

МИНИСТЕРСТВО ОБРАЗОВАНИЯ И НАУКИ РОССИЙСКОЙ ФЕДЕРАЦИИ
Федеральное государственное бюджетное образовательное учреждение
высшего образования
«КУБАНСКИЙ ГОСУДАРСТВЕННЫЙ УНИВЕРСИТЕТ»
(ФГБОУ ВО «КубГУ»)

**Кафедра экономики предприятия, регионального и кадрового
менеджмента**

КУРСОВАЯ РАБОТА

**УПРАВЛЕНИЕ ИНВЕСТИЦИЯМИ НА ПРЕДПРИЯТИИ
НА ПРИМЕРЕ ОАО «РОСНЕФТЬ»**

Работу выполнила _____ Жаде З.А.

Факультет _____ экономический _____ курс _____ 2 _____

Специальность _____ Экономическая безопасность _____

Научный руководитель,
преподаватель _____ А. В. Никитина

Нормоконтролер
канд. психолог. наук,
доцент _____ А. А. Орел

Краснодар 2017

СОДЕРЖАНИЕ

Введение.....	3
1 Теоретико-методические аспекты исследования ключевых концепций управления инвестициями на предприятии.....	6
1.1 Сравнительный обзор базовых теорий управлений инвестициями на микроуровне.....	6
1.2 Методические подходы к анализу и оценке механизма управления инвестициями на предприятии.....	13
2 Анализ и оценка сложившегося механизма управления инвестициями в ОАО «Роснефть».....	20
2.1 Характеристика микро- и макросреды ОАО «Роснефть».....	20
2.2 Динамика и структура ключевых финансово-экономических и социально-трудовых показателей деятельности ОАО «Роснефть».....	26
2.3 Анализ и оценка управления инвестициями и его эффективности в ОАО «Роснефть».....	32
3 Рекомендация и мероприятия по повышению эффективности управления инвестициями в ОАО Роснефть.....	36
Заключение.....	41
Список использованных источников.....	44

ВВЕДЕНИЕ

Исследование проблем инвестирования предприятий всегда находилось в центре внимания экономической науки. Это обусловлено тем, что инвестиции затрагивают самые глубинные основы хозяйственной деятельности, определяя процесс экономического роста в целом. В современных условиях они выступают важнейшим средством обеспечения условий выхода из сложившегося экономического кризиса, структурных сдвигов в народном хозяйстве, обеспечения технического прогресса, повышения качественных показателей хозяйственной деятельности на микро- и макроуровнях. Активизация инвестиционного процесса является одним из наиболее действенных механизмов социально-экономических преобразований.

Актуальным в настоящее время является углубленное теоретическое исследование рыночных форм и механизмов инвестиционной деятельности на микро- и макроуровнях. Важной проблемой выступает теоретическое обоснование критериев эффективности инвестиционных затрат, взаимосвязи и взаимообусловленности капитальных вложений и структурных сдвигов в экономике, определения приоритетов в отраслевой структуре инвестиций, а также внутри основных народнохозяйственных сфер:

- Основного производства (собственно производства);
- Производственной;
- Социальной инфраструктур.

Не меньшее значение имеет также исследование источников и средств формирования инвестиционных ресурсов в современных условиях переходной экономики в России.

Сложившаяся ныне в России экономическая ситуация значительно усложняет инвестиционную деятельность: требуется разработка адекватного рыночным отношениям инвестиционного механизма, органически сочетающего формы частного и государственного инвестирования, оптимизации взаимосвязей различных субъектов инвестиционной деятельности, разработки

соответствующей законодательно-нормативной базы и другие меры, регламентирующие инвестиционный процесс, как на уровне отдельной фирмы, компании или отрасли, так и на уровне национальной экономики в целом.

Эти вопросы являются коренными, они тесно связаны с фундаментальными социально-экономическими процессами развития общества, с решением задач по преодолению экономического кризиса. Поэтому исследование современных особенностей инвестиционной деятельности различных хозяйственных субъектов является одним из основных приоритетов экономической науки.

Инвестиции – это основной инструмент формирования микро- и макроэкономических пропорций, определяющий темпы экономического роста. Регулирующее воздействие общества на формирование и структуру использования инвестиций может осуществляться только путем определения обоснованных экономических рычагов и нормативов. Становление национальной экономики России, как составной части мирового хозяйства, основывается на обязательном учете ряда важных общих закономерностей в сфере инвестиционной деятельности, но, вместе с тем, оно порождает новые сущностные черты, обусловленные изменением экономических приоритетов, развитием национального рынка. Поэтому движение инвестиций следует рассматривать как результат взаимодействия этих факторов.

Целью работы является изучение инвестиционной деятельности предприятия.

Среди задач настоящей работы можно выделить следующие:

Во-первых, определить принципы и задачи оценки инвестиционной деятельности.

Во-вторых, рассмотреть управление инвестиционной деятельностью и различные теории.

И, наконец, третьей задачей данной работы является изучение проблем, возникающих в современных условиях при проведении инвестиционной деятельности.

Работа состоит из введения, трех глав, заключения и списка источников.

1 Теоретико-методические аспекты исследования ключевых концепций управления инвестициями на предприятии

1.1 Сравнительный обзор базовых теорий управлений инвестициями на микроуровне

Западная экономическая наука рассматривает теорию инвестиций в качестве центральной как с микро-, так и с макроэкономических позиций. С микроэкономических позиций в теории инвестиций основным является процесс принятия инвестиционных решений на уровне предприятий, предоставляя в распоряжение предпринимателей конкретные научно-обоснованные методы формирования оптимальной инвестиционной политики. С макроэкономических позиций (основоположник теории Дж.М. Кейнс) проблема инвестирования рассматривается с позиций государственной инвестиционной политики, политики доходов и занятости.

В теории Кейнса инвестиции определялись как часть дохода, которая не была использована на потребление в текущем периоде. Инвестиции выступают здесь в качестве обратной стороны процесса сбережений. Как известно, Кейнс в своей макроэкономической теории исследовал механизм инвестиционного процесса, обращая особое внимание на взаимосвязь между инвестициями и сбережениями. [3]

Основные моменты механизма инвестиционного процесса в кейнсианской теории заключаются в следующем. В развитой экономической системе происходит отделение функций сбережения и инвестирования. Определенная часть сбережений может инвестироваться непосредственно. Это основная часть сбережений мелких и средних предприятий, фермерских и других хозяйств. Другая часть средств сберегается субъектами экономических отношений для будущих расходов (потребительских или инвестиционных). Кроме того, в надежде на будущие сбережения могут начинаться инвестиционные проекты.

Решения о размерах сбережения и инвестиционные решения принимаются разными субъектами с учетом различных предпосылок. Сбережения осуществляются домашними хозяйствами и регулируются потребительскими предпочтениями (склонностью к потреблению по Кейнсу). Инвестиционные решения, принимаемые предпринимателями, подвержены влиянию их субъективных оценок спроса на производимые товары и имеют нестабильный характер.

Ожидаемым величинам инвестиций и сбережений в экономической теории Кейнса придается большое значение. В то время как фактические объемы инвестиций и сбережений величины всегда определенные, ожидаемые (планируемые участниками инвестиционного процесса) значения этих величин могут различаться. Их следует рассматривать как два вида предположений относительно будущего: с точки зрения производителей и потребителей благ, совпадение которых может возникнуть случайно. При расхождении этих величин возникает две ситуации. Если планируемые сбережения больше, то равенство фактических значений этих величин восстанавливается насильственно, путем вынужденных инвестиций в запасы нереализованных благ. Происходит кризис перепроизводства. В этих условиях государственное регулирование способно расширить «эффективный спрос», например, собственными расходами. [1]

Для нашей страны долгое время была характерна другая ситуация, хозяйство инвестировало больше, чем сберегало. В этом случае насильственное выравнивание фактических инвестиций и сбережений приводило к возникновению у потребителей вынужденных сбережений, не подкрепленных товарной массой, что послужило в итоге основным источником инфляционных процессов.

