

УДК 33

DOI 10.34670/AR.2019.90.8.022

Методические аспекты оценивания инвестиционного потенциала нефтеперерабатывающих предприятий

Забайкин Юрий Васильевич

Кандидат экономических наук,
доцент,
Российский государственный геологоразведочный университет им. Серго Орджоникидзе,
117997, Российская Федерация, Москва ул. Миклухо-Маклая, 23;
e-mail: 89264154444@yandex.ru

Лютягин Дмитрий Владимирович

Кандидат экономических наук,
доцент,
Российский государственный геологоразведочный университет им. Серго Орджоникидзе,
117997, Российская Федерация, Москва ул. Миклухо-Маклая, 23;
e-mail: l-d-v@list.ru

Аннотация

На данный момент не существует единого и системного понимания сущности такой экономической категории, как «инвестиционный потенциал», его источников формирования, а также элементов эффективного механизма воспроизводства составляющих инвестиционного потенциала. В связи с этим возникает сложность в разработке адекватной инвестиционной политики, которая позволила бы осуществлять эффективное управление инвестициями, как на уровне отдельно взятой национальной экономики, так и на уровне глобальной экономической системы.

Для цитирования в научных исследованиях

Забайкин Ю.В., Лютягин Д.В. Методические аспекты оценивания инвестиционного потенциала нефтеперерабатывающих предприятий // Экономика: вчера, сегодня, завтра. 2019. Том 9. № 8А. С. 207-217. DOI 10.34670/AR.2019.90.8.022

Ключевые слова

Нефтеперерабатывающее предприятие, развитие, инвестиции, управление, система.

Введение

В зависимости от цели исследования, ученые применяют определение дефиниции «инвестиционный потенциал» различных уровней экономических систем. Так, ученые, изучающие инвестиционные процессы на уровне субъекта хозяйствования, характеризуют инвестиционный потенциал предприятия; ученые, которые занимаются проблематикой инвестиционных процессов на отраслевом или региональном уровне, характеризующие инвестиционный потенциал региона и отрасли в соответствии [Перцухов, 2011]. Существует ряд подходов к определению сущности экономической категории «инвестиционный потенциал», в том числе, ресурсный, проектный, мобилизационный, структурный, целевой и др.

Основная часть

Термин «инвестиции» происходит от латинского слова «invest», что означает «вкладывать». С этимологической точки зрения "потенциал" означает "способность, возможность". Поэтому экономическая категория «инвестиционный потенциал» включает в себя две составляющие: «потенциальные / возможные» и «вложения». Потенциальные вложения могут быть осуществлены только в том случае, если выполняется два обязательных условия:

1. У субъекта, осуществляющего вложения, являются или потенциально могут быть эти самые «вложения» (под которыми мы понимаем инвестиционные ресурсы).
2. Существует потенциальный объект, куда могут быть осуществлены вложения (реальная инвестиционная емкость).

При определении сущности категории «инвестиционные ресурсы» мнения ученых расходятся. Некоторые исследователи отождествляют инвестиционные ресурсы с финансовыми ресурсами и выделяют следующие виды инвестиционных ресурсов: собственные, привлеченные и заемные. К таким ученым относится Л. Игонина. В. Бочаров выделяет следующие виды инвестиционных ресурсов: собственные источники и внутрихозяйственные резервы, заемные финансовые средства, привлеченные финансовые средства, средства внебюджетных фондов, средства государственного бюджета и средства иностранных инвесторов. В. Бард представил следующую классификацию инвестиционных ресурсов: природные, трудовые, материально-вещественные, информационные ресурсы. Эти подходы к классификации инвестиционных ресурсов имеют ряд недостатков, прежде всего потому, что не создают системное понимание о том, какие именно ресурсы необходимы и будут задействованы в инвестиционном процессе; также представлена достаточно узкая классификация ресурсов по одному признаку и отсутствует понимание классификации по другим признакам.

