

# ЭКОНОМИКА АПК

УДК 631.16:658.15

Е.В. Белова,  
Г.В. Ковальчук

## МЕТОДИКА ОЦЕНКИ ФИНАНСОВО-ИНВЕСТИЦИОННОГО ПОТЕНЦИАЛА ПРЕДПРИЯТИЙ АПК

**Ключевые слова:** методика оценки, финансово-инвестиционный потенциал, инвестиционная деятельность, инвестиции, сельское хозяйство.

Сельское хозяйство является одной из самых важных и приоритетных отраслей народного хозяйства. От его развития зависят жизненный уровень и благосостояние населения – уровень и структура потребления продуктов питания, среднедушевой доход, социальные условия жизни. Ощутимая государственная поддержка и регулирование отрасли способствуют повышению значимости сельского хозяйства для частных инвесторов. Объем инвестиций в основной капитал на развитие сельского хозяйства вырос в 2004-2008 гг. в 3,3 раза. В 2009 г. вследствие финансового кризиса объем инвестиций несколько снизился [1].

Необходимым условием для устойчивого развития эффективного и устойчивого

развития экономики любой отрасли народного хозяйства является наличие достаточных инвестиций. Для аграрной сферы в силу ее значимости и важности для экономики страны, а также специфики организации процесса производства проблемы повышения уровня инвестирования экономики отрасли и повышения его экономической эффективности с каждым днем становится все острее и острее. Очевидно, что решение поставленных проблем невозможно без научного осмысления сущности и содержания финансово-инвестиционного потенциала предприятия.

Под финансово-инвестиционным потенциалом следует понимать совокупность финансовых и инвестиционных ресурсов предприятия, позволяющих ему осуществлять эффективную инвестиционную деятельность, направленную на обеспечение его эффективной и устойчивой хозяйственной деятельности [2].

Таблица 1

Структура инвестиций в основной капитал в АПК Российской Федерации по источникам финансирования, %

Показатели	2005 г.	2006 г.	2007 г.	2008 г.
А	1	2	3	4
Инвестиции в основной капитал АПК – всего, млрд руб. (в фактически действовавших ценах)	184,5	252,9	368,9	402,4
Структура инвестиций в основной капитал, %				
Все источники финансирования	100	100	100	100
Из них за счет:				
собственных средств	57,7	46,9	45,9	45,7
средств федерального бюджета	1,8	1,5	1,0	1,5
средств бюджетов РФ	1,4	1,5	1,7	1,4
заемных средств предприятий, организаций и других источников	39,1	50,1	51,4	51,4

Финансово-инвестиционный потенциал включает в себя:

- финансовый потенциал предприятия;
- инвестиционный потенциал предприятия.

Финансовый потенциал предприятия характеризуется финансовой независимостью предприятия, его финансовой устойчивостью и кредитоспособностью (ликвидность).

В свою очередь, инвестиционный потенциал хозяйствующего субъекта складывается под влиянием двух основных групп факторов:

- факторы, обуславливающие накопление инвестиционных ресурсов предприятия;
- факторы, влияющие на формирование инвестиционных потребностей предприятия [2].

Направления инвестирования на предприятиях АПК непосредственным образом зависят от эффективности использования их производственно-финансовых ресурсов, которые характеризуют уровень НТП и инноваций на предприятии. Основные средства являются ключевым производственным ресурсом, формирующим, в значительной степени, качество выпускаемой продукции, и определяют уровень ее себестоимости, т.е. влияют на управление инвестиционным процессом на предприятии АПК. В настоящий момент времени не существует единой методики оценки финансово-инвестиционного потенциала предприятия. Разные авторы предлагают разные способы оценки инвестиционного потенциала. Анализ научной литературы в области финансового менеджмента также не дает исчерпывающего понятия финансового потенциала.

На наш взгляд, финансово-инвестиционный потенциал предприятия – это отношения, возникающие на предприятии по поводу достижения максимально возможного финансового результата при условии:

- наличие собственного капитала достаточного для выполнения условий ликвидности и финансовой устойчивости;
- возможности привлечения капитала в объеме, необходимом для реализации эффективных инвестиционных проектов;
- рентабельности вложенного капитала;
- наличия эффективной системы управления финансами, обеспечивающей прозрачность текущего и будущего финансового состояния.

