

Е.С. БАЙТИЛЕНОВА,¹

К.Э.Н.

А.Н. НАРЕНОВА,¹

К.Э.Н.

А.У. АМИРОВА,²

К.Э.Н.

Таразский государственный
университет им. М.Х. Дулати.¹
Алматы Менеджмент Университет²

ИНВЕСТИЦИОННАЯ ПРИВЛЕКАТЕЛЬНОСТЬ КАЗАХСТАНСКИХ ПРЕДПРИЯТИЙ

Аннотация

Реализация финансовой и инвестиционной стратегии, стратегии привлечения, аккумуляции и распределения финансовых ресурсов предполагает осуществление целенаправленного комплекса мероприятий. Очевидно, что процесс принятия инвестиционных решений направлен на достижение целей, относительно которых оценивается эффективность деятельности предприятия, в том числе и инвестиционной. Правильно сформулированные цели инвестиционных возможностей должны удовлетворять таким требованиям, как соответствие главной цели, ориентация на результат, измеримость, ясность, четкость, взаимосвязанность и гибкость. Все это в комплексе обеспечивает ясность понимания, создает четкую базу для оперативного контроля и последующей оценки уровня эффективности управленческих решений. При формировании инвестиционных возможностей на предприятии можно объединить различные цели в группы по соответствующим однородным признакам: требование по повышению эффективности финансово-инвестиционных возможностей, темпы экономического роста, регулирование производственно-экономического потенциала, улучшение качества, группа «инновационная деятельность». Составной частью инвестиционных возможностей является стратегия формирования и использования инвестиционных ресурсов, разработка которой обеспечивает финансирование инвестиционных возможностей в необходимых и достаточных объемах. Прогнозирование потребности в общем объеме инвестиционных ресурсов заключается в определении необходимого объема финансовых средств для реализации инвестиционных проектов. В процессе изучения возможностей формирования этих ресурсов рассматривается все многообразие возможных источников.

Ключевые слова: экономика, инвестиции, привлекательность, менеджмент, портфель, промышленность, предприятие.

К важнейшим функциям инвестиционного менеджмента относятся привлечение инвестиций и обеспечение инвестиционного процесса. Основным элементом этой деятельности является формирование инвестиционных возможностей, имеющих решающее значение для функционирования предприятий независимо от размеров, отраслевой принадлежности, организационно-правовой формы и других особенностей. Уровень развития инвестиционных возможностей предприятий зависит от инвестиционных особенностей государства, а на их формирование оказывают влияние факторы, сдерживающие инвестиционную активность экономики. Под инвестиционной политикой предприятий понимается общее руководство по выбору приоритетных направлений инвестиционных возможностей, способов и методов ее достижения через формирование и использование инвестиционных ресурсов [1].

Реализация финансовой и инвестиционной стратегии, стратегии привлечения, аккумуляции и распределения финансовых ресурсов, предполагает осуществление целенаправленного комплекса мероприятий. Очевидно, что процесс принятия инвестиционных решений направлен на достижение целей, относительно которых оценивается эффективность деятельности предприятия, в том числе и инвестиционной. Правильно сформулированные цели инвестиционных возможностей должны удовлетворять следующим требованиям: соответствие главной цели, ориентация на результат, измеримость, ясность, четкость, взаимосвязанность и гибкость. Все это в комплексе обеспечивает ясность понимания, создает четкую базу для оперативного контроля и последующей оценки уровня эффективности управленческих решений. При формировании инвестиционных возможностей предприятию можно объединить различные цели

в группы по соответствующим однородным признакам: требование по повышению эффективности финансово-инвестиционных возможностей, темпы экономического роста, регулирование производственно-экономического потенциала, улучшение качества, группа «инновационная деятельность».

Составной частью инвестиционных возможностей является стратегия формирования и использования инвестиционных ресурсов, разработка которой обеспечивает финансирование инвестиционных возможностей в необходимых и достаточных объемах. Прогнозирование потребности в общем объеме инвестиционных ресурсов заключается в определении необходимого объема финансовых средств для реализации инвестиционных проектов. В процессе изучения возможностей формирования этих ресурсов рассматривается все многообразие возможных источников. Инвестиционная деятельность организации осуществляется на рынке инвестиций, который, в свою очередь, распадается на ряд относительно самостоятельных сегментов, включая рынки объектов реального, финансового и инновационного инвестирования. Последний подразделяется на следующие составные части – рынок интеллектуальных инвестиций, рынок научно-технических инноваций. Именно эти два последних рынка представляют интерес для предприятия.

