УДК 330.322

Роль инвестиционной деятельности в развитии предприятий хлебопекарной промышленности

Панищенко Мария Игоревна

Магистрант кафедры финансов и кредита, Дальневосточный федеральный университет, 690950, Российская Федерация, Владивосток, ул. Суханова, 8; e-mail: m.panishchenko@mail.ru

Губарьков Сергей Викторович

Доктор экономических наук, профессор кафедры финансов и кредита, Дальневосточный федеральный университет, 690950, Российская Федерация, Владивосток, ул. Суханова, 8; e-mail: gsv20031973@mail.ru

Аннотация

Данная статья посвящена актуализации роли инвестиционной деятельности в развитии хлебопекарной промышленности. Цель написания статьи — обращение внимания политиков, экономистов и инвесторов на проблемы финансирования хлебопекарной промышленности. Рассматриваются основные подходы к понятиям «инвестиции» и «инвестиционная деятельность». Проведен анализ динамики инвестиций в предприятия хлебопекарной промышленности, выявлены основные недостатки, присущие данной отрасли. Предложены направления использования привлеченных денежных средств. Авторы делают вывод о том, что с помощью инвестиционной политики будет повышен уровень развития хлебопекарной промышленности.

Для цитирования в научных исследованиях

Панищенко М.И., Губарьков С.В. Роль инвестиционной деятельности в развитии предприятий хлебопекарной промышленности // Экономика: вчера, сегодня, завтра. 2016. № 5. С. 139-148.

Ключевые слова

Инвестиции, инвестиционная деятельность, источники финансирования, хлебопекарная промышленность, роль инвестиций.

Введение

Инвестиционная деятельность является необходимым условием развития любого предприятия, в том числе и предприятий хлебопекарной промышленности. Главными принципами любого промышленного предприятия являются поддержка стабильной работы предприятия, усовершенствование материально-технической базы, расширение производства. Все это связано с использованием собственных и заемных финансовых ресурсов. В хлебопекарной промышленности, являющейся стратегически важной отраслью народного хозяйства, существует проблема недостатка собственных средств. Низкая доходность продукции усиливает многие негативные тенденции в функционировании данной отрасли. Большая часть производителей хлеба и хлебопекарной продукции не способны осуществлять технико-технологическую модернизацию производства для повышения эффективности и конкурентоспособности осуществляемой ими деятельности. Существенным недостатком материально-технической базы хлебопекарных заводов является значительная изношенность основных средств, которые используется в производственном процессе. Отсутствие интереса у инвесторов также представляет собой значимую проблему, ведь на предприятиях изношены основные фонды, они малоэффективны и имеют низкий уровень отдачи. В статье предложены направления использования привлеченных денежных средств.

Инвестиционная деятельность: источники финансирования

Инвестиционная деятельность является важнейшей сферой хозяйственной деятельности предприятия.

Термин «инвестиции» происходит от латинского слова *investire* — «облачать». По определению Е.Е. Румянцевой, инвестиции являются ключевым фактором экономического роста, долгосрочными и краткосрочными вложениями капитала, состоящими из капитальных затрат (капитальных вложений); затрат, связанных с приростом оборотного капитала или оборотным капиталом в полном объеме, а также затрат, необходимых для подготовки инвестиционного проекта [Румянцева, 2011, 174].

В Федеральном законе «Об инвестиционной деятельности в Российской Федерации, осуществляемой в форме капитальных вложений» под инвестициями понимаются денежные средства, ценные бумаги, иное имущество, в том числе имущественные права, имеющие денежную оценку, вкладываемые в объекты предпринимательской и (или) иной деятельности в целях получения прибыли (или) достижения иного полезного эффекта, а под инвестиционной деятельностью — вложение инвестиций и осуществление практических действий в целях получения прибыли и (или) достижения иного полезного эффекта.