По нашему мнению, инвестиционные ресурсы нельзя отождествлять только с финансовыми ресурсами, поскольку этот подход является односторонним и упускает целостность инвестиционного процесса, в ходе которого формируются и используются инвестиционные ресурсы. Финансовые ресурсы являются ключевым элементом системы инвестиционных ресурсов, но не единственным элементом. Так как под инвестициями понимаем все виды имущественных и интеллектуальных ценностей, которые вкладываются в объекты предпринимательской и других видов деятельности, в результате которой создается прибыль (доход) или достигается социальный эффект [Матвеева, 2012], соответственно, под инвестиционными ресурсами следует понимать все виды имущественных, информационных и интеллектуальных ценностей, которые вкладываются в объекты инвестирования.

По нашему мнению, под инвестиционной емкостью, необходимо понимать совокупную потребность в инвестиционных ресурсах конкретной экономической системы.

Рассмотрим более подробно уровни экономических систем, для которых присущ процесс формирования и использования инвестиционного потенциала. Ярко выраженный инвестиционный процесс характерен для отдельных субъектов хозяйствования, отрасли, региона (административно-территориальной единице страны), национальной экономики, регионального объединения нескольких стран и мирового хозяйства в целом. Кроме того, считаем, что категория «инвестиционный потенциал» характерна для современных транснациональных корпораций (далее ТНК), так как некоторые из них обладают значительно большими объемами инвестиционных ресурсов и возможностей, чем отдельные государства и оказывают значительное влияние как на инвестиционные процессы экономики отдельно взятой страны, так и на инвестиционные процессы всего мирового сообщества. Еще одним уровнем формирования инвестиционного потенциала, по нашему мнению, являются международные институты, так как они обладают большим объемом инвестиционных ресурсов и непосредственно влияют на развитие таких экономических систем, как отдельное государство, региональные объединения стран и глобальная экономическая система в целом. Таким образом, можем выделить такие основные уровни формирования и использования инвестиционного потенциала: предприятие, отрасль, регион, национальная экономика, экономика регионального объединения, международные институты, ТНК, мировая экономика.

Каждому уровню экономической системы характерна своя природа формирования инвестиционного потенциала. Если идти от общего к частному, то следует выделить 3 ключевых характеристики, которые присущи всем уровням инвестиционного потенциала:

- наличие собственных инвестиционных ресурсов (способность формировать собственные инвестиционные ресурсы);
- наличие возможности привлечения инвестиционных ресурсов;
- наличие возможности эффективного освоения инвестиционных ресурсов (инвестиционная емкость).

Таким образом, источники формирования инвестиционных ресурсов целесообразно разделить на внутренние (собственные) и внешние (привлеченные, заемные). Согласно инвестиционной теории Т. Мальтуса, прибыль распределяется на несколько частей: одна часть – это потребление; другая часть, которая не была потреблена – сбережения. По его мнению, сбережения являются источником формирования инвестиционных ресурсов. Поэтому считаем справедливым, что для всех уровней экономических систем – сбережения являются одним из внутренних источников формирования инвестиционных ресурсов. К внешним источникам инвестиционных ресурсов следует отнести заемные ресурсы, которые могут быть привлечены в виде кредита, выпуска долговых ценных бумаг, или же благотворительных и иных видов взносов, и др.

Характерной особенностью инвестиционного потенциала глобальной экономики является отсутствие возможности привлечения дополнительных ресурсов. По нашему мнению, инвестиционный потенциал глобальной экономики включает инвестиционные ресурсы мирового хозяйства и возможность эффективного освоения этих инвестиционных ресурсов, что характеризует инвестиционную емкость глобальной экономической системы. Таким образом, для инвестиционного потенциала глобальной экономической системы справедливо следующее уравнение:

