижение уровня неопределенности и рисков в многоуровневой системе управления предприятием (рис.1).

В соответствии с концепцией контроллинга управления инвестиционной привлекательностью предприятия формирование технологии сводится к выделению типового состава блоков, описанию их функциональных характеристик и информационных взаимосвязей.

В первом блоке на основе использования современных методов сбора, обработки и хранения, анализа и представления информации формируется информационная база, в которой систематизированы как внутренние, так и внешние источники информации.

Множественность и разнообразие задач управления инвестиционной привлекательностью требуют соответствующего инструментария. Второй блок предназначен для поддержки данного инструментария. В нем должны

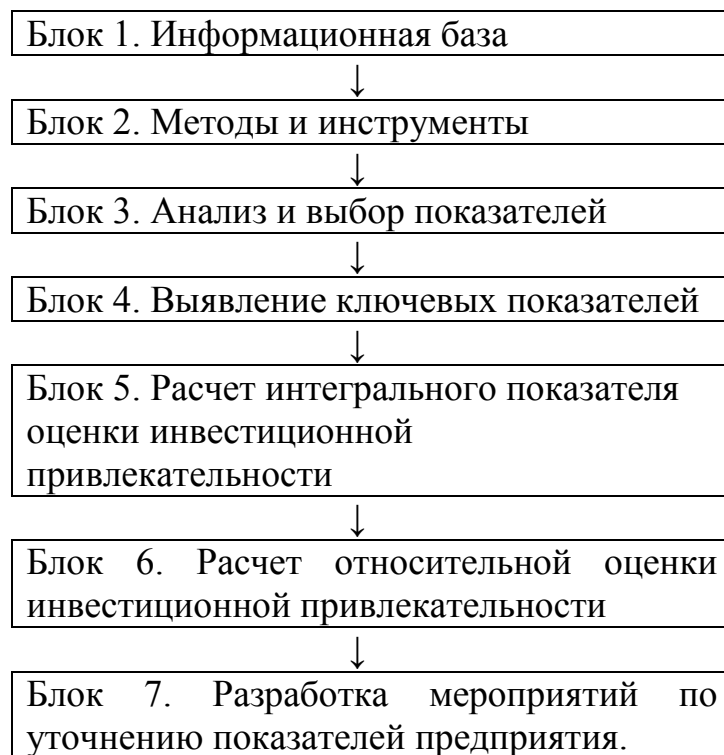


Рис. 1 Информационная взаимосвязь блоков контроллинга управления инвестиционной привлекательностью предприятия.

быть предусмотрены следующие возможности: многоуровневая система оценки и представления информации пользователю; автоматизация обработки запросов пользователей с использованием диалогового инструментария; применение математических методов для решения задач оценки и принятия решения; наличие экспертной поддержки в процессе оценки показателей; модульная структура, в которую должны входить как стандартные методы и модели, так и специальные математические алгоритмы; использование принципа минимизации необходимой и достаточной информации, предоставляемой пользователю.

Существенной является возможность использования не только традиционных методов, но и специальных методов для многоаспектной оценки показателей и формирования семейства адаптивных моделей, в том числе и решения нетрадиционных и слабо формализуемых задач.

В третьем и четвертом блоках проводится анализ и выбор показателей с учетом целей и задач исследования для описания и оценки конкретных аспектов инвестиционной привлекательности предприятия (рис. 2).

В содержательном плане система показателей ориентирована на изучение признаков, характеризующих зависимость управления инвестиционной привлекательностью предприятия от внешней и внутренней среды, оценку их качества и прогнозирование. Система показателей разбита на следующие группы: показатели финансового положения предприятия; показатели конкурентоспособности предприятия; показатели организационно-технического и кадрового уровня предприятия; показатели использования ресурсов на предприятии; показатели, характеризующие

дивидендную политику предприятия; показатели, характеризующие структуру собственников (акционеров) предприятия.