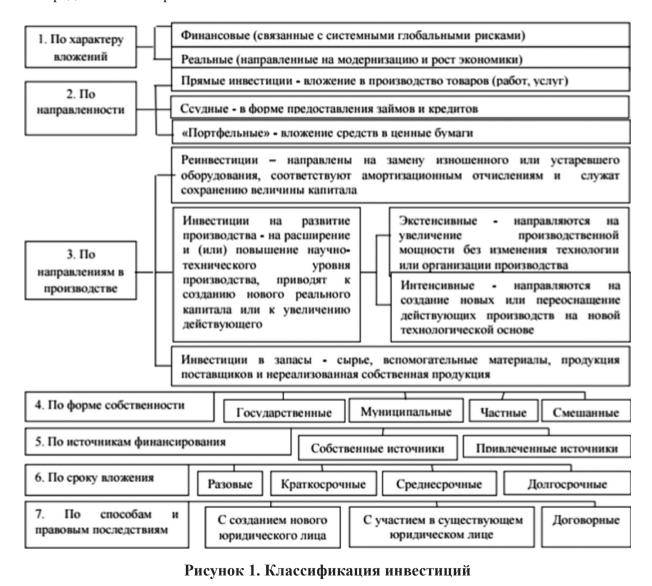
У отечественных и зарубежных экономистов нет единого мнения в определении понятия инвестиций.

Известный экономист Дж. Кейнс пришел к выводу, что инвестиции — это текущий прирост ценностей капитального имущества в результате производственной деятельности данного периода.

Русские экономисты И.В. Сергеев и И.И. Вертенникова расширили понятие инвестиций и утверждают, что под инвестициями нужно понимать денежные средства, имущественные и интеллектуальные ценности государства, юридических и физических лиц, которые направляются на создание новых предприятий, расширение, реконструкцию и техническое перевооружение действующих предприятий, приобретение недвижимости, акций, облигаций и других ценных бумаг и активов с целью получения прибыли и (или) иного положительного эффекта [Сергеев, 2012].

Проанализировав различные подходы к определению понятия инвестиций, мы пришли к выводу, что инвестиции – это денежные вложения, направленные на развитие предприятия.

Существует огромное количество подходов к классификации инвестиций, основные из них представлены на рис. 1.



The role of investment activity in the development of the baking industry

Многообразие научных трактовок присуще и понятиям «инвестиционная деятельность» и «инвестиционный процесс».

Согласно Федеральному закону ФЗ № 39 «Об инвестиционной деятельности в Российской Федерации, осуществляемой в форме капитальных вложений», под инвестиционной деятельностью понимается вложение инвестиций и осуществление практических действий в целях получения прибыли или достижения иного полезного эффекта.

Экономист А.В. Майфат под инвестиционной деятельностью понимает совокупность действий по использованию инвестированных средств [Майфат, 2006].

Согласно мнению С.П. Мороз, инвестиционная деятельность охватывает совокупность практических действий по вложению и реализации инвестиций [Мороз, 2008]. Схожая позиция содержится в работе Д.Н. Ермакова, который рассматривает широкое (вложение средств в объекты инвестирования с целью получения дохода или позитивного социального эффекта) и узкое (преобразование инвестиционных ресурсов во вложения, происходящее в два этапа: инвестирование и окупаемость затрат) значения рассматриваемого понятия [Ермаков, 1992].

Такое многообразие трактовок понятия инвестиционной деятельности приводит к определению обобщенного признака, присущего ей. Данный признак заключается в том, что все виды инвестиционной деятельности реализуются за счет инвестиционных ресурсов, в виде финансовых активов, предназначенных для вложения в объекты инвестирования. Источники инвестиционных ресурсов в рыночной экономике очень многообразны, и это обусловливает потребность в уточнении их содержания и классификации. Традиционная классификация источников финансирования инвестиционной деятельности представлена на рис. 2.



Рисунок 2. Источники финансирования инвестиционной деятельности

Анализ роли инвестиционной деятельности в развитии хлебопекарной промышленности

Хлебопекарная промышленность представляет собой отрасль пищевой промышленности, которая вырабатывает различные сорта хлеба, хлебобулочные и бараночные изделия, лечебные и диетические хлебные изделия, сдобные и простые сухари [Большая Советская энциклопедия, www].