Фундаментом макроэкономического равновесия является равенство между сбережениями, которые осуществляются потребителями, и инвестициями, которые бизнес считает необходимым осуществить. Согласно классической теории, механизмом, уравнивающим эти величины, является

норма процента, которая автоматически устанавливается на уровне, когда инвестиции и сбережения равны. Кейнсианская трактовка механизма инвестиционного процесса опровергает автоматизм саморегулирования рынка. В частности, существует вероятность возникновения такого несовпадения планов потребителей и производителей благ, при котором ставка процента не сможет урегулировать инвестиционный механизм. Регулирование инвестиционного процесса с помощью управления величиной ставки процента, бюджетной и налоговой политики государства являются средством предотвращения кризисных ситуаций и приведения в соответствие планов и ожиданий потребителей и производителей общественных благ. Таковы основы механизма инвестиционного процесса, рассмотренного в теории Кейнса, которая получила впоследствии характеристику теории, объясняющей функционирование экономики, находящейся в кризисной ситуации.

Система рыночных отношений, центром которой является механизм инвестиционного процесса, определенным образом структурирована. Среди многообразия экономических отношений можно выделить такие, действия которых агрегируются в отдельные взаимосвязанные секторы (рынки). На этих рынках вступают в экономические отношения различные субъекты, которые также образуют группы, отличающиеся одинаковым поведением на отдельных рынках. [5]

Как правило, выделяют четыре рынка и четыре группы экономических субъектов, определенным образом взаимодействующих друг с другом и образующих систему рыночной экономики. Так различают:

- товарный рынок, на котором оборачиваются все произведенные в народном хозяйстве товары и услуги;
- рынок труда, охватывающий производственный фактор труда;
- денежный рынок, который включает вопросы спроса и предложения денежных средств;
- финансовый рынок, на котором обращаются ценные бумаги.

Исследование и углубленное изучение целого ряда вопросов требует более детального рассмотрения структуры рыночного хозяйства. Для этих целей необходимо дальнейшее членение этих структур, вследствие чего количество рассматриваемых элементов увеличивается. Например, рассматривают отдельно рынок государственных ценных бумаг и акций, рынок потребительских и инвестиционных товаров.

На различных рынках взаимодействуют различные субъекты, имеющие спрос и предложение, что определяет существование четырех различных видов экономики:

- Домашние хозяйства;
- Предприниматели;
- Государство;
- Заграница. [2]

Кейнсианская трактовка механизма инвестиционного процесса опровергает автоматизм саморегулирования рынка. В частности, существует вероятность возникновения такого несовпадения планов потребителей и производителей благ, при котором возникают сложности регулирования инвестиционного процесса.

За всю историю развития современной экономической мысли теория инвестиций претерпевала различные модификации. Одни гипотезы о факторах, определяющих поведение инвесторов, сменялись другими. Проводилось множество эмпирических исследований с целью доказательства или опровержения той или иной инвестиционной теории.

По существу, все эти гипотезы стремились дать ответ на следующие вопросы: в какой мере и при каких условиях инвестиции способствуют экономическому росту и какими факторами определяются конъюнктурные колебания инвестиций.

Среди множества типов инвестиционных функций можно выделить несколько групп, основывающихся на разных гипотезах о поведении инвесторов. Основными из них являются: акселерационная теория инвестиций;

теории, основанные на мотивах прибыли; гипотеза об определяющей роли ликвидности при принятии инвестиционных решений; теория, рассматривающая взаимосвязь размеров инвестиций и величины нормы процента (процент – плата заемщика кредитору за пользование ссуженными деньгами или материальными ценностями); неоклассическая теория инвестиций. [4]

Целью производства в рамках акселерационной теории служит рост объема производства. Между тем рост выпуска продукции рассматривается предпринимателем лишь как средство получения прибыли. Само по себе увеличение производства, если оно не влечет за собой каких-либо преимуществ для инвестора, нереально в рыночной экономике. В целом акселерационная трактовка инвестиционного процесса дает одностороннюю зависимость между рассматриваемыми величинами и поэтому не способна дать исчерпывающую характеристику инвестиционному процессу.

С других позиций к изучению динамики инвестиционного процесса подходят теории, рассматривающие мотив прибыли в качестве ведущей цели инвестора. В рамках акселерационной теории величина желаемого капитала определялась на основе достигнутого технического уровня развития, пропорционально показателю объема производства, ожидаемого в данном периоде, т.е. ожидаемого спроса. С точки зрения теории максимизации прибыли, инвестиции в частном секторе реализуются только тогда, когда наряду с ожиданиями повышения сбыта, оправдываются ожидания достаточной величины прибыли. Таким образом, прибыль рассматривается как исходный пункт для принятия инвестиционных решений. Это означает, что вместе с планированием размера сбыта продукции, предприниматель должен учитывать цены и производственные издержки.[6]

Дальнейшим развитием гипотез, основанных на мотиве прибыли как определяющем показателе инвестиционной деятельности, является гипотеза ликвидности. В рамках этой гипотезы наличие собственных средств для возможности самофинансирования капиталовложений рассматривается как

необходимая предпосылка для инвестиционных расходов. Гипотеза ликвидности позволяет учесть различия в использовании собственных средств и заемного капитала. Размер денежных средств, находящихся в распоряжении предпринимателя для инвестиционных целей, при собственном финансировании состоит из сохраненной для этих целей прибыли и амортизации, а при внешнем финансировании – из кредитов и эмиссии долей собственного капитала. Гипотеза ликвидности исходит из того, что, прежде всего, изыскивается возможность для самостоятельного финансирования. Решение прибегнуть к внешним источникам финансирования принимается после того, как будут исчерпаны все внутренние источники. Как одна из важнейших причин для такого поведения предпринимателя приводится зависимость роста долговых обязательств и увеличения степени риска, или зависимости положения предприятия от краткосрочных колебаний конъюнктуры. Ликвидная гипотеза может дать хорошие результаты, когда наблюдается конъюнктурная ситуация благоприятного развития спроса и ощущается необходимость средств для инвестиционных вложений в связи с ожиданием расширенного спроса. В ситуации, когда предприниматель проводит инвестиционную политику, направленную на рост производства, возможность собственного финансирования инвестиционных проектов, т. е. ликвидная ситуация предпринимателя, становится решающим фактором, определяющим величину инвестиций. В циклической фазе спада производства, сопровождающимся снижением спроса и падением величины ожидаемой прибыли, ликвидная гипотеза теряет свое значение. Наличие собственных средств для финансирования инвестиций в этой фазе экономического цикла не является достаточным условием для расширения существующих производственных мощностей. В целом, на основании ликвидной гипотезы невозможно судить о динамике инвестиционной деятельности на долгосрочный период, включающий различные фазы конъюнктурных колебаний. Эта гипотеза может представлять интерес при применении вместе с другими более широкими теориями, как дополнительный фактор, определяющий склонность к

инвестированию частного сектора в зависимости от наличия финансовых средств. Как обобщающий показатель размера ликвидных средств частного сектора рассматривается прибыль, остающаяся в распоряжении предпринимателя, после выплаты всех налоговых платежей.[3]

Старейшей гипотезой, объясняющей взаимосвязь объема производства и инвестиционной активности, является теория, определяющая агрегированные инвестиционные затраты через рыночную норму процента. Неотъемлемой предпосылкой этой теории, вносящей элемент нереальности, является необходимость рынка совершенной конкуренции. Согласно этой теории, капитал представляет собой будущие доходы, продисконтированные на настоящий момент.