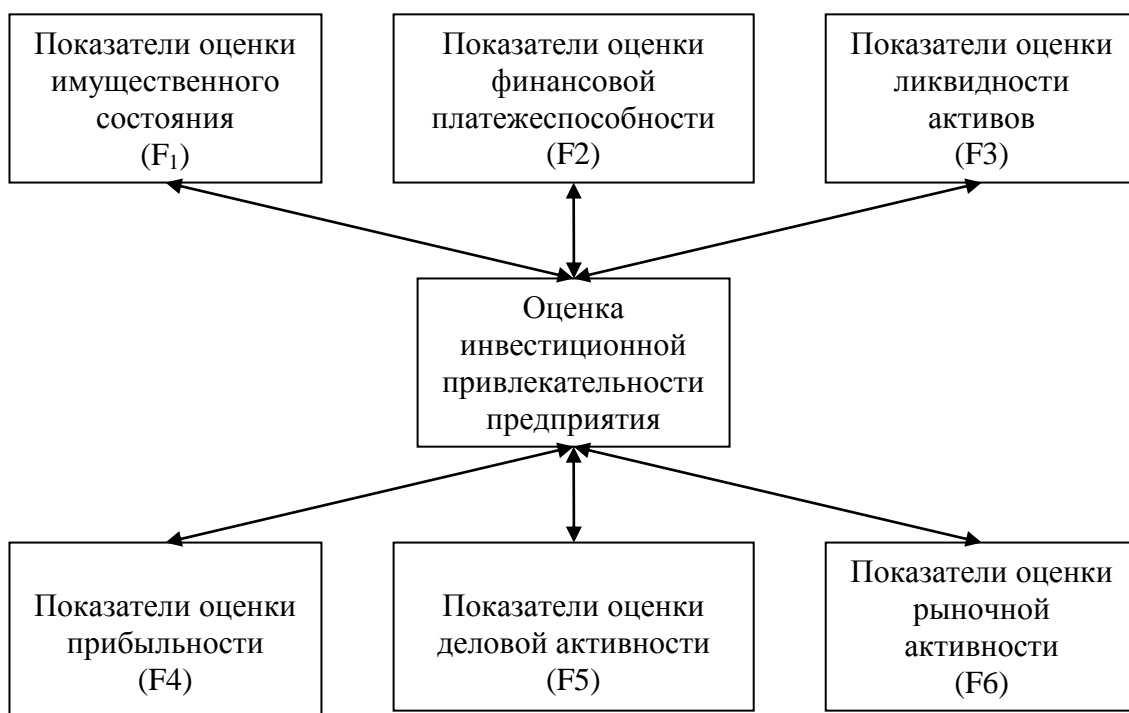


Рис.2 Ключевые показатели оценки инвестиционной привлекательности предприятия

Выявленные в результате экспертной оценки ключевые показатели являются достаточными для расчета интегрального показателя инвестиционной привлекательности предприятия (рис. 3). Это обусловлено