В начале XX столетия предприятий хлебопекарной промышленности насчитывалось около 18 тысяч, общая мощность составляла 54,4 тыс. т / сутки. Так как спрос на хлеб и хлебобулочные изделия постоянен, то хлебопекарные предприятия занимают одно из важнейших мест в товарообороте страны. Однако за последние годы в России произошло значительное уменьшение крупных и средних предприятий, занимающихся выпуском хлеба и хлебобулочных изделий.

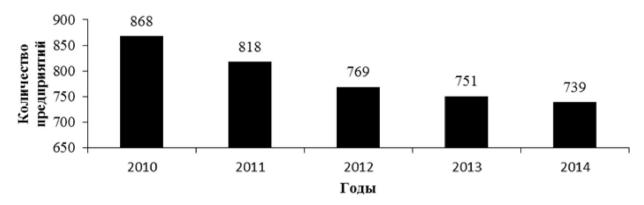


Рисунок 3. Количество крупных и средних предприятий в хлебопекарной промышленности РФ [Официальный сайт Федеральной службы государственной статистики РФ]

Как видно из рис. 3, за последние 5 лет количество крупных и средних предприятий сократилось на 14,9%, что связано прежде всего с разукрупнением хлебопекарных предприятий. На сегодняшний день даже такое количество предприятий способно удовлетворить спрос на жизненно важную продукцию (хлеб). Несмотря на то, что некоторые предприятия оснащены современным оборудованием, большинство предприятий страдают от изношенности основных средств. Главным для развития хлебопекарной промышленности является обеспечение ее производственными фондами.

В настоящее время более 50% хлебопекарного оборудования приобретается за рубежом. Машиностроительные предприятия России улучшили ассортимент, но все же не могут удовлетворить все потребности хлебопекарной отрасли в технологическом оборудовании. Постоянное обращение к зарубежным машиностроительным предприятиям является очень затратным, поэтому многие хлебопекарные предприятия использует оборудование, которые морально и технически устарело.

Для рациональной инвестиционной деятельности на предприятиях хлебопекарной промышленности необходимо обеспечить баланс между целями и конкретной инвестиционной программой предприятия, которые обеспечивают их достижение.

Острой проблемой, препятствующей обновлению основных фондов в хлебопекарной промышленности, является отсутствие источников. Это связано, прежде всего, с наличием следующих факторов:

- денежные поступления от реализации продукции незначительные из-за низкого уровня цен;
 - не хватает собственных средств, а ставки по кредиту очень высокие;
- большая доля кредиторской задолженности на предприятиях данной отрасли даже по льготным государственным кредитам, платежам в бюджет всех уровней и внебюджетные фонды.

Инвестиционные ресурсы, поступающие на хлебопекарные предприятия, недостаточны (табл. 1). Около 75% инвестиций финансируют сами предприятия за счет собственных средств, когда в среднем эта доля должна составлять 50%.

Таблица 1. Объем инвестиций в основной капитал в хлебопекарной промышленности, млн руб. [Федеральная служба ..., www]

Показатели	2010	2011	2012	2013	2014
Объем инвестиций в основной капитал в хлебопекарной промышленности, всего	11528	11628	10061	14482	12864
В производстве хлебобулочных и мучных кондитерских изделий недлительного хранения	6222	6659	6283	7496	6904

Из табл. 1 видно, что объем инвестиций в основной капитал за исследуемый период значительно не менялся, большая часть инвестиций направляется на развитие производства хлеба и хлебобулочных изделий недлительного хранения. Но данные инвестиции составляют лишь малую долю, в которой нуждается отрасль.

Чтобы инвестиционная деятельность на хлебопекарном предприятии была эффективна, необходимо выполнение следующих мер:

- реализовать максимально возможный эффект от привлеченных средств;
- получить такой уровень прибыли, который создаст подушку безопасности для дальнейшего развития предприятия, а не только покроет выплату налогов, дивидендов акционерам, проценты по кредитам и займам;
 - получить наибольшую норму прибыли на вложенный капитал;
- минимизировать инвестиционные риски, связанные с реализацией инвестиционных проектов.