Неоклассическая теория инвестиционного поведения хозяйствующих субъектов определяет оптимальную величину используемого капитала в зависимости от размеров производства, цены продукта и издержек использования капитала. При условии, что известны чистая стоимость фирмы, издержки использования капитала, можно рассчитать оптимальную величину капитала с учетом коэффициента эластичности капитала, объема производства, индекса цен. Таким образом, неоклассическая инвестиционная теория основана на понятии стоимости фирмы. В упрощенном виде стоимость фирмы представляет собой продисконтированные в начальный момент времени будущие доходы предприятия, которые предприниматель максимизирует.

Для доказательства преимуществ той или иной инвестиционной функции проводились различные эмпирические исследования. Но с течением времени условия рыночного взаимодействия меняются, накапливается большое количество статистического материала, и эти изменения должны учитываться в новых видах инвестиционных функций. Процесс исследования в этой области нельзя считать завершенным.[8]

1.2 Методические подходы к анализу и оценке механизма управления инвестициями на предприятии

В текущих условиях хозяйствования сложились несколько подходов к оценке инвестиционной привлекательности предприятий. Первый базируется на показателях оценки финансово-хозяйственной деятельности и конкурентоспособности предприятия. [7]

Второй подход использует понятие инвестиционного потенциала, инвестиционного риска и методы оценки инвестиционных проектов. Третий основывается на оценке стоимости предприятия. Каждый подход и каждый метод имеют свои достоинства, недостатки и границы применения. Чем больше подходов и методов будет использовано в процессе оценки, тем больше вероятность того, что итоговая величина будет объективным отражением инвестиционной привлекательности предприятия. [10]

Инвестиционная привлекательность предприятия включает в себя:

- общую характеристику технической базы предприятия;
- номенклатуру продукции;
- производственную мощность;
- место предприятия в отрасли, на рынке, уровень его монопольности;
- характеристику системы управления;
- уставный фонд, собственники предприятия;
- структуру затрат на производство;
- объем прибыли и направления ее использования;
- оценку финансового состояния предприятия. [9]

Управление любым процессом должно основываться на объективных оценках состояния его протекания. Основная характеристика инвестиционного процесса – состояние инвестиционной привлекательности системы. В связи с этим необходима оценка инвестиционной привлекательности экономических систем. Основные задачи оценки инвестиционной привлекательности экономических систем:

— определение социально-экономического развития системы с позиций инвестиционной проблематики;

— определение влияния инвестиционной привлекательности на приток капиталобразующих инвестиций и социально-экономическое развитие экономической системы;

— разработка мероприятий по регулированию инвестиционной привлекательности экономических систем. [16]

Дополнительные задачи:

— выяснение причин, влияющих на инвестиционную привлекательность экономических систем;

— мониторинг инвестиционной привлекательности. [13]

Одним из основных факторов инвестиционной привлекательности предприятий является наличие необходимого капитала или инвестиционного ресурса. Структура капитала определяет его цену, однако, она не является необходимым и достаточным условием эффективного функционирования предприятия. Вместе с тем, чем меньше цена капитала, тем привлекательнее предприятие. Цена (стоимость) капитала характеризует ту норму рентабельности (порог рентабельности) или норму прибыли, которую должно обеспечить предприятие, чтобы не снизить свою рыночную стоимость.

Доходность вложенных средств определяется как отношение прибыли или дохода к вложенным средствам. На микроуровне в качестве показателя дохода может быть использован показатель чистой прибыли, остающейся в распоряжении предприятия (формула 1).

$$K_1 = П / И, (1)$$

где K_1 – экономическая составляющая инвестиционной привлекательности предприятия, в долях единицы;

И – объем инвестиций в основной капитал предприятия;

П – объем прибыли за анализируемый период.

В тех случаях, когда информация об инвестициях в основной капитал отсутствует, в качестве экономической составляющей рекомендуются использовать рентабельность основного капитала, поскольку этот показатель отражает эффективность использования средств, вложенных ранее в основной капитал. [13]

Показатель инвестиционной привлекательности объекта инвестиций рассчитывается по формуле 2:

$$S_i = H / \Phi_i, \quad (2)$$

где S_i – показатель инвестиционной привлекательности (стоимости) i -го объекта;

Φ_i – ресурсы i -го объекта, участвующего в конкурсе;

H – значение потребительского заказа.

В данном случае роль ключевого параметра всей системы оценок выполняет потребительский заказ. От того, в какой мере правильно он будет сформирован, зависит степень достоверности рассчитываемых показателей [12].

В пределах предприятия привлечение дополнительных технологических, материальных и финансовых ресурсов необходимо для решения конкретной задачи – внедрения новой зарубежной технологии в виде лицензии и «ноу-хау», приобретения нового импортного оборудования, привлечения зарубежного опыта управления с целью повышения качества продукции и совершенствования методов выхода на рынок, расширения выпуска тех видов продукции, в которых нуждается рынок, в том числе и мировой. Привлечение материальных ресурсов из-за рубежа требуется и для внедрения собственных технических разработок, использование которых сдерживается из-за отсутствия необходимого оборудования.

Осуществление инвестирования в российские предприятия характеризуется следующими взаимосвязанными условиями: низкой

конкурентностью со стороны предприятий – получателей инвестиций; высоким уровнем информационной асимметрии и частыми случаями использования инсайдерской информации; низкой информационной прозрачностью компаний; высоким уровнем конфликтности между инвесторами и менеджментом предприятия; отсутствием механизмов защиты интересов инвесторов от недобросовестных действий менеджеров предприятия.

В таблице 1.1. проведено сравнение некоторых методик, используемых в отечественной и мировой практике [9, с. 234]. Как видно из проведенного сравнения, во многих методиках одним из основных факторов оценки и прогнозирования будущего состояния анализируемой организации выступает оценка ее системы управления. Эта тенденция идет в одном русле с теоретическими исследованиями, которые напрямую увязывают состояние организации с эффективностью ее менеджмента и контроля со стороны акционеров за принятием управленческих решений.

Таблица 1.1 – Сравнительный анализ методик оценки инвестиционной привлекательности предприятия

Название методики	Стороны деятельности предприятия, анализируемые при помощи количественных показателей	Стороны деятельности предприятия, анализируемые при помощи качественных показателей	Цель проведения анализа
Система комплексного экономического анализа МГУ им. М.В. Ломоносова (КЭА)	Анализ использования производственных средств; Анализ использования материальных ресурсов; Анализ использования труда и заработной платы; Анализ величины и	Анализ организационно-технического уровня, социальных, природных, внешнеэкономических условий производства	Оценка эффективности деятельности предприятия

	<p>структуры авансированного капитала;</p> <p>Анализ себестоимости продукции;</p> <p>Анализ оборачиваемости производственных средств;</p> <p>Анализ объема, структуры и качества продукции;</p> <p>Анализ прибыли и рентабельности продукции;</p> <p>Анализ рентабельности хозяйственной деятельности;</p> <p>анализ финансового состояния и платежеспособности</p>		
Методика Банка Франции	<p>Оценка деятельности;</p> <p>Оценка кредитного дела;</p> <p>Оценка платежеспособности</p>	Оценка руководителей	Оценка надежности предприятия как кредитополучателя
Методика Бундесбанка	<p>Оценка рентабельности окупаемости;</p> <p>Оценка ликвидности</p>	нет	Оценка надежности предприятия как кредитополучателя
Методика Банка Англии	<p>Рыночный риск;</p> <p>Прибыль;</p> <p>Пассивы</p>	<p>Рыночный риск;</p> <p>Бизнес;</p> <p>Контроль;</p> <p>Организация;</p> <p>Управление</p>	Оценка надежности коммерческого банка

Методика Федеральной резервной системы США	Капитал, доходность, ликвидность	активы, Менеджмент	Оценка надежности коммерческого банка
---	--	-----------------------	---

Однако, как видно из приведенного анализа методик, ни одна из них в полной мере не покрывает возможное поле факторов, влияющих на инвестиционную привлекательность, определенное на основании теоретической модели фирмы, выбранной для целей настоящего исследования.