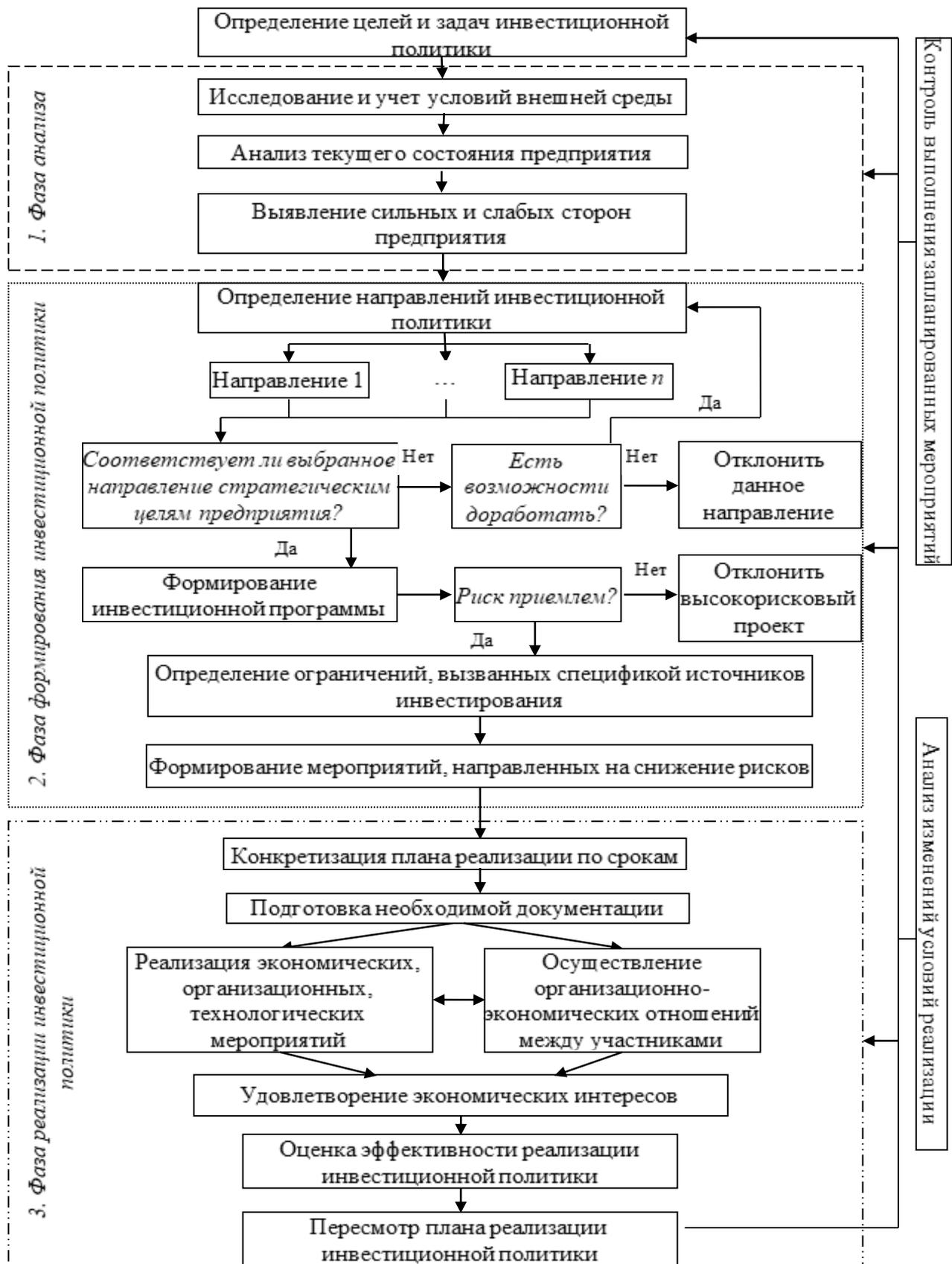


Рисунок 1 - Алгоритм формирования и реализации инвестиционной политики предприятия

$$\sum IP_i = \sum IR + \sum IA, i = [1; \infty] \quad (1)$$

где IP_i – инвестиционный потенциал i -го субъекта;

IR – инвестиционные ресурсы глобальной экономической системы;

IA – инвестиционная емкость глобальной экономической системы.

На уровне глобальной экономической системы источником формирования инвестиционных ресурсов является та часть добавленной стоимости, которая была произведена (всеми субъектами мирового сообщества) и не потребленная в предыдущем периоде.