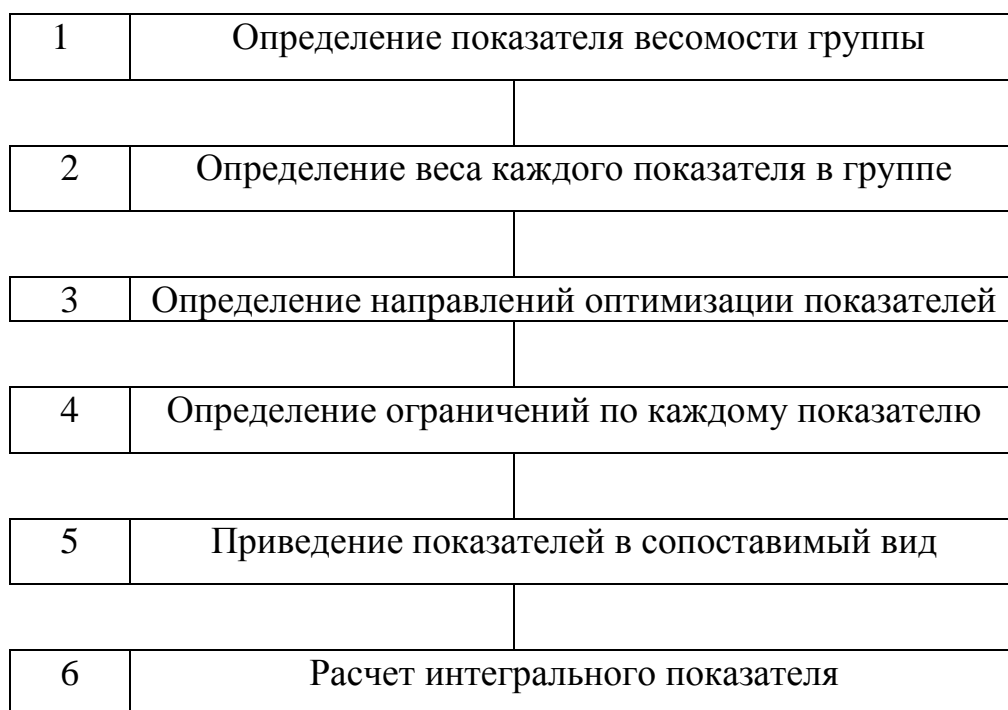


Рис.3 Расчет интегрального показателя инвестиционной привлекательности предприятия

тем, что в нем интегрированы главные экономические, технологические и финансовые показатели, достаточно полно отражающие его внутреннюю ситуацию и внешнее окружение.

Для получения числовой оценки интегрального показателя специалисты службы контроллинга совместно со специалистами других подразделений на первом этапе определяют ключевые показатели, который обуславливает экономический успех работы предприятия. Затем по каждому показателю рассчитывается весовой коэффициент, используя соответствующие инструменты контроллинга. После чего все показатели приводятся к единой размерности. На следующем этапе выполняются расчеты, с помощью которых устанавливается числовая оценка интегрального показателя инвестиционной привлекательности предприятия.

Для определения положения на инвестиционном рынке среди главных конкурентов в шестом блоке рассчитывается относительный показатель инвестиционной привлекательности предприятия. Он определяется как отношение числовой оценки интегрального показателя, отражающего инвестиционную привлекательность предприятия, к соответствующей величине этого же показателя самого сильного конкурента отрасли, региона, страны.

На последнем этапе разрабатываются мероприятия по уточнению показателей развития предприятия.

Располагая числовыми значениями интегрального показателя, отражающего инвестиционную привлекательность предприятия, проводится анализ показателей, по которым предприятие отстает или опережает своих главных конкурентов, с целью выявления приоритетных стратегических направлений развития и прогнозирования объемов инвестиций для обеспечения устойчивого и динамичного роста.

4. Разработана интегрированная модель системы контроллинга управления инвестиционной привлекательностью предприятия, которая обеспечивает реализацию функций и задач контроллинга и согласование стратегических и оперативных целей в условиях непрерывно изменяющегося внешнего и внутреннего окружения.

Разработанная технология позволила автору концептуально представить этот процесс в виде интегрированной модели управления инвестиционной привлекательностью промышленного предприятия.

Интегрированная модель позволяет не только оценить инвестиционную привлекательность предприятия, но и непрерывно отслеживать состояние предприятия с целью внесения изменений в те или иные направления его деятельности. На рис. 4 приведена интегрированная модель контроллинга управления инвестиционной привлекательностью предприятия.

Модель PIS. Оценка имущественного состояния предприятия.

Данная модель включает расчет: показателя, характеризующего долю активной части основных средств; коэффициент износа основных средств; коэффициент обновления основных средств; коэффициент выбытия