Рассматривая методику КЭА, следует отметить, что ее сильной стороной является то, что она представляет наиболее полные и детальные рекомендации по анализу финансового состояния на основании финансовой отчетности компании, а также наиболее полный набор финансовых показателей, ориентированных на оценку финансового состояния и эффективности бизнеса анализируемой компании.[15]

В ходе оценки инвестиционной привлекательности оценивается эффективность инвестиций.

Эффективность инвестиций определяется с помощью системы методов, которые отражают соотношение связанных с инвестициями затрат и результатов. Методы позволяют судить об экономической привлекательности инвестиционных проектов и экономических преимуществах одного проекта перед другим.

По виду хозяйствующих субъектов методы могут отражать:

— экономическую (народнохозяйственную) эффективность с точки зрения интересов народного хозяйства в целом, а также участвующих в реализации проектов регионов, отраслей и организаций;

— коммерческую эффективность (финансовое обоснование) проектов, определяемую соотношением финансовых затрат и результатов для проектов в целом или для отдельных участников с учетом их вкладов;

— бюджетную эффективность, отражающую влияние проекта на доходы и расходы соответствующего федерального, регионального и местного бюджетов. [11]

2 Анализ и оценка сложившегося механизма управления инвестициями в ОАО Роснефть

2.1 Характеристика микро- и макросреды ОАО Роснефть

Нефтяная компания «Роснефть» образована в соответствии с постановлением Правительства РФ от 29 сентября 1995 года.

Ее основными задачами является разведка, разработка, добыча и реализация нефти и газа, а также производство, транспортировка и реализация продуктов их переработки в Российской Федерации и за рубежом.

Компания была преобразована в открытое акционерное общество 7 декабря 1995 г.

«Роснефть» – единственная компания, полностью остающаяся в собственности государства. Компания является действенным рыночным инструментом регулирования топливно-энергетического комплекса России. Одной из основных функций «Роснефти» является выполнение поручений государства на самых различных направлениях, начиная от создания благоприятного инвестиционного климата в стране и заканчивая специфическими социальными задачами по выравниванию региональных и отраслевых диспропорций.

Среди основных задач, поставленных перед «Роснефтью» государством, в настоящее время можно выделить следующие:

- Выполнение функций уполномоченной организации по подготовке и реализации соглашений о разделе продукции;
- Восстановление нефтегазового комплекса Чеченской республики;
- Поставка нефтепродуктов для государственных нужд.

«Роснефть» сегодня – это централизованный холдинг с единой производственно-финансовой политикой. «Роснефть» представляет собой вертикально-интегрированную нефтяную компанию с полным циклом операций от геологоразведки и добычи углеводородов до реализации готовой продукции.

Централизованная производственная политика и маркетинг позволяет компании гибко реагировать на изменения конъюнктуры и оптимизировать производственные потоки, сокращая издержки и получая максимальную прибыль. В компании внедрена современная автоматизированная система учета и управления на основе собственной спутниковой сети цифровой связи, объединившей офисы всех дочерних предприятий.

Анализ макросреды

«Роснефть» - лидер российской нефтяной отрасли и одна из крупнейших публичных нефтегазовых компаний мира. Она не только складывалась и развивалась под влиянием внешних экономических, политических и технологических факторов, но и сама оказывала на них немаловажное влияние.

Компания востребована в Российской Федерации и обеспечивает нефтепродуктами более 50 регионов.

«Роснефть» - один из крупнейших налогоплательщиков страны.

Компания зависима от рынков трубной продукции и от продукции специального машиностроения.

Компания успешно борется с безработицей и обеспечивает занятость населения, предоставляя социальный пакет и достойные условия труда.

«Роснефть» является вертикально-интегрированной компанией. В структуре компании сосредоточены предприятия, обеспечивающие всю технологическую цепочку: от поиска и разведки месторождений нефти и газа до переработки и сбыта конечной продукции.

В 2005 году в НК «Роснефть» создан корпоративный научно-технический центр, который объединил в себе все научно-проектные подразделения компании. Руководит центром директор по науке НК «Роснефть» Марс Хасанов. Структура НТЦ:

- институт «СахНИПИморнефть»
- ООО «НК «Роснефть-НТЦ»
- «ЮНГ-НТЦ Уфа»

Нефтеперерабатывающие предприятия:

- ОАО «НК «Комсомольский НПЗ-Роснефть»
- ОАО «НК «Роснефть-Туапсинский НПЗ»
- ОАО «НК «Роснефть - МЗ «Нефтепродукт»

Макроэкономические факторы, определившие результаты деятельности «Роснефть» за 2016 год:

- изменение цен на нефть, нефтепродукты и газ;
- обменный курс рубля к доллару США и темпы инфляции;
- налогообложение, включая изменение налога на добычу полезных ископаемых;
- изменение транспортных тарифов естественных монополий.

Изменение цен, таможенных пошлин и транспортных тарифов может оказать существенное влияние на выбор компанией номенклатуры производимой продукции и маршрутов поставок, обеспечивающих максимальные цены на нефть, добываемую компанией.

Цены на нефтепродукты на внешнем и на внутреннем рынке формируются, в основном, под влиянием уровня мировых цен на нефть исходя из соотношения спроса и предложения на нефтепродукты и с учетом состояния конкуренции на различных рынках. При этом на уровне цен на нефтепродукты в 2011 году оказывает существенно влияние недостаток предложения по отдельным видам нефтепродуктов, вследствие чего цена на нефтепродукты в России может существенно отличаться от экспортных нет-бэков. Динамика цен отличается в зависимости от вида нефтепродуктов.

Анализ микросреды компании

Управление компанией

Система корпоративного управления НК «Роснефть» включает Общее собрание акционеров, Совет директоров, коллегиальный исполнительный орган (Правление) и единоличный исполнительный орган (Президент). В 2010 году на должность президента компании был назначен Эдуард Худайнатов.

Вопросы, связанные с управлением персоналом, социальной сферой и программами социально-экономического развития курирует вице-президент по

вопросам кадровой и социальной политики. На уровне Совета директоров эти вопросы находятся в ведении Комитета по кадрам и вознаграждениям.

Вопросы экологии, охраны труда и промышленной безопасности находятся в ведении Департамента экологической и промышленной безопасности. На уровне комитетов Совета директоров эти вопросы курирует Комитет по стратегическому планированию.

Кадровая функция

Персонал НК «Роснефть» является ключевым ресурсом ее развития. Ценность человеческой жизни – главный приоритет при взаимодействии компании с работниками, поэтому охране труда, промышленной безопасности, сохранению здоровья персонала компания уделяет первостепенное внимание. Перед компанией стоят масштабные и сложные стратегические задачи, решение которых напрямую зависит от мотивированности работников на эффективный труд, а также от их профессионального и личностного развития.

Достойная оплата труда сотрудников - основа системы управления персоналом Компании. Как и в предыдущие годы, заработная плата в дочерних обществах Компании, как правило, выше среднего уровня зарплаты в регионе присутствия.

ОАО «НК «Роснефть» - одна из немногих крупных российских компаний, в 2015 году проводивших индексацию заработной платы. В 2015 году уровень заработной платы был проиндексирован на 5%; в ряде дочерних обществ было принято решение об индивидуальной индексации в более высоком размере.

В бизнес-плане 2017 года учтена индексация уровней средней зарплаты 1 апреля в размере не менее 6,5%.