Инвестиционную емкость глобальной экономической системы можно рассматривать по территориальным (региональным) и отраслевым признакам. Инвестиционная емкость, по региональному признаку, является совокупность потребностей в инвестиционных ресурсах всех регионов мирового хозяйства. Инвестиционная емкость по отраслевому признаку включает в себя совокупность потребностей в инвестиционных ресурсах для развития той или иной отрасли экономики.

В современных условиях все большую актуальность приобретает проблема формирования эффективного механизма инвестиционного обеспечения предприятий, который бы соответствовал существующим реалиям. Ведь, для дальнейшего развития промышленных предприятий необходимы финансовые ресурсы, которые могли бы принести новые технологии и современные методы управления, а также способствовать повышению инвестиционной привлекательности как отечественных предприятий, так и нашей страны в целом.

Научные положения инвестиционного обеспечения предприятий освещены в трудах многих отечественных и зарубежных ученых-экономистов, однако, несмотря на достаточно большое число исследований, проблема совершенствования механизма инвестиционного обеспечения еще нельзя назвать исчерпанной.

Источники финансирования инвестиций чаще всего отождествляют с понятием инвестиционного обеспечения. Понятие «инвестиционное обеспечение» большинством отечественных и зарубежных авторов рассматривается только как финансовый инструмент.

В свою очередь, Я. Шевцова предложила рассматривать понятие «инвестиционное обеспечение» как систему мер по концентрации и реализации инвестиций, выбора рациональных методов управления в сфере инвестирования».

Однако, в данном определении стоит обозначить субъектов инвестиционного обеспечения, которые осуществляют мероприятия по концентрации и реализации инвестиций, и управления ими, а также инвестиционные ресурсы и условия для инвестирования. Учитывая это, в целом соглашаемся с определением Серебренникова С. В., который понимает под инвестиционным обеспечением "совокупность условий, ресурсов и мер, необходимых для осуществления инвестиционного процесса" [Серебренников, 2010].

Принимая во внимание все вышесказанное, предлагаем рассматривать инвестиционное обеспечение предприятия как процесс реализации мероприятий по созданию совокупности организационно-экономических условий для осуществления инвестиционной деятельности, привлечения и использования инвестиционных ресурсов и оценки уровня инвестиционной привлекательности необходимого для эффективного инвестиционного обеспечения с целью обоснования целесообразности реализации инвестиционного решения.

Инвестиционное обеспечение включает такие основные составляющие-финансовую, технико-технологическую, информационную и других составляющих, стимулирующих формирование дохода или социального эффекта [Чараева, 2011].

Финансовое обеспечение является существенной составляющей инвестиционного обеспечения, поэтому источники финансирования рассмотрим подробнее. Одной из крупнейших проблем, которая возникает в процессе осуществления инвестиционной деятельности субъектом хозяйствования, является поиск эффективных источников и ресурсов инвестиций.

Под инвестиционными ресурсами предлагается понимать все формы капитала, привлекаемого для финансирования инвестиционных потребностей. Такая формулировка подчеркивает разнообразие видов и форм, в которых выступает капитал, используемый для осуществления инвестиционной деятельности, а также возможностей по его привлечению, чем, собственно, и обусловлено наличие множества классификационных критериев и самих классификаций инвестиционных ресурсов.

На сегодня, инвестиционное обеспечение является важнейшим условием решения практически всех стратегических и значительной части текущих задач развития и обеспечения эффективной деятельности предприятий России.

Наращивание темпов и объемов накопления капитала обеспечивает переход на инвестиционно-инновационную модель развития, создает предпосылки для экономического роста предприятий России.

Целесообразно уделить внимание рассмотрению классификации инвестиций.