Основными направлениями использования привлеченных инвестиций должны стать следующие:

 обновление основных технологических линий, которые подлежат замене в связи с физическим и моральным износом;

- приобретение новых технологических линий для расширения ассортимента, что позволит обеспечить финансовую устойчивость предприятий;
- обновление вспомогательного оборудования общезаводского назначения, такого как котельные, трансформаторные установки и др.;
- развитие транспортно-складского хозяйства, имеющего особое значение в связи с постоянным ростом доли торговых сетей на основных рынках, которые предъявляют к поставщикам жесткие требования по распределительной логистике;
- замена действующих технологических линий и введение новых, которые позволят отслеживать весь производственный цикл – от хранения и доставки сырья в производство до упаковки и расфасовки готовой продукции.

Заключение

Обобщив все вышеизложенное, можно сделать вывод, что инвестиции и инвестиционная деятельность — неотъемлемые части развития любого предприятия. Для хлебопекарной промышленности роль инвестиций достаточно велика: за счет них она может обновить материально-техническую базу, которая за последние годы очень устарела, а также расширить производство. В связи с тем, что данной отрасли уделяется мало внимания как со стороны государства, так и со стороны инвесторов, многие предприятия хлебопекарной промышленности работают себе в убыток. Необходимо направить все усилия на разработку такого механизма управления инвестиционной деятельностью, который будет способствовать повышению инвестиционной привлекательности, а также позволит данной отрасли выйти на новый уровень инновационного развития.

Библиография

- 1. Акопян В.М. Становление и развитие системы инвестиционного анализа в мировой практике // Аудит и финансовый анализ. 2011. № 2. С. 1-4.
- 2. Большая Советская Энциклопедия. URL: http://bse.sci-lib.com.
- 3. Буздалов И.Н. Методологические аспекты анализа понятия «инвестиции» // Известия ПГПУ. 2012. № 28. С. 261–265.
- 4. Булатова А.С. (ред.) Экономика. М.: Юристъ, 2012. 896 с.
- 5. Ермаков Д.Н. Инвестиционная деятельность негосударственных пенсионных фондов в реализации региональных и социальных проектов: дис. ... канд. экон. наук. М., 2007. 167 с.
- 6. Зелль А. Бизнес-план: инвестиции и финансирование, планирование и оценка проектов. М.: Ось-89, 2011. 239 с.
- 7. Майфат А.В. Гражданско-правовые конструкции инвестирования. М.: Волтерс Клувер, 2006. 115 с.

- 8. Михайлов М.А. Организация инвестиционной деятельности предприятий пищевой промышленности: автореферат дис. ... канд. экон. наук. М., 2010. 85 с.
- 9. Мороз С.П. Инвестиционное право: Курс лекций. Алматы, 2008. 168 с.
- 10. Федеральная служба государственной статистики РФ: официальный сайт. URL: http://www.gks.ru
- 11. Об инвестиционной деятельности в Российской Федерации, осуществляемой в форме капитальных вложений: федер. закон Рос. Федерации от 25. 02. 1999 № 39-Ф3 (ред. от 28.12.13). URL: http://www.consultant.ru/document/cons doc LAW 22142/
- 12. Румянцева Е.Е. Новая экономическая энциклопедия. М.: ИНФРА-М, 2011. 882 с.
- 13. Сергеев И.В. Организация и финансирование инвестиций. М.: Финансы и статистика, 2012. 272 с.

The role of investment activity in the development of the baking industry

Mariya I. Panishhenko

Graduate student of Department of Finance and Credit,
Far Eastern Federal University,
690950, 8 Sukhanova str., Vladivistok, Russian Federation;
e-mail: m.panishchenko@mail.ru

Sergei V. Gubar'kov

Doctor of Economics,
Professor of Department of Finance and Credit,
Far Eastern Federal University,
690950, 8 Sukhanova str., Vladivistok, Russian Federation;
e-mail: gsv20031973@mail.ru