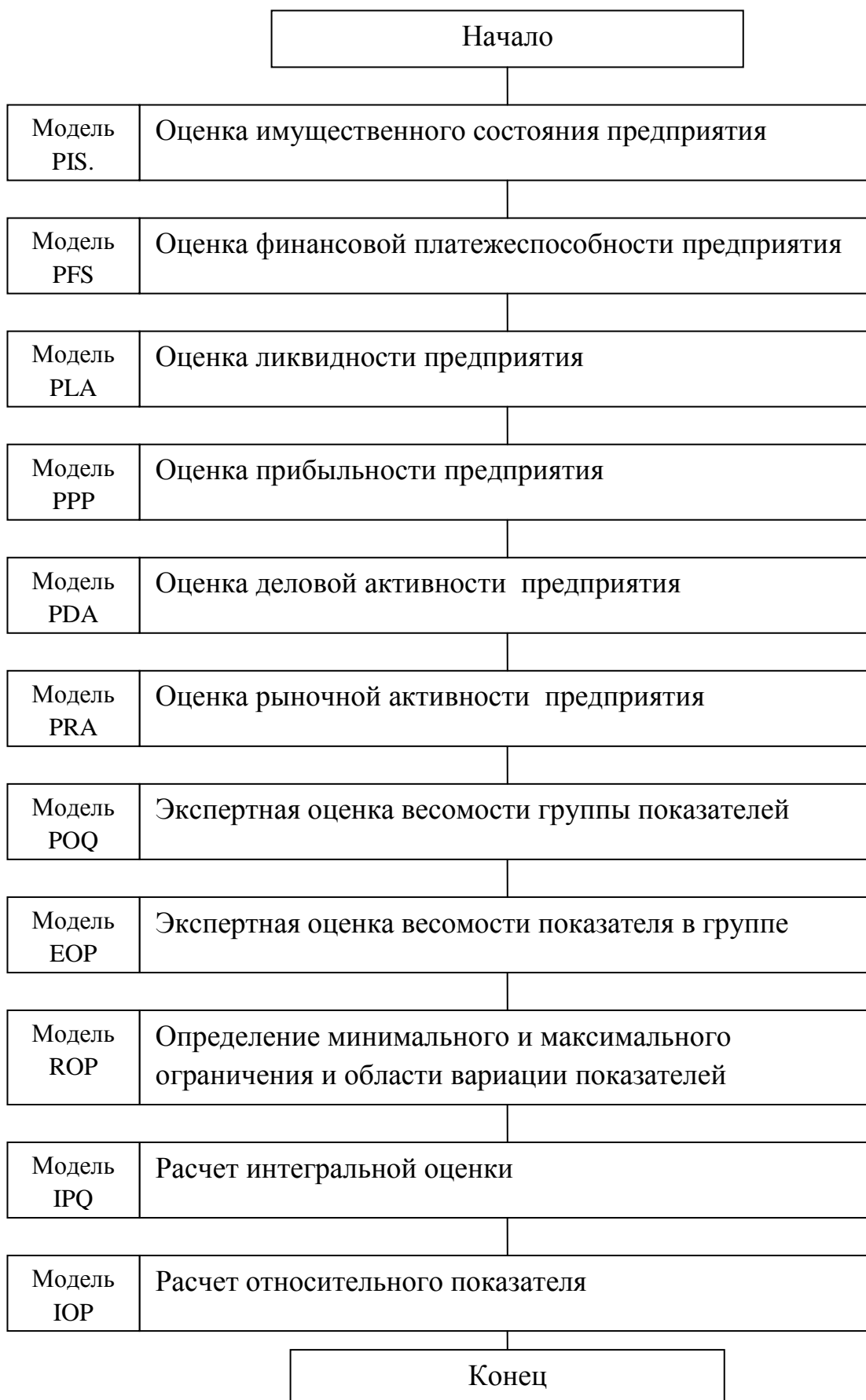


Рис. 4 Интегральная модель контроллинга управления инвестиционной привлекательностью предприятия

основных средств. Эти показатели отражают структуру основных средств, состояние и эффективность их использования, потребности предприятия в инвестициях.

Модель PFS. Оценка финансовой платежеспособности предприятия.

Реализация данной модели направлена на оценку показателей платежеспособности. На основе платежеспособности предприятия в долгосрочном периоде потенциальный инвестор оценивает возможность вложения инвестиций в развитие данного предприятия.

Модель PLA. Оценка ликвидности активов предприятия. В данной модели оценивается степень и качество покрытия краткосрочных долговых обязательств ликвидными активами. Оценка ликвидности позволяет инвестору понять текущее положение предприятия и на этой основе принимать решения о возможности вложения финансовых ресурсов в данное предприятие.