С экономической точки зрения (по характеру участия в инвестиционном процессе) наиболее важным является деление инвестиций на прямые и портфельные, потому что именно он показывает реальную цель и механизм получения прибыли. Так, портфельные (финансовые) инвестиции предполагают вложение средств в ценные бумаги-деривативы и другие финансовые активы на фондовом рынке. В этом случае прибылью будет процент по ним. К тому же вложение средств таким образом не позволяет управлять их назначением, инвестор становится лишь свидетелем решений руководства компании. Примером портфельных инвестиций можно привести инвестиции, полученные компанией от размещения своих акций или иных ценных бумаг на международных фондовых биржах.

Прямые же инвестиции предполагают вложение средств в уставный фонд предприятия в размере определенного процента, и поэтому прибыль инвестора будет зависеть прямо пропорционально от доходов предприятия. К тому же, вкладчик средств получает право участия в управлении деятельностью компании.

По определению Международного валютного фонда, прямые иностранные инвестиции считаются тогда, когда зарубежный инвестор владеет не менее 25% уставного капитала акционерного общества. По американскому законодательству – не менее 10%, в странах Европейского Союза – 20-25%, а в Канаде, Австралии и Новой Зеландии – 50%.

Если инвестиции не подпадают под определение прямых и портфельных инвестиций их относят к прочим инвестициям. К ним относят:

- кредитов для импорта или экспорта);
- прочие кредиты (различные кредиты, кроме торговых, полученные не от прямых инвесторов, например, кредиты международных финансовых организаций: Мирового банка, Международного валютного фонда, Европейского банка реконструкции и развития и т. д.);
- банковские вклады;
- другое (все неотраженные выше финансовые активы и пассивы, например, дебиторские и кредиторские задолженности, относящиеся к просроченным процентным платежам,

невыплаченная заработная плата, неуплаченные налоги) [Зимовец, 2015].

В зависимости от формы инвестирования выделяют инвестиции в виде:

- приобретение доли существующих отечественных предприятий;
- создание совместных предприятий;
- приобретение движимого и недвижимого имущества в РФ;
- приобретение ценных бумаг;
- приобретение прав на пользование природными ресурсами;
- соглашения о совместной хозяйственной деятельности и другие.

Организационно-экономический механизм функционирования предприятий исследовали ряд ученых.

С точки зрения этих ученых указанный механизм можно определить, как совокупность организационных, финансовых и экономических методов, способов, форм, инструментов и рычагов, оказывающих влияние на экономические и организационные параметры системы управления предприятием и осуществляется регулирование организационно-технических, производственно-технологических, финансово-экономических процессов. Его целью является эффективное влияние на конечные результаты деятельности, формирование и усиление организационно-экономического потенциала, получение конкурентных преимуществ.

Анализ теоретических основ инвестиционного обеспечения позволил систематизировать понятийно-категориальный аппарат инвестиционного обеспечения и сформировать собственное определение механизма инвестиционного обеспечения предприятий. Экономическая сущность категории «механизм инвестиционного обеспечения предприятий» можно определить, как систему взаимосвязей экономических отношений, принципов, методов, средств и форм управления, которые учитывают способность механизма во времени обеспечивать должный уровень инвестиционной привлекательности предприятия через согласование интересов контрагентов рынка.

Эффективный механизм инвестиционного обеспечения представляет собой совокупность методов и средств, которые используются для повышения инвестиционной привлекательности объекта инвестирования и уменьшением проявления факторов, которые снижают его инвестиционную привлекательность.

Нормативно-правовое обеспечение – это совокупность государственных и региональных нормативно-правовых актов, необходимых и достаточных для повышения инвестиционной привлекательности и притока инвестиций в отрасль. Правовое регулирование этого процесса должно осуществляться согласно законодательству. Нормативно-правовая база развития производственной деятельности содержит нормативные акты трех уровней:

- 1) законодательные акты;
- 2) подзаконные акты
- 3) локальные акты и договоры промышленных предприятий.

Для формирования данного механизма первоочередной задачей является определение всех элементов, которые прямо или косвенно могут повлиять на инвестиционную деятельность субъекта хозяйствования. При этом непременно необходимо учитывать специфические особенности и характеристики исследуемых предприятий, что является специфической характеристикой.