Abstract

This article focuses on the mainstreaming of the role of investment activity in the development of the baking industry. The purpose of the paper is to draw politicians', economists' and investors' attention to the financing problems of the baking industry. The main approaches to the concepts of "investment" and "investment activity" are considered. The analysis of the dynamics of incoming investments to the enterprises of the bakery industry is carried out, the main drawbacks of this industry are revealed. The directions of use of borrowed funds are sug-

gested. Currently, more than 50% of bakery equipment in Russia purchased abroad. Machine-building enterprises of Russia have improved range, but still cannot meet all the needs of the baking industry in the process equipment. Constant reference to foreign engineering companies is very expensive, so many bakeries uses equipment that is morally and technically outdated. The role of investment is large enough for the baking industry: it could update the material and technical base, which in recent years is very dated, as well as it could expand production. Due to the fact that this sector has received little attention from both the state and from investors, many enterprises of the baking industry are working at a loss. It is necessary to direct all our efforts on the development of the investment management mechanism that will enhance the investment attractiveness, and also allow the industry to a new level of innovative development.

For citation

Panishhenko M.I., Gubar'kov S.V. (2016) Rol' investitsionnoi deyatel'nosti v razvitii predpriyatii khlebopekarnoi promyshlennosti [The role of investment activity in the development of the baking industry]. *Ekonomika: vchera, segodnya, zavtra* [Economics: Yesterday, Today and Tomorrow], 5, pp. 139-148.

Keywords

Investments, investment activity, sources of financing, baking industry, role of investment.

References

- 1. Akopyan V.M. (2011) Stanovlenie i razvitie sistemy investitsionnogo analiza v mirovoi praktike [The formation and development of investment analysis in the world practice]. *Audit i finansovyi analiz* [Audit and financial analysis], 2, pp. 1-4.
- 2. Bol'shaya Sovetskaya entsiklopediya [The Great Soviet Encyclopedia]. Available at: http://bse.sci-lib.com [Accessed 12/11/2015].
- 3. Bulatova A.S. (ed.) (2012) Ekonomika [The economy]. Moscow: Yurist Publ.
- 4. Buzdanov I.N. (2012) Metodologicheskie aspekty analiza ponyatiya "investitsii" [Methodological aspects of the analysis of the concept of "investment"]. *Izvestiya PGPU* [Proceedings of PSPU], 28, pp. 261-265.
- 5. Ermakov D.N. (2007) *Investitsionnaya deyatel'nost' negosudarstvennykh pensionnykh fondov v realizatsii regional'nykh i sotsial'nykh proektov. Doct. Diss.* [Investment activity of private pension funds in the implementation of regional and social projects. Doct. Diss.]. Moscow.
- Feder. Zakon Ros. Federatsii ob investitsionnoi deyatel'nosti v Rossiiskoi Federatsii, osush-hestvlyaemoi v forme capital'nykh vlozhsenii [Federal law of Russian Federation on investment activities in the Russian Federation implemented in the form of capital investments.]. http://www.consultant.ru/document/cons_doc_LAW_22142/ [Accessed 12/11/2015].

- 7. Maifat A.V. (2006) *Grazhsdansko-pravovye konstruktsii investirovaniya* [Civil construction investment]. Moscow: Volters Kluver Publ.
- 8. Mikhailov M.A. (2010) *Organizatsia investitsionnoi deyatel'nosti predpriyatii pishevoi promyshlennosti. Doct. Diss. Abstract* [Organization of investment activity of enterprises of food industry. Doct. Diss. Abstract]. Moscow.
- 9. Moroz S.P. (2008) *Investitsionnoe pravo* [Investment Law]. Almaty.
- 10. Ofitsial'nyi sait Federal'noi sluzhsby gosudarstvennoi statistiki RF [Official site of Federal state statistics service of the Russian Federation]. Available at: http://www.gks.ru [Accessed 12/11/2015].
- 11. Rumyantseva E.E. (2011) *Novaya ekonomicheskaya entsiklopedia* [The new economic encyclopedia]. Moscow: INFRA-M Publ.
- 12. Sergeev I.V. (2012) *Organizatsia i finansirovanie investitsii* [Organization and financing of investments]. Moscow: Finansy i statistika Publ.
- 13. Zell' A. (2011) *Biznes-plan: investitsii i finansirovanie, planirovanie i otsenka proektov* [Business plan: investment and financing, planning and evaluation of projects]. Moscow: Os'-89 Publ.