Модель PPP. Оценка прибыльности предприятия. Прибыль является показателем успешной работы предприятия. Результаты оценки прибыли используются для принятия решений, направленных на эффективное использование ресурсов, выбор наилучшего варианта инвестиций, обоснование развития предприятия.

Модель PDA. Оценка деловой активности предприятия.

Данная модель включает расчет и оценку показателей: производительность труда; фондоотдача; показатель оборачиваемости оборотных средств; коэффициент оборота производственных запасов; коэффициент оборачиваемости собственного капитала; коэффициент оборачиваемости основного капитала.

Деловая активность предприятия проявляется в динамичности ее развития, достижении поставленных целей, эффективном использовании экономического потенциала, расширении рынков сбыта, что для потенциального инвестора имеет существенное значение.

Модель PRA. Оценка рыночной активности предприятия.

Коэффициенты рыночной активности предприятия включают в себя различные показатели, характеризующие стоимость и доходность акций предприятия. Среди основных показателей данной группы рассчитывают прибыльность одной акции, отношение цены и прибыли на одну акцию, норму дивиденда на одну акцию, долю выплаченных дивидендов.

Анализ показателей позволяет потенциальному инвестору судить о состоянии предприятия и на этой основе рассматривать возможности инвестирования.

Модель EОQ. Экспертная оценка весомости группы показателей.

Для проведения исследований на предприятии создается экспертная группа, которая обеспечивает оценку показателей, а также показателей в группах. Разработан алгоритм реализации модели EОQ, который включает:

- логический анализ задачи: основан на их знании и опыте;
- решение и подготовка оценок: формируется решение и дается оценка показателей;

- обработка результатов решения: для обеспечения оперативности и минимизации ошибок используется вычислительная техника.

Алгоритм позволяет сформировать веса соответственно для каждой группы показателей.

Модель ЕОР. Экспертная оценка весомости показателей в группе. Для оценки инвестиционной привлекательности предприятия определены шесть групп показателей, в каждой из которых на основе анализа выделены ключевые показатели. Для формирования интегрального показателя определены весовые коэффициенты по каждому показателю в группе. Разработан алгоритм, реализующий данную модель.

В результате реализации данного алгоритма формируются весовые коэффициенты q_{ik} , где i – индекс группы ($i = 1, 6$), k – индекс показателей в группе ($k = 1, k_i$), k_i – количество показателей в группе.

Модель ROP. Определение минимального и максимального ограничения и области вариации показателей. Наиболее целесообразным методом определения границ изменения показателей является ретроспективный метод. Разработан алгоритм реализации модели.

Модель IPQ. Расчет интегральной оценки.

В данной модели определяются интегральные показатели по каждой группе и в целом по предприятию.

Интегральный показатель группы I_i ($i = 1, 6$) определяется по формуле:

$$I_i = \sum_{k=1}^{k_i} N_{ik}.$$

Интегральный показатель I инвестиционной привлекательности предприятия определяется по формуле:

$$I = \sum_{i=1}^6 I_i = \sum_{k=1}^{k_i} N_{ik}.$$

На основе анализа данных показателей потенциальный инвестор принимает решение об инвестировании данного предприятия.

Модель IOP. Расчет относительного показателя.

Для определения и сравнения с другими предприятиями осуществляется расчет относительного показателя соответственно самого сильного конкурента, отрасли, региона, страны.

Расчет относительного показателя инвестиционной привлекательности предприятия h осуществляется по формулам:

- относительный показатель (сильный конкурент) (h_k): $h_k = I / I_p$, где I_p – интегральный показатель инвестиционной привлекательности самого сильного конкурента;

- относительный показатель (отрасль) (h_o): $h_o = I / I_o$, где I_o – интегральный показатель инвестиционной привлекательности отрасли;

- относительный показатель (страна) h_c : $h_c = I / I_c$, где I_c – интегральный показатель инвестиционной привлекательности страны.