Для формирования действенного механизма инвестиционного обеспечения предприятий, прежде всего, нужно обобщить и сформировать систему инвестиционного обеспечения предприятий, которая представляет собой совокупность взаимосвязанных и взаимозависимых

элементов, за счет чего и происходит непосредственная инвестиционная деятельность. Ключевыми элементами данной системы являются:

I. Объекты инвестиционного обеспечения. К объектам системы инвестиционного обеспечения относят все виды имущества, в том числе основные фонды и оборотные средства в любой сфере народного хозяйства, ценные бумаги, целевые денежные вклады, научно-техническая продукция, интеллектуальные ценности, другие объекты собственности, а также имущественные права, на которые направлено воздействие управленческой системы субъектов управления.

II. Субъекты инвестиционного обеспечения. Субъектами инвестиционного обеспечения являются лица, непосредственно принимающие решения, связанные с инвестиционной деятельностью на предприятиях. Также к субъектам инвестиционного обеспечения следует отнести государственные органы власти.

III. Функции управления инвестиционным обеспечением. К основным функциям управления инвестиционным обеспечением относят: исследование внешней и внутренней инвестиционной среды и прогнозирование его дальнейшего развития; разработка основных стратегических направлений инвестиционной деятельности субъекта хозяйствования; определение стратегии формирования необходимого ресурсного обеспечения потребностей инвестиционной деятельности; поиск и оценка эффективности и целесообразности всех вероятных инвестиционных проектов; формирование и оценка инвестиционного портфеля по показателям доходности, ликвидности и рискованности; текущее планирование и оперативное управление реализацией отдельных программ и проектов; поиск и избрание эффективных мер минимизации инвестиционных рисков; осуществление контроля за реализацией инвестиционных процессов [Путилова, 2014].

Исследования вышеупомянутых функций, можно выделить основные задачи инвестиционной деятельности предприятия: оптимизация соотношения инвестиционных возможностей предприятия и его инвестиционных потребностей; максимизация инвестиционных выгод как в краткосрочной, так и в долгосрочной перспективе; минимизация инвестиционных рисков; совершенствование инвестиционных процессов предприятия и др.

IV. Механизм инвестиционного обеспечения. Механизм инвестиционного обеспечения является теоретическим обоснованием разработки и реализации управленческих решений в инвестиционной сфере. Данный механизм формируется за счет совокупности внешних (рыночное и государственное регулирование) и внутренних (методы управления, нормативные и плановые документы) элементов.

Осуществление управления инвестиционной деятельностью должно проходить с помощью внешних и внутренних механизмов. Внешние механизмы представляют собой сложную систему инструментов, с помощью которых происходит регулирование условий осуществления инвестиционной деятельности. К внешним механизмам относят рыночные и государственные механизмы управления инвестиционной деятельностью.

Рыночный механизм инвестиционного обеспечения предприятий реализуется через саморегулирующую функцию рыночной среды, что отражается в постоянном и безостановочном перераспределении ресурсов и возникновении новых возможностей, что является отражением циклического характера экономических процессов.

Одним из важнейших факторов внешнего влияния на инвестиционную деятельность предприятий является государственное регулирование данной деятельности. На протяжении всего времени проведения структурной перестройки экономики России возникает вопрос

относительно наиболее эффективного и рационального использования уже привлеченных инвестиций, а также относительно путей повышения общей привлекательности национальной экономики для субъектов хозяйствования. Практическое воплощение инвестиционных процессов невозможно без детальной проработки и глубокого понимания системы государственного регулирования инвестиционной деятельности, ведь именно органы государственного управления не в последнюю очередь формируют степень инвестиционной привлекательности национального хозяйства [Горюнова, 2014].

Заключение

Объективным фактором содействия активизации инвестиционных процессов является государственное регулирование данного направления экономических взаимоотношений, ведь без выполнения государством своих функций относительно контроля за соблюдением условий инвестиционной деятельности всеми участниками рынка, а также управления государственными инвестиционными программами, невозможно построить эффективный, реально действующий и современный механизм управления инвестиционным обеспечением.