На практике принято различать два вида инвестиционной стратегии предприятия – пассивную и агрессивную. Целью пассивной, или выжидательной, стратегии является обеспечение получения стабильного и устойчивого дохода на уровне, близком к среднерыночному. При пассивной стратегии обычно используется метод «лестницы» или «метод штанги». Первый метод основан на покупке ценных бумаг различной срочности с равномерным их распределением в пределах выбранного срока инвестирования. Метод «штанги» означает, что подавляющая часть инвестиций направляется в очень краткосрочные ценные бумаги, обеспечивающие получение высокого дохода. Среднесрочные бумаги при таком методе составляют очень незначительную часть портфеля. Большое количество разнообразных видов ценных бумаг, появившихся на казахстанском рынке в последнее время, позволяет отечественным предприятиям применять эти методы при формировании собственных инвестиционных портфелей. Отличие «пассивных» портфелей казахстанских предприятий от аналогичных портфелей в компаниях других стран – в относительно более коротких сроках инвестирования.

Агрессивная стратегия направлена на максимальное использование возможностей получения дохода от рыночного колебания курсов и процентов. Такой стратегии могут придерживаться только крупные компании, имеющие значительный по объему инвестиционный портфель. Для успешного проведения агрессивной стратегии предприятие должно располагать серьезной аналитической базой, обеспечивающей проведение объективной оценки рынка и составление прогнозов его движения. Предпосылки для проведения агрессивной стратегии инвестирования создают неустойчивое состояние финансового рынка, резкое колебание курсов и процентов.

Государство, которое осуществляет инвестиционную деятельность, определяет инвестиционную политику и занимает особое место в системе инвестиционных возможностей, потому что только оно наделено политической властью и обладает способностью реализовать свою волю в нормативно-правовых и законодательных актах, регулирующих инвестиционные потоки, приоритетном финансировании и т.д.

Министерство по инвестициям и развитию Республики Казахстан – центральный исполнительный орган в составе правительства – осуществляет руководство в сфере индустрии, индустриально-инновационного и научно-технического развития страны. К компетенции министерства относится регулирование горно-металлургической, химической, фармацевтической, легкой отраслей, деревообрабатывающей и мебельной промышленности, строительной индустрии и производства строительных материалов, машиностроения, туристской деятельности и т.д. К тому же министерство занимается государственной поддержкой инвестиций, безопасностью машин и оборудования, безопасностью химической продукции в соответствии с отраслевой направленностью, созданием, функционированием и упразднением специальных экономических зон, экспортным контролем, техническим регулированием и обеспечением единства измерений, электроэнергетикой, минеральными удобрениями, за исключением углеводородного сырья и т.д. [2].

В Республике Казахстан сосредоточено 38% хромовой руды, 30% марганцевых руд, 6% железной руды, 1% бокситов мировых подтвержденных запасов. Запасы меди, свинца и цинка составляют соответственно 5,5% и 10,1% от мирового объема. Среди стран Содружества Независимых Государств удельный вес запасов хромитов составляет 97%, вольфрама – 60%, свинца и меди – 50%, бокситов – 30%, фосфоритов – 25%, железной руды – 15%.

В настоящее время Казахстан по производству титана занимает 2–3-е место в мире, цинка – 6-е, свинца – 6-е, меди – 10-е, меди – 15-е, хромитов – 2-е, урана – 5-е, серебра – 9-е.

В горно-металлургический комплекс РК входит более 70 предприятий и организаций, включающих национальные акционерные компании «Қазақстан түсті металдары», «Алтын алмас», НАК «Қазатомпром», государственные холдинговые компании («Қазақмыс», «Алтай ТМ», «Усть-Каменогорский титано-магниевого комбинат», «Ақсұңқар», «Қазсталь-холдинг», «Қайсар», «Қазметаллургремонт», республиканский концерн «Ертыс», корпорацию «Қазхром».

Размещение новых и модернизация действующих производств более высоких переделов в металлургии и металлообработке будут привязаны в первую очередь к:

- ♦ существующим предприятиям первичных переделов: производство стали (Қарағандинская область), титановых слитков (Восточно-Қазақстанская область), феррохрома (Ақтөбінская область), производство рельсов и проката (Павлодарская область), ферросилимарганец (Жамбылская область);

- ♦ производству специальных сталей (Қарағандинская и Қостанайская области);

- ♦ источникам дешевой электроэнергии: производство алюминия (Павлодарская область), катодной руды (Восточно-Қазақстанская область).

