

Артяева Мария Александровна

аспирант

ФГБОУ ВО «Санкт-Петербургский горный университет»

г. Санкт-Петербург

УТОЧНЕНИЕ ЭТАПОВ ФОРМИРОВАНИЯ ИНВЕСТИЦИОННОЙ СТРАТЕГИИ ВЕРТИКАЛЬНО- ИНТЕГРИРОВАННОЙ ГОРНОЙ КОМПАНИИ

Аннотация: изменение условий рыночной экономики, рост интенсивности производства и конкуренции на рынках, стремление к повышению эффективности деятельности и используемых ресурсов определяют необходимость учета этих факторов при формировании стратегий развития вертикально-интегрированных компаний. В вертикально-интегрированных компаниях создаются возможности использования цепочек добавленной стоимости (ЦДС), включая увеличение объемов прибыли, получаемой предприятием, за счет решения проблемы двойной маржинализации, уменьшения транзакционных издержек, снижения неопределенности в работе с поставщиками, диверсификации, позволяющей снизить общий риск хозяйствования. Данные факторы необходимо учесть при разработке направления стратегии, при повышении эффективности инвестиционной деятельности в долгосрочной перспективе. Целью данной работы является уточнение методического подхода к разработке инвестиционной стратегии крупной компании с учетом специфики горной отрасли.

Ключевые слова: инвестиционная стратегия, вертикально-интегрированная компания, инвестиционный проект, процесс разработки стратегии.

Рассмотрим этапы процесса разработки инвестиционной стратегии компании.

На первом этапе формирования инвестиционной стратегии компаниям важно определить временные рамки ее реализации. Продолжительность периода зависит от отрасли, в которой функционирует компания, размера предприятия, его жизненного цикла. В горной компании также значимую роль играют такие

факторы, как: специфика продукции, степень государственного контроля, особенности рынка, ограничения по запасам полезного ископаемого.

Под вторым этапом понимается изучение экономических аспектов инвестиционной деятельности, исследование конъюнктуры рынка. Разные условия привлечения ресурсов определяют выбор источника инвестиций горных компаний, включая собственные средства, банковские кредиты, облигационные займы, лизинг оборудования, продажу акций.

На третьем этапе формирования инвестиционной стратегии осуществляется оценка потенциала компании и его взаимосвязь с инвестиционной стратегией. Под потенциалом понимаются финансовые возможности компании, маркетинговые возможности расширения объемов инвестиционной деятельности, диверсификационные возможности, кадровый потенциал.

На данном этапе компаниям горной отрасли следует учесть ограничения, с которыми встречается недропользователь. К ним относятся лицензионные обязательства, которые имеют определенные условия по срокам отработки и масштабам, а также имеют временные ограничения по срокам действия лицензии и срокам начала работ. Лицензионное соглашение может устанавливать временные рамки на подготовку технического проекта, выхода на проектную мощность, представления геологической информации на государственную экспертизу и т. п. Недропользователь также может столкнуться с ограничениями по уровню добычи минерального сырья, особыми условиями, связанные с платежами, взимаемыми при пользовании недрами, земельными участками, акваториями. (отчисления на воспроизводство минерально-сырьевой базы, плата за землю или за акваторию и участок дна территориального моря, акцизы, налоги и сборы, и т. п.).

Также следует учесть требования рационального использования недр, которое подразумевает под собой наиболее полное извлечение запасов и минимизацией потерь при добыче и переработке полезного ископаемого.

На четвертом этапе происходит формирование целей стратегического развития компании, главной из которых является повышение рыночной стоимости.

На этом этапе важно выявить приоритетные направления инвестирования и оценить уровень инвестиционных рисков. При принятии важных управленческих и организационных решений долгосрочного характера, в условиях ограниченности ресурсов, следует учитывать возможный конфликт интересов стейкхолдеров. Поэтому важно понимать ожидания различных групп влияния, создавать отношения взаимодействия и зависимости между группами влияния внутри компании.

На следующем, пятом этапе разработки инвестиционной стратегии определяется существующий уровень потенциала компании в комплексе с оценкой ее сильных и слабых сторон, возможных внутренних и внешних угроз. Рассматриваются наиболее приемлемые пути развития предприятия.

На шестом этапе компании необходимо определить объемы инвестиционных ресурсов и структуру их формирования.

На седьмом этапе формирования инвестиционной стратегии, как правило, осуществляется объединение целей и направлений инвестиционной деятельности. Вертикально-интегрированные компании нуждаются в разработке и освоении передовых инвестиционных технологий, повышающих технико-технологический потенциал отрасли. Определение вариантов развития ресурсных возможностей отрасли ограничено неразвитостью использования механизма передовых инвестиционных технологий. Использование передовых инвестиционных технологий в вертикально-интегрированных компаниях, может способствовать технологическому обновлению отрасли. Здесь же происходит процесс формирования инвестиционной политики предприятия. Ее отличие от инвестиционной стратегии заключается в том, что она охватывает отдельные направления инвестиционной деятельности предприятия. На данном этапе широко распространено применение инструментов проектного управления.

На следующем шаге осуществляется формирование новых принципов инвестиционной культуры, создается эффективная система инвестиционного контроля.

На завершающем этапе производится оценка эффективности и результативности разработанной инвестиционной стратегии.

Оценка производится по следующим критериям:

1. Согласована ли стратегия с предполагаемыми изменениями внешней инвестиционной среды, а также с внутренним потенциалом предприятия.
2. Степень согласованности отдельных целей и целевых стратегических нормативов между собой.

3. Степень реализуемости инвестиционной стратегии.

4. Приемлемый уровень риска.

5. Экономическая эффективность инвестиционной стратегии. Определяется на основе следующих показателей: срок окупаемости капитальных вложений, сроки возврата вкладываемого капитала, общий срок возврата инвестиций, приведенные затраты, нормативный коэффициент эффективности инвестиций.

Таким образом, можно сделать вывод о том, что инвестиционная стратегия горной компании имеет свои специфические особенности, которые необходимо учитывать при формировании инвестиционной стратегии предприятия в целом.

Основные из них:

- 1) деятельность горнодобывающего предприятия находится под контролем государственных органов;
- 2) недропользователь осуществляет свою деятельность согласно требованиям, находящимся в лицензии, на осуществление соответствующего вида деятельности;
- 3) срок службы горного предприятия зависит от количества запасов полезного ископаемого;
- 4) инвестиционный цикл на горном предприятии занимает длительное время;
- 5) недропользователь обязан выполнять требования рационального использования недр.

Список литературы

1. Ашихмин А.А. Оценка экономической эффективности инвестиций в проектной документации на разработку месторождений ТПИ: теория и практика // Рациональное освоение недр. – 2010. – №2. – С. 17–22.
2. Кузнецов Б.Т. Инвестиции: Учеб. пособ. – 2-е изд., перераб. и доп. – М.: Юнити-Дана, 2010. – 623 с.
3. Лукасевич И.Я. Инвестиции: Учебник. – М.: Инфра-М, 2011. – 413 с.
4. Маковецкий М.Ю. Инвестиции как ключевой фактор экономического роста // Финансы. – 2007. – №2–4.
5. Филиппов С.А. Концептуальный подход ЦКР–ТПИ Роснедр к оценке экономической эффективности технологических решений в проектах разработки месторождений в аспекте рационального и комплексного освоения недр // Рациональное освоение недр. – 2012. – №4. С. 30–41.