Анализ данных показателей позволяет инвестору принимать обоснованное решение о вложении инвестиций в конкретное предприятие, а предприятию позиционировать на инвестиционном рынке возможности для эффективного привлечения инвестиций.

Интегрированная модель является основой для разработки новых методов и приемов расчета и согласования показателей при реализации функций и задач контроллинга управления инвестиционной привлекательностью с целью привлечения инвестиций в развитие предприятий химического комплекса.

Разработка инструментов – завершающий этап создания системы контроллинга управления инвестиционной привлекательностью промышленного предприятия.

5. Апробированы инструменты контроллинга управления инвестиционной привлекательностью на предприятиях химического комплекса.

Прикладная часть диссертационной работы посвящена апробации основных теоретических положений на предприятиях химического комплекса.

- Разработаны методические рекомендации по формированию согласованной инвестиционной программы в области привлечения и эффективного использования инвестиций:

- создание для промышленных предприятий благоприятного инвестиционного климата;

- участие предприятий и города в федеральных и региональных программах в различных областях;

- мониторинг инвестиционной деятельности;

- мобилизация всех инвестиционных ресурсов для эффективной реализации приоритетных и социально значимых программ развития экономики;

- создание инвестиционного имиджа.

- Предложен механизм формирования эффективной реализации инвестиционной программы на основе организации контроллингового центра. Обоснованы основные рекомендации по организации контроллингового центра, включающие:

- общие положения;

- миссия контроллингового центра;

- генеральная цель и приоритетные направления;

- функции и задачи контроллингового центра;

- механизм управления инвестициями (ресурсное обеспечение, нормативно-правовое обеспечение, методическое обеспечение, информационное обеспечение, организационное обеспечение).

Контроллинговый центр должен стать важнейшим организационно-методическим механизмом стратегического и текущего управления инвестиционной деятельностью промышленных предприятий.

- Разработаны алгоритмы реализации блоков интегрированной модели и выполнены расчеты интегрального показателя инвестиционной привлекательности для трех промышленных предприятий химического комплекса.

Результаты расчета интегрального показателя приведены в таблице 2.

Таблица 2.

Значения интегральных показателей

Предприятие	Интегральный показатель			
	2007	2008	2009	2010
Предприятие 1	1.857	0.622	0.711	0.875
Предприятие 2	1.462	0.324	0.125	0.332
Предприятие 3	1.076	-0.425	-0.124	

Анализ таблицы 2 показывает, что кризис 2008-2009 годов значительно повлиял на инвестиционную привлекательность промышленных предприятий. Так, если в 2007 году предприятия химического комплекса были инвестиционно - привлекательными, то в 2008 году резко снизилась инвестиционная привлекательность всех предприятий. Более того следует отметить, что если третье предприятие в 2007 году было инвестиционно - привлекательным, то в 2008 году для инвесторов оно стало не привлекательным. Предприятию потребовалось три года, чтобы улучшить свой имидж инвестиционной привлекательности.

Для повышения уровня инвестиционной привлекательности предприятиям необходимо уделять внимание тем группам показателей, которые в наибольшей степени влияют на интегральный показатель. В таблице 3 приведены результаты экспертной оценки весомости ключевых показателей.

Таблица 3.

Экспертная оценка весомости ключевых показателей (%)

Предприятие	F1	F2	F3	F4	F5	F6
Предприятие 1	11.4	20.1	17.3	15.1	32.3	3.8
Предприятие 2	32.8	18.5	10.6	8.3	25.4	4.4
Предприятие 3	17.4	20.2	15.4	28.9	11.3	6.8

Рассматривая первое предприятие, необходимо отметить, что эксперты оценили группу ключевых показателей деловой активности как наиболее важную для данного предприятия. Анализируя показатели этой группы,

можно констатировать тот факт, что предприятию необходимо уделить большее внимание оборачиваемости оборотных средств.

Результаты экспертной оценки второго предприятия показывают, что группа показателей имущественного состояния является наиболее значимой среди всех групп. Другими словами на предприятии очень остро стоит вопрос со старением оборудования, поэтому руководству предприятия необходимо принимать все меры, как к списанию изношенного оборудования, так и к модернизации и вводу нового.