Методика определения уровня финансово-инвестиционного потенциала предприятия включает в себя следующие этапы.

1. Определение уровней финансового потенциала и их характеристики (табл. 2).

2. Оценка предприятия по финансовым показателям.

На данном этапе предлагается провести экспресс-анализ основных показателей, характеризующих ликвидность, платежеспособность и финансовую устойчивость предприятия.

Учитывая многообразие финансовых процессов, множественность финансовых показателей, различие в уровне их критических оценок, складывающуюся степень их отклонений от фактических значений, возникающие при этом сложности в оценке финансовой устойчивости предприятия, рекомендуется проводить интегральную рейтинговую оценку финансово-инвестиционного потенциала предприятия [3].

3. Оценка инвестиционного проекта по критерию «возможность привлечения долгосрочного капитала».

Возможность обеспечения реализации наиболее эффективных форм вложения капитала, направленных на расширение инвестиционного потенциала предприятия АПК, в свою очередь, и экономического потенциала предприятия, зависит от инвестиционной привлекательности предприятия, представляющей собой систему экономических отношений между субъектами хозяйствования по поводу эффективного развития бизнеса и поддержания конкурентоспособности за счет внутренних и внешних инвестиционных источников [4]. Следовательно, уровень инвестиционного потенциала по критерию «возможность привлечения долгосрочного капитала» также будет определяться степенью привлекательности предприятия для потенциального инвестора.

Предлагается также разработать систему оценки коэффициента коммерческой репутации предприятия (ККРП), который будет представлять собой комплексный показатель функциональной зависимости между аспектами и направленностью управленческой деятельности и определяться экспертным путем. Коэффициент коммерческой репутации предприятия определяется следующим образом:

$$ККРП = \sum ККРП_{\text{част}i}$$

где  $ККРП_{\text{част}i}$  – частные коэффициенты коммерческой репутации предприятия, включает в себя:

Таблица 2

Характеристика уровней финансового потенциала предприятий АПК

Уровень финансового потенциала	Краткая характеристика
А	1
Высокий уровень	Деятельность предприятия прибыльна. Финансовое положение стабильное
Средний уровень	Деятельность предприятия прибыльна, однако финансовая стабильность во многом зависит от изменений как во внутренней, так и во внешней среде
Низкий уровень	Предприятие финансово нестабильно

Таблица 3

Рейтинговая оценка финансового потенциала предприятия по финансовым показателям

Наименование показателя	Высокий уровень ФП	Средний уровень ФП	Низкий уровень ФП
А	1	2	3
Коэффициент финансовой независимости	> 0,5	0,3-0,5	< 0,3
Коэффициент текущей ликвидности	> 2,0	1,0-2,0	< 1,0
Коэффициент срочной ликвидности	> 0,8	0,4-0,8	< 0,4
Коэффициент абсолютной ликвидности	> 0,2	0,1-0,2	< 0,1
Рентабельность всех активов	> 0,1	0,05-0,1	< 0,05
Рентабельность собственного капитала	> 0,15	0,1-0,15	< 0,1
Эффективность использования активов для производства продукции	> 1,6	1,0-1,6	< 1,0
Доля заемных средств в общей сумме источников	< 0,5	0,7-0,5	> 0,7
Доля свободных от обязательств активов, находящихся в мобильной форме	> 0,26	0,1-0,26	< 0,1
Доля накопленного капитала	> 0,1	0,05-0,1	< 0,05

- философский аспект (уровень сформированности корпоративной культуры, этика управления и др.);

- поведенческий аспект (рекламная кампания, средства, объем, направленность рекламы на определенную группу потребителей, связь с прессой, популяризация политики организации, формирование имиджа предприятия);

- информационный аспект (чистота и качество проводимых исследований рынка, количество и достоверность информации за определенный период по оценке рыночной ситуации);

- аспект принципа действия (наличие комплексно-системного анализа деятельности предприятия);

- аспект дифференциации (поиск и освоение новых рыночных ниш) [4].

Таким образом, оценка финансово-инвестиционного потенциала предприятия АПК – необходимый этап стратегического анализа и в целом управления предприятием. Предлагаемая методика оценки финансово-инвестиционного потенциала охватывает все основные внутрихозяйственные процессы предприятия, проте-

кающие в различных функциональных отраслях ее внутренней среды.