Роснефть предоставляет своим сотрудникам равные возможности для постоянного совершенствования их способностей и навыков. Ключевым аспектом ее политики в области обучения и развития персонала является стратегия внутреннего роста и профессионального развития. Компания уверена, что повышения общего профессионального уровня сотрудников можно достичь в первую очередь путем воспитания своих собственных специалистов.

Важным элементом стратегии внутреннего роста и профессионального развития являются программы корпоративного обучения, призванные повысить образовательный уровень сотрудников и усилить их личную мотивацию. Программы корпоративного обучения, разрабатываемые совместно с ведущими российскими и зарубежными институтами и бизнес-школами, предназначены для всех категорий сотрудников. Для более эффективной реализации образовательных программ Компания постоянно совершенствует шкалу оценок, по которой определяется потенциал ее специалистов. Наиболее перспективным сотрудникам Роснефть предоставляет возможность перехода в те подразделения, где их потенциал раскроется наиболее полно.

Стратегические приоритеты НК «Роснефть»:

— Эффективность. (совершенствование бизнес модели, и корпоративной структуры; оптимизация и диверсификация портфеля активов; оптимизация логистики; контроль над расходами; оптимизация структуры капитала);

— Устойчивый рост. (увеличение акционерной стоимости; стратегическое планирование; развитие перерабатывающих мощностей в соответствии с требованиями рынка; максимально эффективное использование сырья; развитие системы управления рисками);

— Прозрачность. (соблюдение современных российских и международных требований; доступность информации для всех заинтересованных сторон; ежеквартальная отчетность по международным стандартам);

— Социальная ответственность. (экологическая и промышленная безопасность; обеспечение безопасных условий труда; охрана здоровья; улучшения качества жизни сотрудников и их семей; поддержка образования; вклад в социально-экономическое развитие регионов);

— Инновации. (постоянное совершенствование корпоративной системы инновационного развития; непрерывная разработка и внедрение новых технологий; мониторинг и адаптация передового мирового опыта; технологическое обучение специалистов).

Конкуренты

НК «Роснефть» вышла на лидирующие позиции не только в России, но и на мировом рынке. Компания обладает множеством конкурентных преимуществ, в которые входят:

- размер и качество ресурсной базы;
- «Роснефть» придерживается международных стандартов управления, раскрытия информации и финансовой отчетности;
- компания следует политике высокой социальной ответственности и многие другие.

Но основными конкурентами НК «Роснефть» являются «Лукойл» и ТНК-ВР.

4 февраля 2011 г. НК «Роснефть» первой среди крупнейших мировых нефтегазовых компаний опубликовала полную аудированную консолидированную финансовую отчетность по ОПБУ США за 2010 г.

В 2010 г. добыча углеводородов Компанией достигла нового уровня, прибыль до уплаты процентов, налога на прибыль и амортизации (ЕБИТДА) и операционная прибыль также возросли до максимальных значений за всю историю Компании. «Роснефть» получила рекордно высокий свободный денежный поток, что позволило ей уменьшить чистый долг практически на 5 млрд. долл. (до 13,7 млрд. долл.), или до 0,7 от показателя.

2.2 Динамика и структура ключевых финансово-экономических и социально-трудовых показателей деятельности ОАО Роснефть

За рассматриваемый период наблюдается рост объемов продаж, что связано с увеличением добычи нефти и газа, небольшое снижение отмечено ранее.

Рентабельность продаж в среднем за период составляет около 25%, что является хорошим показателем эффективности деятельности предприятия.

За рассматриваемый период компания увеличила чистую прибыль на 82,5%, хотя в 2014 году отмечено ее резкое снижение, связанное с уменьшением объемов продаж и одновременным увеличением расходов.

Таблица 2.1 - Показатели деятельности

Показатели	2014	2015	2016
Рентабельность продаж	14,73%	32,59%	25,76%
Рентабельность капитала, вложенного в активы	7,15%	21,47%	13,91%
Рентабельность акционерного капитала	17,86%	32,37%	25,63%

Рентабельность капитала, вложенного в активы, и рентабельность продаж имеет тенденцию значительного роста, что подтверждает эффективность использования компанией своего имущества.

Рентабельность акционерного капитала также имеет тенденцию роста до 2011года, что также говорит о эффективном использовании собственных средств.

Таблица 2.2 – Показатели деятельности

Показатели	2014	2015	2016
Инвестиции	-185604	-435895	-668732
Финансирование	9391	180693	317466

ЧДП	396421	896690	1422978
-----	--------	--------	---------

Величина чистого денежного потока организации положительна в течение всего периода, что говорит о достаточном наличии собственных средств для покрытия расходов по операционной и инвестиционной деятельности.

Доля основного капитала (77%) на протяжении анализируемого периода превышает долю оборотного капитала (23%), что может свидетельствовать о низкой ликвидности компании.

На протяжении 2014-2016 года текущие пассивы покрывают текущие активы, коэффициент покрытия увеличивается на протяжении всего рассматриваемого периода, что свидетельствует о том, что рост активов опережает рост пассивов. (что подтверждается 2015, 2016 годами).

Проведенный анализ основных показателей деятельности компании с 2014 по 2016 гг. выявил в целом положительные результаты работы предприятия за этот период. Компания ведет активную основную, инвестиционную и финансовую деятельность. За анализируемый период компания успешно развивалась, в дальнейшем также планируется расширение сфер деятельности, покупка компаний, поскольку рынок считается перспективным в долгосрочном плане.

Компания является акционерным обществом, акционерный капитал которого в течении анализируемого периода имел тенденцию роста и достиг 2 193142 млн. долл.

Роснефть является крупным предприятием, в нее инвестируются огромные средства, необходимо постоянно отслеживать динамику развития предприятия, необходим более детальный анализ финансовых показателей.

Оценка динамики и структуры актива

Большое значение для обеспечения эффективной деятельности организации имеет правильное вложение (размещение) финансовых средств организации в активы. От того, как распределены инвестиции между основным

и оборотным капиталом зависят результаты основной, инвестиционной и финансовой деятельности.

В таблице 2.3 представлена сумма финансовых средств организации, вложенных в активы, и источники его образования.

Таблица 2.3 - Общая сумма капитала, тыс.долл.

Показатели	2014	2015	2016
Активы	3744600	4300541	5193901
В том числе внеоборотные активы	3017173	3220948	3580561
Оборотный капитал	727427	1079593	1613340
Собственный капитал	1406122	1867903	2193142
Заемный капитал	2338478	2432638	3000759
Капитал всего	3744600	4300541	5193901

Как показывают данные таблицы 2.3, на протяжении исследуемого периода имеют постоянную тенденцию роста, преобладающую роль в активах компании играют внеоборотные активы. Удельный вес внеоборотных активов снижается с 85,2 % в 2014 г. до 68,9 %. В структуре капитала на протяжении всего периода преобладает доля заемного капитала. В 2014г. она составляла 69,3 %, однако к 2015 г. доля заемного капитала в структуре капитала несколько снизилась и составила 57,8 %.

Для анализа динамики показателей по годам необходимо провести горизонтальный анализ активов.

Главная задача горизонтального анализа баланса - оценка динамики показателей.

За рассматриваемый период стоимость активов компании увеличивается с каждым годом. По состоянию на 2016 год она увеличилась до 5193901 тыс. долл. против 3236002 тыс. долл. 2014 года. В абсолютном выражении иммобилизованные активы компании растут, замедляясь к 2002 году.

Оборотные активы в 2015 году уменьшаются, но за счет внеоборотных общее отклонение остается положительным; в 2016 году напротив наблюдается резкое увеличение оборотных активов, тогда как рост иммобилизованных снизился.

Общей же тенденции является увеличение экономического потенциала организации.