Рассмотрим нефтегазовую отрасль. Нефтедобыча является основной и наиболее динамично развивающейся отраслью экономики Республики Казахстан. Нефтяники обеспечивают значительную часть национального валового продукта, бюджетных доходов и валютных поступлений в страну. Перед нефтеперерабатывающей отраслью стоят задачи по наращиванию объемов и повышению качества производимых нефтепродуктов, производству востребованных на мировом рынке нефтехимических продуктов с высокой добавленной стоимостью, производству нефтехимического сырья для расширенного спектра нефтехимической продукции (строительные, упаковочные, облицовочные материалы, товары промышленные и бытового назначения и т.п.), обеспечению комплексной переработки углеводородного сырья, стимулированию строительства предприятий малого и среднего бизнеса в сфере дополнительной переработки базовой нефтехимической продукции и выпуска инновационной продукции с высокой добавленной стоимостью, созданию экологичного производства, уменьшению негативного воздействия на окружающую среду и т.д. Иностранные компании, занятые в данной отрасли, привлекают большие запасы нефти (11-е место) и газа (17-е место), которые находятся на территории Республики Казахстан [3].

К приоритетным отраслям также относится химическая промышленность, которая является одним из крупнейших поставщиков сырья, полуфабрикатов и материалов для других отраслей реального сектора экономики. Размещение новых иностранных предприятий, связанных проектами в области химической промышленности с начальными переделами, должно быть связано с привязкой к источникам сырья, имеющимся в регионах. Например, в Жамбылской, Ақтөбінской, Атырауской, Южно-Қазақстанской областях имеются азотные, фосфорные, калийные, комплексные минеральные удобрения. Более высокие переделы привязаны к имеющимся производственным мощностям, трудовым ресурсам, научно-технической базе и спросу со стороны населения и промышленных предприятий (спецхимикаты и потребительская химия – Павлодарская, Қарағандинская, Восточно-Қазақстанская области и г. Алматы). Перед фармацевтической отраслью стоит задача создания условий для импортозамещения фармацевтической и медицинской продукции на базе современных технологий в соответствии с международными стандартами GMP. Именно с этой целью привлекаются высококвалифицированные иностранные специалисты.

Реализация инновационных возможностей со стороны государства через соответствующие нормативно-законодательные акты по сути своей направлена на улучшение социально-экономического состояния общества в целом. Решение экономических проблем связано в первую очередь с социальными проблемами, поэтому инвестиционную политику, как считают некото-

рые специалисты, можно считать важнейшим направлением социально-экономической политики государства, позволяющим добиться поставленных целей посредством государственного управления финансовыми средствами независимо от источников их образования [4].

Государство играет ведущую роль в базовых отраслях промышленности, производстве военной и космической техники и других отраслях, обеспечивающих государственные нужды и национальную безопасность. Как собственник оно создает условия для стабильной хозяйственной деятельности государственных предприятий через систему государственных заказов, кредитование оборотных средств для предприятий, продукция которых имеет гарантированный сбыт, путем содействия продвижению товаров государственных предприятий на мировой и казахстанский рынок. В Казахстане принят ряд нормативных актов, которые стали основой для финансового регулирования инвестиционных возможностей республики.

Сказанное выше позволяет отметить, что стабильное и последовательное развитие любой экономической системы невозможно без серьезных эффективных капитальных вложений. Инвестиции выступают единственным реальным рычагом выхода из кризиса, базовым условием реформирования и реструктуризации экономики, перехода от затянувшейся депрессии к экономическому росту.

Именно пониманием этого вызваны предпринимаемые президентом Республики Казахстан Н. Назарбаевым и правительством страны шаги по активизации инвестиционных возможностей в стране. Центральное место в формировании инвестиционной политики принадлежит государству, экономическая роль которого заключается в формировании инвестиционной политики, разработке на ее основе общегосударственных планов развития и инвестиционных программ, выработке общегосударственных инвестиционных программ, индикативных планов развития на региональном, местном, межотраслевом уровнях, уровне отдельных предприятий, объединений, реализации инвестиционной политики и внедрении всей системы программ и планов в общественное воспроизводство. Эти три аспекта составляют органическое единство политики и экономики.

Таким образом, можно сделать вывод о том, что, несмотря на активное развитие инвестиционных возможностей в стране, в сфере финансово-правового обеспечения и развития инвестиций и инвестиционных возможностей накопилось очень много проблем. Решение их, на наш взгляд, лежит в дальнейшей оптимизации, вопросах нормативного обеспечения и четкой оценки инвестиционной ситуации по каждому проекту или рынку. Поэтому важно, чтобы ученые и практики по-прежнему уделяли повышенное внимание вопросам оценки инвестиционной привлекательности нашей страны. Большую роль в этом аспекте может сыграть привлечение инвестиций не путем прямых вливаний или кредитования, а путем покупки доли в капитале казахстанских компаний, путем использования первичных и вторичных финансовых инструментов.