В результате обеспечивается системный взгляд на предприятие, который позволит выявить все слабые и сильные стороны финансово-инвестиционного потенциала предприятия, для дальнейшего принятия решения инвестора о целесообразности вложения средств в предприятие, а также планах на перспективное развитие.

Методика может быть преобразована для решения задачи оценки финансово-инвестиционного потенциала сельского хозяйства региона в целом либо для отдельных его отраслей, предприятия.

**Библиографический список**

1. Сельское хозяйство и продовольственные рынки [Электронный ресурс] // Основные тенденции 2004-2009 гг. и прогноз на 2010 г. – Электр. дан. – Экспресс-обзор. – 2009. – Режим доступа: <http://www.e-o.ru> [Дата обращения: 11 февр. 2010 г.].

2. Лосев С.А. Финансово-инвестиционный потенциал предприятия и его влияние на управление инвестициями / С.А. Ло-

сев, В.И. Зубкова, А.В. Накивайло // Культура народов Причерноморья. – 2001. – № 20. – С. 34-37.

3. Бочаров В.В. Финансовый анализ / В.В. Бочаров. – СПб.: Питер, 2007. – 240 с.

4. Фомин П.А. Особенности оценки производственного и финансового потенциала промышленных предприятий / П.А. Фомин, М.К. Старовойтов. – М.: КИС, 2004.

5. Крылов Э.И. Анализ финансового состояния и инвестиционной привлекательности предприятия: учеб. пособие для студентов вузов / Э.И. Крылов. – М.: Финансы и статистика, 2004. – 142 с.

6. Министерство сельского хозяйства РФ [Электронный ресурс] / Департамент сельского хозяйства РФ. – Электр. дан., – М.: Минсельхоз, 2009. – Режим доступа: <http://www.mcsx.ru> [Дата обращения: 7 февр. 2010 г.].



УДК 631.16:658.148:637.146.4

И.В. Ковалева

## ИНВЕСТИЦИОННАЯ ДЕЯТЕЛЬНОСТЬ В АГРАРНОМ СЕКТОРЕ РЕГИОНА

**Ключевые слова:** инвестиционная деятельность, аграрный сектор, государственное регулирование, оценка, инвестиционный потенциал.

В практике хозяйственной деятельности в аграрной сфере инвестиционная деятельность развита очень слабо и требует развития. В связи с этим особую важность приобретает исследование сущности процесса экономического регулирования инвестиционной деятельности, разработка мер по ее совершенствованию в аграрном секторе на основе использования программно-целевого и комплексного подхода.

Совершенствование инвестиционной деятельности в сельском хозяйстве должно отвечать следующим требованиям:

- обеспечение устойчивости развития, повышения эффективности сельскохозяйственного производства, достижение продовольственной безопасности страны;
- рост инвестиционной привлекательности отрасли для внешних инвесторов;
- усиление государственного вмешательства в регулирование сельскохозяйственного производства при достижении оптимальной степени взаимодействия в этом процессе со свободным рынком;
- создание стимулов для внедрения достижений научно-технического прогресса, снижения издержек производства;
- обеспечение относительно равных стартовых возможностей осуществления

расширенного воспроизводства для всех сельскохозяйственных производителей;

- формирование маркетинговой стратегии сельскохозяйственного производства, основанной на многоукладной экономике;

- стимулирование рационального размещения и специализации сельскохозяйственного производства;

- усиления экологической защиты и охраны окружающей среды в сельском хозяйстве;

- создание устойчивых межотраслевых условий в аграрном секторе путем преодоления диспаритета цен на промышленную и сельскохозяйственную продукцию.

Объективность и достоверность оценки эффективности инвестиционных проектов в аграрном секторе обеспечивается на основе идентификации затрат и выгод проекта; измерения затрат и выгод; определения продолжительности жизненного цикла проекта; выбора нормы дисконта; определения уровня цен; обоснования критериев для оценки эффективности проекта.

Инвестиции в своем движении проходят три стадии оборота и принимают соответствующие функциональные формы. На каждой стадии одновременно происходят процессы производства и обращения, возрастает капитальная стоимость и совершается смена форм собственности. Так, на первой стадии оборота денежная форма капитальной стоимости превраща-