В условиях современности, именно государственное влияние может как способствовать повышению национальной инвестиционной привлекательности, и предприятия, в частности, так и нанести непоправимый вред, из-за чрезмерно жестких барьеров.

Библиография

1. Белоцерковский В. И., Стрешинский И. В., Ростиславов Р. А. Критерий инвестиционной привлекательности предприятия его чувствительность к возможным инвестициям // Известия ТулГУ. Экономические и юридические науки. 2013. №3-1. URL: <https://cyberleninka.ru/article/n/kriteriy-investitsionnoy-privlekatelnosti-predpriyatiya-ego-chuvstvitelnost-k-vozmozhnym-investitsiyam> (дата обращения: 18.09.2019).
2. Горюнова Н.А. Привлечение иностранных инвестиций российскими промышленными предприятиями // Известия ТулГУ. Экономические и юридические науки. 2014. №5-1. URL: <https://cyberleninka.ru/article/n/privlechenie-inostrannyh-investitsiy-rossiyskimi-promyshlennymi-predpriyatiyami> (дата обращения: 18.09.2019).
3. Зимовец О.Е. Контроллинг инновационной деятельности научно-производственного предприятия // ПСЭ. 2015. №2 (54). URL: <https://cyberleninka.ru/article/n/kontrolling-innovatsionnoy-deyatelnosti-nauchno-proizvodstvennogo-predpriyatiya> (дата обращения: 18.09.2019).
4. Канов Виктор Иванович, Помулев Александр Александрович Управление рисками инновационной деятельности как основа устойчивого экономического развития предприятий // Вестн. Том. гос. ун-та. Экономика. 2011. №4 (16). URL: <https://cyberleninka.ru/article/n/upravlenie-riskami-innovatsionnoy-deyatelnosti-kak-osnova-ustoychivo-go-ekonomicheskogo-razvitiya-predpriyatiy> (дата обращения: 18.09.2019).
5. Колпачев В. Н., Овсянникова А. Н. Решение дифференциального уравнения для определения инвестиционных приоритетов // Вестник ВГТУ. 2011. №6. URL: <https://cyberleninka.ru/article/n/reshenie-differentsialnogo-uravneniya-dlya-opredeleniya-investitsionnyh-prioritetov> (дата обращения: 18.09.2019).
6. Мазин А. Л. Управление инновационным риском на промышленном предприятии // ТДР. 2012. №1. URL: <https://cyberleninka.ru/article/n/upravlenie-innovatsionnym-riskom-na-promyshlennom-predpriyatii> (дата обращения: 18.09.2019).
7. Матвеева М. А. Определение инвестиционной привлекательности предприятия путем анализа его финансового состояния // ПСЭ. 2012. №4. URL: <https://cyberleninka.ru/article/n/opredelenie-investitsionnoy-privlekatelnosti-predpriyatiya-putem-analiza-ego-finansovogo-sostoyaniya> (дата обращения: 18.09.2019).
8. Перцухов В.И. Мотивационный механизм инвестиционного поведения экономических агентов // Общество: политика, экономика, право. 2011. №3. URL: <https://cyberleninka.ru/article/n/motivatsionnyu-mehanizm-investitsionnogo-povedeniya-ekonomicheskikh-agentov> (дата обращения: 18.09.2019).
9. Пищулин О.В. Методы создания привлекательного инвестиционного климата: проблемы теории и практики // Экономика образования. 2014. №1. URL: <https://cyberleninka.ru/article/n/metody-sozdaniya-privlekatelnogo-investitsionnogo-klimata-problemy-teorii-i-praktiki> (дата обращения: 18.09.2019).
10. Путилова М.Д. Факторы финансовой устойчивости предприятия // Вестник ЮУрГУ. Серия: Экономика и