Изучение проблем инвестирования экономики в системе поиска новых инвестиционных возможностей казахстанских предприятий всегда находилось в центре внимания науки. Это связано с тем, что в системе воспроизводства инвестициям принадлежит базовая роль в возобновлении и увеличении производственных ресурсов, а следовательно, и в обеспечении высоких темпов экономического роста. Коренное реформирование экономики на сегодняшний день сопровождается серьезными проблемами. Несмотря на наличие достаточно крупного производственного потенциала, Казахстан еще не имеет целостной и эффективной системы национальных производительных сил. Исторически размещение на территории республики целых отраслей и предприятий диктовалось прежде всего интересами сырьевого и продовольственного обеспечения бывшего Советского Союза, реализации его ядерной и космической программ. В результате этого на сегодняшний день мы имеем экономику в виде набора предприятий, мало связанных между собой и не образующих воспроизводственной целостности.

СПИСОК ЛИТЕРАТУРЫ

- 1 Лахметкина Н.И., Седаш Т.Н., Капранова Л.Д. Инвестиционный менеджмент. – М.: Кнорус, 2015.
- 2 <http://www.government.kz>.

3 <http://www.kazportal.kz>.

4 Государственная программа по форсированному индустриально-инновационному развитию Республики Казахстан на 2010–2014 годы: утв. Указом Президента Республики Казахстан № 958 19 марта 2010 г.

Аңдатпа

Қаржылық және инвестициялық стратегияны, қаржы ресурстарын тарту, жинақтау және тарату стратегиясын іске асыру, мақсатты іс-шаралар кешенін жүзеге асыруды көздейді. Инвестициялық шешімдерді қабылдау үдерісі кәсіпорынның, сондай-ақ инвестициялық қызметінің тиімділігін бағалау қатысты мақсаттарға қол жеткізуге бағытталған. Инвестициялық мүмкіндіктердің дұрыс тұжырымдалған міндеттері басты мақсат, нәтижелерге бағдарлау, өлшенетіндігі, анықтығы, дәлдігі, өзара байланысы және икемділігі секілді талаптарға сәйкес болуы тиіс. Осының бәрі түсінікті айқын етеді, операциялық бақылау және басқару шешімдерінің тиімділігін кейінгі бағалауға нақты негіз құрайды. Инвестициялық мүмкіндіктерді қалыптастыру кезінде кәсіпорын әр түрлі мақсаттарды бір біртекті сипаттамаларға сәйкес біріктіре алады: қаржылық және инвестициялық мүмкіндіктердің тиімділігін арттыру, экономикалық өсу қарқыны, өндірістік және экономикалық әлеуетті реттеу, сапаны жақсарту, «инновациялық белсенділік» тобы. Инвестициялық мүмкіндіктердің ажырамас бөлігі – бұл қажетті және жеткілікті көлемде инвестициялық мүмкіндіктерді қаржыландыруды қамтамасыз ететін инвестициялық ресурстарды қалыптастыру және пайдалану стратегиясы. Инвестициялық ресурстардың жалпы сомасына қажеттілікті болжау инвестициялық жобаларды іске асыру үшін қажетті қаржы ресурстарын анықтау болып табылады. Осы ресурстарды қалыптастыру мүмкіндігін зерделеу барысында ықтимал көздердің алуан түрлілігі қарастырылады.

Тірек сөздер: экономика, инвестиция, тартымдылық, менеджмент, портфель, өндіріс, кәсіпорын.

Abstract

The realization of the financial and investment strategy, the strategy of attracting, accumulating and distributing financial resources presupposes the implementation of a purposeful set of measures. It is obvious that the process of making investment decisions is aimed at achieving the goals, regarding which the efficiency of the enterprise's activity, including investment, is assessed. Well-formulated objectives of investment opportunities must meet such requirements as the correspondence of the main goal, the orientation to the result, measurability, clarity, interconnectedness and flexibility. All these factors provide clarity of understanding, create a clear basis for operational control and subsequent evaluation of the effectiveness of management decisions. When forming investment opportunities in an enterprise, it is possible to combine different goals into groups according to the corresponding homogeneous characteristics: the requirement to increase the efficiency of financial and investment opportunities, the rate of economic growth, the regulation of production and economic potential, improvement of quality, the group «innovation activity». An integral part of investment opportunities is the strategy of formation and use of investment resources, the development of which provides financing of investment opportunities in necessary and sufficient volumes. Forecasting the need for the total amount of investment resources is to determine the necessary amount of financial resources for the implementation of investment projects. In the process of studying the possibilities for the formation of these resources, the diversity of possible sources is considered.

Key words: economy, investment, attractiveness, management, portfolio, industry, enterprises.