Исходя из таблицы 2.3, заметно увеличение внеоборотных активов. Темпы прироста внеоборотных активов составили - 109% в 2015г.; - 111,2% в 2016г. Прирост внеоборотных активов происходит за счет введения новых основных средств. Вложение денежных средств в основные фонды являются показателем расширения производства, увеличения производственного потенциала организации. Долгосрочные финансовые вложения в другие организации отражают инвестиционную тенденцию во внешней стратегии предприятия. Во всех периодах доминируют основные средства.

Как видно из табл. 12 оборотный капитал рос значительными темпами по всем показателям, кроме расходов будущих периодов (в 2013г. они уменьшились на 48,37 %). Товарно-материальные запасы также имеют тенденцию роста, за рассматриваемый период они увеличились почти в 2 раза, что оправдано увеличением продаж и вследствие выручки от реализации. Незначительные расхождения в темпах роста обусловлено колебаниями спроса.

На протяжении всего периода у организации существовали сложности со сбытом продукции, выросла доля дебиторской задолженности на фоне снижения краткосрочных финансовых вложений.

Таблица 2.4 – Динамика численности персонала Роснефть в 2015 и 2016 гг., тыс. чел.

Состав персонала	2015	2016	Динамика	
рабочие	70	72	2	3%
служащие	37	35	-2	-5%

специалисты	25	29	4	16%
младший обслуживающий персонал	15	14	-1	-7%
охрана	10	11	1	10%
Итого	157	161	4	3%

Как видно из таблицы 2.4, численность персонала в 2016 году увеличилась на 4 тыс. чел. или на 3%. Основную долю в общей численности персонала составляют рабочие, причем их численность в 2016 году увеличилась на 2 тыс. чел. или на 3%.

Каждая категория персонала состоит из работников разных профессий, в рамках которых они разделяются по специальностям.

Профессия характеризует определенный вид работы, требующий особого комплекса знаний и практических навыков, необходимых для ее выполнения.

Внутри профессии различают специальности, требующие дополнительных знаний и навыков для выполнения работы на определенном участке данной отрасли производства.

Под квалификацией понимается совокупность знаний и умение выполнять работы разной сложности на отдельных участках производства. Обязательным элементом квалификации является общеобразовательная и общетехническая подготовка работника наряду с получением производственных навыков по определенной специальности.

К категории рабочих относятся работники, непосредственно участвующие в создании продукции, и лица, обеспечивающие нормальное течение производственного процесса. Рабочие, создающие продукцию, -- это основные рабочие.

Рабочие, создающие условия для протекания основного производственного процесса, - это вспомогательные рабочие.

К инженерно-техническим работникам (специалистам) относятся работники, осуществляющие организацию и управление производством, --

руководители предприятий, цехов, установок, работники функциональных отделов, групп, диспетчерской службы и др.

К служащим относятся работники, выполняющие учетную, отчетную, канцелярскую и хозяйственные работы (бухгалтеры, финансовые работники, работники отдела кадров, статистики, чертежники, машинистки и т. и.)

Младший обслуживающий персонал - это работники, осуществляющие уборку дворов и служебных помещений предприятия.

Учениками считаются лица, обучающиеся на предприятии в ходе производственного процесса в порядке индивидуального и бригадного обучения.

В состав охраны включаются работники военизированной, вахтерской, сторожевой и пожарной охраны.

В основу классификации кадров положен принцип участия отдельных групп, занятых производственной деятельностью и характер выполняемых ими работ. Для каждой отрасли народного хозяйства в связи с ее особенностями характерен свой состав работников по категориям.

2.3 Анализ и оценка управления инвестициями и его эффективности в ОАО Роснефть

Совершенствование управления инвестициями уже имеющихся и приобретение новых активов, укрепление финансовой дисциплины, научно-техническая интеграция – все это привело к значительному повышению эффективности использования ресурсов и позволило перейти к программе роста и расширения производства. За четыре года «Роснефть» резко увеличила добычу нефти с 98,56 млн. баррелей (13,47 млн. тонн) в 2012 году до 148,26 млн. баррелей (20,27 млн. тонн) в 2016 году.

В 2001 году Компания становится официальным представителем России в проектах СРП (Соглашение о разделе продукции). В 2002 году «Роснефть» расширила свою международную деятельность за счет участия в проектах на территории Алжира. В 2003 году Компания начала добычу нефти на Адайском блоке в районе Каспийского моря (на территории западного Казахстана), а в 2005 году стала участником СРП по разработке структуры Курмангазы (на каспийском шельфе Казахстана).

«Роснефть» последовательно реализует стратегию приобретения новых активов на территории России, обращая особое внимание на геологические характеристики месторождений и эффективность транспортировки продукции.

В декабре 2014 года Компания приобрела контрольный пакет акций «Юганскнефтегаза», одного из крупнейших нефтедобывающих предприятий России. Приобретение этого актива, а также значительный рост собственного производства обеспечили дальнейшее развитие «Роснефти». В результате в 2005 году она стала вторым крупнейшим российским производителем нефти и газа со среднесуточной добычей 1,69 миллиона баррелей нефтяного эквивалента. В начале 2005 года «Роснефть» купила на аукционе лицензию на Воргамусюрский участок, расположенный в Тимано-Печорской нефтеносной области. Это обеспечит дальнейший рост компании «Северная Нефть», производственные мощности которой находятся всего в 80 километрах от этого

месторождения. В конце 2005 года «Роснефть» объявила о приобретении 25,94% акций компании «Верхнечонскнефтегаз». Позднее, в дополнение к этой покупке, была приобретена лицензия на поисково-разведочные работы на Восточно-Сугдинском месторождении. Новые приобретения помогут «Роснефти» приблизиться к поставленной цели: превратить Восточную Сибирь в одну из самых современных производственных баз по добыче нефти и газа в стране. В апреле 2006 года «Роснефть» объявила о планах по консолидации 12 дочерних компаний, занимающихся разведкой и добычей нефти, а также переработкой и сбытом нефти и нефтепродуктов. Программа консолидации завершилась в октябре того же года и повысила эффективность управления и прозрачность Компании. В июле 2006 года «Роснефть» провела одно из крупнейших и самых успешных IPO в истории мирового финансового рынка, разместив почти 15 процентов своих акций на биржах Лондона и Москвы. Это позволило Компании привлечь 10,7 миллиарда долларов США.

В 2015 году «Роснефть» приобрела крупные добывающие активы в различных регионах России (Самаранефтегаз, Восточно-Сибирская нефтегазовая компания, 50%-ая доля в Томскнефти), совокупные доказанные запасы углеводородов которых составляют порядка 1,5 млрд. барр. н. э., а объем добычи нефти превышает 15 млн. т в год. Кроме того, были приобретены пять крупных НПЗ (Куйбышевский, Новокуйбышевский, Сызранский, Ангарский и Ачинский), что позволило Компании увеличить суммарные нефтеперерабатывающие мощности до более чем 55 млн. т в год. «Роснефть» также существенно расширила свою розничную сеть - количество АЗС возросло в 2,5 раза до 1,7 тыс. шт. Благодаря новым приобретениям и впечатляющему органическому росту в 2007 году «Роснефть» продемонстрировала наилучшие операционные и финансовые результаты за всю историю своего существования. Компания стала лидером российской нефтяной отрасли по объемам добычи нефти, обеспечив более 20% российской добычи, а также вышла на первое место по суммарным мощностям переработки

нефти. Кроме того, Компании теперь принадлежит вторая по величине национальная сеть автозаправочных станций.