В результате экспертной оценки показателей третьего предприятия выявлено, что для данного предприятия группа показателей прибыльности имеет преимущественное значение по сравнению с другими группами.

Таким образом, для привлечения инвестиций на основе рассчитанного интегрального показателя необходимо уделить большее внимание той группе показателей, значимость которой в общей совокупности максимальна.

Другими словами, согласно с направлением оптимизации этих показателей, необходимо довести их значение до оптимальной для данного предприятия величины.

Основные выводы.

1. Исследованы вопросы управления инвестиционными ресурсами предприятий химического комплекса и обоснован подход к созданию системы контроллинга как механизм эффективного управления инвестиционной привлекательностью предприятия.

2. Предложена концепция создания системы контроллинга управления инвестиционной привлекательностью промышленного предприятия на основе интеграции задач управления инвестиционной деятельностью, что позволяет определить цели, функции, задачи и разработать инструменты и рекомендации по их использованию для решения задач эффективного управления инвестициями.

3. На основе концепции создания системы контроллинга разработаны теоретические и методические подходы к формированию технологии, позволяющие эффективно решать межфункциональные вопросы, проводить анализ и синтез целей, функций, задач и методов при создании системы контроллинга управления инвестиционной привлекательностью конкретного промышленного предприятия.

4. Разработана интегрированная модель системы контроллинга управления инвестиционной привлекательностью предприятия, которая обеспечивает реализацию функций и задач контроллинга и согласование стратегических и оперативных целей в условиях непрерывно изменяющегося внешнего и внутреннего окружения.

5. Разработаны рекомендации по организации контроллингового центра, который обеспечивает эффективное взаимодействие промышленных предприятий и органов местного самоуправления по привлечению и использованию инвестиционных ресурсов с целью развития территории.

6. Предложенный подход к оценке инвестиционной привлекательности реализован на промышленных предприятиях химического комплекса.

Внедрение инструментов контроллинга позволяет промышленным предприятиям химического комплекса во взаимодействии с исполнительной властью повысить инвестиционную привлекательность, что обеспечит развитие промышленного производства территории.

Основные положения диссертации опубликованы в следующих работах:

Монографии:

1. Павленков М.Н., Портнов В.В. Контроллинг управления инвестиционной привлекательностью промышленного предприятия: теория, практика: Монография/ М.Н. Павленков, В.В. Портнов; под общ. ред. д.э.н., проф. М.Н. Павленкова- Н.Новгород: Изд-во Волго-Вятской академии гос. службы, 2011.-234с. (15 п.л., из них автор.-7,5 п.л.).

Статьи, опубликованные в изданиях, рекомендованных ВАК.

2. Павленков М.Н., Портнов В.В. Инструменты оценки инвестиционной привлекательности предприятия / Российское предпринимательство.-2011.- №3(2). С.44-49 (0,5 п.л., из них автор.-0,25 п.л.).

3. Павленков М.Н., Портнов В.В. Интегрированная модель контроллинга текущего планирования инвестиционной привлекательности предприятия / Вестник МГОУ.- 2011.- Серия «Экономика» №2. – С.105-107 (0,3 п.л., из них автор.-0,15 п.л.).

4. Павленков М.Н., Портнов В.В. Технология контроллинга оценки инвестиционной привлекательности предприятия /Риск: Ресурсы, Информация, Снабжение, Конкуренция.- 2011.- №6 С.215-216 (0,5 п.л., из них автор.-0,25 п.л.).

Статьи, доклады, тезисы.

5. Павленков М.Н., Портнов В.В. Контроллинг оценки инвестиционной привлекательности предприятия /Материалы I Международного конгресса по контроллингу: выпуск №1/ Под.науч. ред. С.Г. Фалько.–М. НП «ОК», 2011.- С.90–92 (0,4 п.л., из них автор. – 0,2 п.л.).