В 2016 году Роснефть усилила свои конкурентные позиции и в очередной раз продемонстрировала высокие финансовые результаты и лидирующие темпы роста добычи (по сравнению с российскими и международными конкурентами). Компания успешно выплатила и рефинансировала более 16 млрд. долл. задолженности и снизила чистый долг почти на 5 млрд. долл. Кроме того, Роснефть продолжила работу по оптимизации и улучшению эффективности всех направлений деятельности, дополнительным стимулом к чему стала неблагоприятная рыночная конъюнктура конца года, а также добилась весомых успехов в совершенствовании системы корпоративного управления и повышении уровня информационной прозрачности. НК «Роснефть» стремится укрепить свое положение среди ведущих мировых энергетических корпораций и занять лидерские позиции по операционным и финансовым показателям, а также по акционерной стоимости.

Ключевыми условиями достижения этих целей Компания считает:

- непрерывное повышение эффективности по всем направлениям деятельности;
- инновационный подход к развитию;
- повышение информационной прозрачности и открытости;
- соблюдение высоких стандартов корпоративного управления;
- высокую социальную ответственность;
- строгое соблюдение российских и международных стандартов экологической и промышленной безопасности.

Динамичное развитие НК «Роснефть» в последние годы позволило создать мощный потенциал для устойчивого роста и планомерной реализации стратегических задач. Ключевыми составляющими этого потенциала являются уникальная ресурсная база, высококвалифицированные кадры, а также эффективная система инновационного развития. Неблагоприятная макроэкономическая ситуация, сложившаяся в конце 2016 года, внесла

определенные коррективы в планы Компании, однако не повлияла на ее стратегию.

3 Рекомендация и мероприятия по повышению эффективности управления инвестициями в ОАО Роснефть

Что касается инновационной деятельности, то нужно провести четкую линию между тем, какие принципы необходимы для создания эффективного инновационного продукта, а каких принципов не следует использовать.

Принципы, необходимые для создания эффективного инновационного продукта в ОАО «Роснефть»:

— целенаправленная систематическая инновационная деятельность требует непрерывного анализа возможностей указанных выше источников инноваций;

— инновация должна соответствовать нуждам, желаниям, привычкам людей, которые будут ею пользоваться;

— инновация должна быть простой и иметь точную цель.

Внедрять инновации эффективнее, имея небольшие деньги и небольшое количество людей, ограниченный риск. В противном случае почти всегда не хватает времени и средств для многочисленных доработок, в которых нуждается инновация.

Эффективная инновация должна быть нацелена на лидерство на ограниченном рынке, в своей нише. Иначе она создаст ситуацию, когда конкуренты вас опередят.

Принципы, использование которых отрицательно сказываются при создании инновационного продукта:

— сложность конструкции инновационного продукта - возникают проблемы при эксплуатации;

— неверно спланированный этап создания инновационного продукта;

Инновация – изменения в экономике, промышленности, обществе, в поведении покупателей, производителей, работников.
www.barmashova.ruПоэтому она всегда должна ориентироваться на рынок, руководствоваться его потребностями.

Для осуществления предприятием инновационной деятельности, оно должно иметь такую структуру и настрой, которые способствовали бы созданию атмосферы предпринимательства и восприятия нового как благоприятной возможности. При этом необходимо учесть ряд важных моментов.

Основной организационный принцип для инновации заключается в создании команды из лучших работников, освобожденных от текущей работы.

Все попытки превратить существующее подразделение в носителя инновационного проекта заканчиваются неудачей. Этот вывод касается как предприятия крупного, так и малого бизнеса. Дело в том, что поддержание производства в рабочем состоянии - уже большая задача для людей, этим занятых. Поэтому на создание нового у них практически не остается времени. Существующие подразделения, в какой бы сфере они ни функционировали, в основном способны лишь расширять, модернизировать производство.

Предпринимательская и инновационная деятельность не обязательно должна проводиться на постоянной основе, тем более в малых предприятиях, где такая постановка дела невозможна. Необходимо назначить работника, персонально ответственного за успех инноваций. Он должен отвечать за своевременное выявление и замену устаревающей продукции, техники, технологии, за всесторонний анализ производственно-хозяйственной деятельности (рентгенограмму бизнеса), за разработку инновационных мероприятий. Работник, ответственный за инновационную деятельность, должен быть лицом, достаточно авторитетным на предприятии.

Необходимо оградить инновационное подразделение от непосильных нагрузок. Вложения в разработку инноваций не должны включаться в регулярно проводимый анализ отдачи от капиталовложений до тех пор, пока новые изделия (услуги) не утвердятся на рынке.

Прибыль от реализации инновационного проекта существенно отличается от прибыли, получаемой за выпуск отлаженной продукции. На протяжении длительного времени новаторские начинания могут не давать ни прибыли, ни роста, а только потреблять ресурсы. Затем инновация в течение длительного

времени должна быстро разрастаться и возвращать вложенные в ее разработку средства по меньшей мере в 5-10-кратном размере, иначе ее можно рассматривать как неудачную. Нововведение начинается с малого, но результаты его должны быть масштабными.

Предприятию ОАО «Роснефть» следует управлять таким образом, чтобы в нем создавалась атмосфера восприятия нового не как угрозы, а как благоприятной возможности. Сопротивления изменениям коренятся в страхе перед неизвестным. Каждый работник должен осознать, что нововведения - это лучшее средство сохранить и укрепить свое предприятие. Необходимо понять, что нововведения - это гарантия занятости и благополучия каждого работника. Организация инновационной деятельности на основе указанных принципов позволит предприятию продвинуться вперед и добиться успеха.

Таким образом, для совершенствования инновационной деятельности предприятия необходимы следующие этапы:

- внедрение системы непрерывных улучшений;
- совершенствование системы стимулирования и мотивации с целью поощрения инноваций (нововведений);
- преодоление сопротивления сотрудников инновациям (нововведениям);
- модификация системы сбора внутренней и внешней маркетинговой информации;
- совершенствование стратегического менеджмента на предприятии, регламентация процедур разработки, рассмотрения, утверждения, реализации и мониторинга инновационных проектов.

Под направлениями инновационной деятельности понимаются инновационные проекты, направленные как на разработку, так и на освоение новых продуктов и технологий. При этом целесообразно проводить сравнительный анализ прибыльности каждого из направлений инновационной деятельности, т.е. необходимо определить вероятный прирост прибыли по

каждому направлению инновационной деятельности и выбрать то, которое обеспечит наибольшие показатели.

Проведение подобной работы для ОАО «Роснефть» особенно актуально.

Одним из наиболее эффективных способов внедрения нового товара на рынок является реклама.

1. Реклама на телевидении. Данный вид рекламы является наиболее эффективным, так как обладает рядом преимуществ:

- охват широкой аудитории;
- возможность комплексного воздействия на зрителя (звук, изображение, движение и другие средства);

- таргетинг дает возможность более точно нацеливать свое рекламное объявление на нужную аудиторию, отбирая её по географическому положению (размещение на региональных каналах или трансляциях), интересам (размещение в тематических программах), времени суток.

В данном случае рекомендуется использовать бегущую строку во времени новостей, цена одного слова 50 руб., строка дублируется в течение дня 20 раз.

2. Реклама на транспорте и в транспорте.

В отличие от других видов наружной рекламы, реклама на транспорте является динамической рекламой, что позволяет ей охватывать большее количество потребителей.

Различными видами транспорта (автобусы, троллейбусы, маршрутные такси, метро) в любом городе пользуются до 90% населения. В крупных городах к ним добавляется большое количество приезжих. Рекламные возможности различных транспортных средств очень широки.

Интернет сегодня является самым бурно развивающимся сектором отечественной экономики. И самым революционным событием можно назвать завоевание Интернетом неосвоенных ранее рекламных пространств. Основным рекламным полем в Интернете до сих пор остаются баннеры. Это графические или анимационные прямоугольники с яркими рисунками с завлекательным

содержанием, служащие ссылкой для перехода на рекламируемый ресурс и размещаемые по всей Сети. Их лучше всего размещать сразу после открытия сайта, когда хочется быстро проинформировать о себе.

Следующим элементом рекламы в Интернете могут стать специальные прямые ссылки, включающие анонсы или наиболее интересные выдержки из содержимого сайтов. Этот вид рекламы наиболее хорош для информационных и новостных сайтов, и привлекает наиболее большое число посетителей при условии публикации ссылок на родственных сайтах.

Рекламную функцию может выполнить создание рассылки (с публикацией анонсов и ссылок) и участие в различных обзорах и форумах. Таким образом, вы активно рекламируете свой ресурс среди широких слоев общественности.

Следующим инновационным рекламным приемом может послужить готовность поделиться прибылями с теми, кто не просто размещает ссылки на ваш ресурс, а приводит действительно клиентов. Он основан на том, что технически несложно проследить, с какого сайта пришел настоящий клиент на ваш сайт.

Партнерство есть действительно могучий инструмент для раскрутки в Интернете.

Из инновационных приемов рекламы можно так же отметить онлайн-показы и консультации. Этим достигается более высокое доверие к рекламируемому продукту.

Главное, чтобы реклама была ненавязчивой. И именно в этом плане Интернет идеален для рекламы.

Что касается принятия участия в выставках и конференциях, то данный вид рекламы является наиболее эффективным при поиске новых клиентов.

От участия в выставке ожидается получить следующий эффект:

- повышение имиджа фирмы
- привлечение новых клиентов;
- увеличение прибыли компании в ближайший период.

ЗАКЛЮЧЕНИЕ

Под инвестициями понимают денежные средства государства, предприятий и физических лиц, направляемые на создание, обновление основных фондов, на реконструкцию и техническое перевооружение предприятий, а также на приобретение акций, облигаций и других ценных бумаг и активов.

«Инвестиции» - более широкое понятие, чем капитальные вложения. Они охватывают так называемые реальные инвестиции (капитальные вложения) и портфельные (финансовые) инвестиции. Инвестиции играют очень важную роль в экономике любого государства. Они являются основой для:

- расширения воспроизводственного процесса;
- ускорения НТП (технического перевооружения и реконструкции действующих предприятий, обновления основных производственных фондов, внедрение новой техники и технологии);
- повышения качества продукции и обеспечения её конкурентоспособности, обновления номенклатуры и ассортимента выпускаемой продукции;
- снижения издержек на производство и реализацию продукции, увеличения объема продукции и прибыли от её реализации.

Инвестирование – процесс пополнения или добавления капитальных фондов. Это приток нового капитала в данном году. Капитальные фонды изнашиваются в производстве. Запасы материалов и полуфабрикатов уменьшаются и используются во время производственного процесса, а машины стареют физически или морально и должны заменяться.

Фирмы производят инвестиции, поскольку новый капитал позволяет им увеличивать свои прибыли. При инвестировании фирма должна решить, будет ли за определенное выбранное время увеличение прибылей, приносимое инвестициями, больше стоимости издержек. Альтернативной стоимостью инвестирования некоторого количества долларов будет рыночный процент с

капитала, взятый по сумме средств, необходимых для приобретения нового капитала.

Большинство инвестиций, производимых фирмами, долгосрочны. Типичное увеличение капитала фирмы будет продолжаться долгие годы. Инвестиции в капитал различаются по горизонту их времени. Полезный срок службы капитальных активов - это число лет, в течение которых они будут приносить фирме доходы или сокращать издержки.

Эффективность развития экономики страны, её отдельных регионов, отраслей и новых форм собственности во многом зависит от характера инвестиционной политики, её направленности на наиболее полное и рациональное использование всех видов ресурсов. Основная цель современной инвестиционной политики - перевод экономики на интенсивный путь развития с последующим сокращением затрат на экстенсивный рост производственного потенциала и увеличение вложений в интенсификацию использования уже задействованных основных производственных фондов.

Принятие решения на основе тщательного экономического обоснования о целесообразности вложения инвестиций на развитие производства является важным, но не окончательным моментом в эффективном использовании капитальных вложений, так как впереди предстоит капитальное строительство, то есть реализация выбранного проекта.

Проектирование и непосредственное сооружение объекта, то есть капитальное строительство, самым существенным образом влияют на эффективность использования капитальных вложений.

Повышение эффективности капитальных вложений капитального строительства на предприятии может быть достигнуто за счет разработки хорошего проекта и сокращения сроков проектирования; сокращения срока строительства; широкого применения там, где это возможно и целесообразно, хороших типовых проектов, которые оправдали себя на практике и т.п.

Выбор тех или иных направлений и путей повышения эффективности капитальных вложений (инвестиций) зависит от специфики предприятия и конкретных условий.

Планированию инвестиций должен предшествовать глубокий анализ их экономического обоснования с учетом риска и инфляционных процессов.

СПИСОК ИСПОЛЬЗОВАННЫХ ИСТОЧНИКОВ

1. Бирман Г., Шмидт С. Экономический анализ инвестиционных проектов: Пер. с англ. / Под ред. Л.П.Белых. — М.: Банки и биржи, ЮНИТИ,485 с. 2014;
2. Бригхем Ю., Гапенски Л. Финансовый менеджмент: Полный курс. В 2-х т.: Пер. с англ. / Под ред. В.В.Ковалева. – СПб: Экономическая школа,238 с. 2015;
3. Ван Хорн Дж. Основы управления финансами: Пер. с англ. / Под ред. И. И. Елисеевой. – М.: Финансы и статистика,634 с. 2015;
4. Гальперин В.М., Игнатъев С.М., Моргунов В.И. Микроэкономика. – Т. 1. - СПб: Экономическая школа,267 с. 2016;
5. Друри К. Введение в управленческий и производственный учет: Пер. с англ. / Под ред. С.А.Табалиной. – М.: Аудит, ЮНИТИ,438 с. 2015
6. Инвестиционно-финансовый портфель (Книга инвестиционного менеджера. Книга финансового менеджера. Книга финансового посредника). / Отв. ред. Рубин Ю.Б., Солдаткин В.И. – М.: «СОМИНТЭК», 282 с.2014;
7. Ковалев Б.Б. Финансовый анализ: Управление капиталом. Выбор инвестиций. Анализ отчетности. – 2-е изд., перераб. и доп. – М.: Финансы и статистика,322 с. 2014;
8. Липсиц И.В., Коссов Б.Б. Инвестиционный проект: методы подготовки и анализа: Учебно-справочное пособие. – М.: Издательство БЕК,189 с. 2014;
9. Нейман Дж. фон, Моргенштерн О. Теория игр и экономическое поведение. — М.,293 с. 2015;
10. Райфа Г. Анализ решений. – М.,148 с. 2014;
11. Справочник финансиста предприятия. — М.: ИНФРА-М,365 с. 2014;
12. Финансовое управление компанией / Общ. ред. Е. В.Кузнецовой. – М.: Фонд "Правовая культура",392 с. 2015;
13. Фридман Д., Ордуэй Н. Анализ и оценка приносящей доход недвижимости: Пер. с англ. – М.: "Дело Лтд",758 с.2015;

14. Хендриксен Е.С., Ван Бреда М.Ф. Теория управленческого учета: Пер. с англ. / Под ред. Я. В. Соколова. – М.: Финансы и статистика, 141, 2015;
15. Четыркин Е.М. Методы финансовых и коммерческих расчетов. – 2-е изд., испр. и доп. – М.: "Дело Лтд", 218 с. 2015;
16. Шарп У.Ф., Александер Г.Дж., Бейли Дж. Инвестиции – Пер. с англ. – М.: ИНФРА – М, 288 с. 2016.