6. Лабазова Е.В., Портнов В.В. Инструменты контроллинга оценки инвестиционного процесса / Эффективность, результативность и качество государственного и муниципального управления: Материалы II Всероссийской научно-практической конференции г.Чебоксары 4 февраля 2011г. – Чебоксары: «Новое время», 2011.- С.353–358 (0,7 п.л., из них автор. – 0,35 п.л.).

7. Павленков М.Н., Портнов В.В. Факторы оценки инвестиционной привлекательности предприятий /Функционирование промышленных предприятий в условиях модернизации экономики: Сборник статей. – Н.Новгород: Международная Академия науки и практики организации производства – Нижегородское региональное отделение, 2011. – С.126-132 (0,75 п.л., из них автор. – 0,36 п.л.).

8. Портнов В.В. Инвестиционная привлекательность предприятий химического комплекса / Функционирование промышленных предприятий в условиях модернизации экономики: Сборник статей. – Н.Новгород: Международная Академия науки и практики организации производства – Нижегородское региональное отделение, 2011. – С.149-156 (0,76 п.л.)

9. Павленков М.Н., Портнов В.В. Оценка инвестиционной привлекательности с использованием инструментов контроллинга / Функционирование промышленных предприятий в условиях модернизации экономики: Сборник статей. – Н.Новгород: Международная Академия науки и практики организации производства – Нижегородское региональное отделение, 2011. – С.135-142 (0,82 п.л., из них автор. – 0,41 п.л.).

10. Трифонов В.Ю., Портнов В.В. Развитие и сохранение конкурентоспособности предприятий химической промышленности / Тез. докл. Межрегиональной научно-практической конференции (5 ноября 2008г., г. Муром). – Муром: Изд. – полиграфический центр МИВлГУ, 2008. – С. 96-98 (0,3 п.л., из них автор. – 0,15 п.л.).

11. Портнов В.В., Трифонов Ю.В. Инвестиционные стратегии и их реализация в рыночной экономике / Конкуренция и предпринимательство: теоретические подходы и практика. Материалы межвузовской научной конференции, аспирантов и студентов. – Н. Новгород: Изд-во Нижегородский гуманитарный центр. – 2009. – С. 118-120 (0,31 п.л., из них автор. – 0,15 п.л.).

12. Портнов В.В., Сватковский Д.В. Инвестиционные стратегии и их реализация / Управление бизнесом: Сборник статей. – Н.Новгород: Изд-во Нижегородского госуниверситета, 2009. – С. 67-70 (0,29 п.л., из них автор. – 0,15 п.л.).

13. Портнов В.В., Трифонов Ю.В. Инвестиционные стратегии на предприятиях химической промышленности / Тез. докл. Организационно-экономические аспекты развития промышленных предприятий. Региональная научно-практическая конференция (17-18 июня 2008г.). – Н. Новгород: Международная Академия науки и практики организации производства, Нижегородское региональное отделение, 2008. – С. 57-61(0,36 п.л., из них автор. – 0,18 п.л.).

14. Павленков М.Н., Портнов В.В. Основные положения по разработке концепции инвестиционной политики//Контроллинг процессов: теория, практика: Сборник научных трудов. – Н.Новгород: изд-во ВВАГС, 2011. - №3 – С.35-46 (0,4 п.л., из них автор. – 0,2 п.л.).

15. Портнов В.В., Трифонов В.Ю. Механизм стимулирования инвестиций на региональном уровне /Конкуренция и предпринимательство: теоретические подходы и практика. Материалы межвузовской конференции аспирантов и студентов. – Н.Новгород: Изд-во Нижегородский гуманитарный центр. – 2009. – С.111-113 (0,28п.л., из них автор. – 0,14 п.л.)

16. Трифонов Ю.В., Климашов А.А., Портнов В.В. Реализация инвестиционных стратегий с учетом меняющихся приоритетов / Актуальные вопросы инновационного развития экономических отношений: сб.ст. первой

заоч. межвуз. науч.- практ. конф. Тольятти, 23 ноября 2010 г. – Самара:
Самар. гуманит. акад., 2010. – С.79-81 (0,25п.л., из них автор. – 0,07 п.л.)