- менеджмент. 2010. №20 (196). URL: <https://cyberleninka.ru/article/n/factory-finansovoy-ustoychivosti-predpriyatiya> (дата обращения: 18.09.2019)
11. Савотин А.А. Инвестиционный потенциал в теории Дж. Кейнса и М. Калецкого // Теория и практика общественного развития. 2014. №13. URL: <https://cyberleninka.ru/article/n/investitsionnyy-potentsial-v-teorii-dzh-keynsa-i-m-kaletskogo> (дата обращения: 18.09.2019).
 12. Серебренников С. В. Условия повышения инвестиционной привлекательности предприятий // ТДР. 2010. №1. URL: <https://cyberleninka.ru/article/n/usloviya-povysheniya-investitsionnoy-privlekatelnosti-predpriyatiy> (дата обращения: 18.09.2019).
 13. Сокольников И. В., Стреха П. А. Методические основы оценки инвестиционной привлекательности предприятия и обобщенный алгоритм ее формирования // ТДР. 2010. №2. URL: <https://cyberleninka.ru/article/n/metodicheskie-osnovy-otsenki-investitsionnoy-privlekatelnosti-predpriyatiya-i-obobschennyy-algoritm-ee-formirovaniya> (дата обращения: 18.09.2019).
 14. Чараева М. В. Концептуальные основы формирования системы стратегического финансового управления реальными инвестициями российских предприятий // Пространство экономики. 2011. №2-2. URL: <https://cyberleninka.ru/article/n/kontseptualnye-osnovy-formirovaniya-sistemy-strategicheskogo-finansovogo-upravleniya-realnymi-investitsiyami-rossiyskih> (дата обращения: 18.09.2019).

Methodological aspects of evaluation of investment potential of oil refineries

Yurii V. Zabaikin

PhD in Economics, Associate Professor,
Russian State Geological Exploration University named after Sergo Ordzhonikidze,
117997, 23, Miklukho-Maklaya st., Moscow, Russian Federation;
e-mail: 89264154444@yandex.ru

Dmitrii V. Lyutyagin

PhD in Economics, Associate Professor,
Russian State Geological Exploration University named after Sergo Ordzhonikidze,
117997, 23, Miklukho-Maklaya st., Moscow, Russian Federation;
e-mail: l-d-v@list.ru

Abstract

At the moment, there is no single and systematic understanding of the essence of such an economic category as "investment potential", its sources of formation, as well as elements of an effective mechanism for the reproduction of the components of investment potential. This makes it difficult to develop an adequate investment policy that would allow for effective investment management, both at the level of a single national economy and at the level of the global economic system.

For citation

Zabaikin Yu.V., Lyutyagin D.V. (2019) Metodicheskie aspekty otsenivaniya investitsionnogo potentsiala neftepererabatyvayushchikh predpriyatii [Methodological aspects of evaluation of investment potential of oil refineries]. *Ekonomika: vchera, segodnya, zavtra* [Economics: Yesterday, Today and Tomorrow], 9 (8A), pp. 207-217. DOI 10.34670/AR.2019.90.8.022

Keywords

Oil refinery, development, investment, management, system.

References

1. V. Belotserkovsky, I. V. Streshinsky, R. A. Rostislavov, (2013) the Criterion of investment attractiveness of the enterprise to its sensitivity to the investment potential *Izvestiya tulgu. Economic and legal Sciences*. No. 3-1. URL: <https://cyberleninka.ru/article/n/kriteriy-investitsionnoy-privlekatelnosti-predpriyatiya-ego-chuvstvitelnost-k-vozmozhnym-investitsiyam> (date accessed: 18.09.2019).
2. Goryunova N. (2014) Attracting foreign investment by Russian industrial enterprises *Izvestiya tulgu. Economic and legal Sciences*. No. 5-1. URL: <https://cyberleninka.ru/article/n/privlechenie-inostrannyh-investitsiy-rossiyskimi-promyshlennymi-predpriyatiyami> (date accessed: 18.09.2019).
3. Zimovets O. E. (2015) Controlling of innovative activity of the scientific and production enterprise *PSE*. No. 2 (54). URL: <https://cyberleninka.ru/article/n/kontrolling-innovatsionnoy-deyatelnosti-nauchno-proizvodstvennogo-predpriyatiya> (date accessed: 18.09.2019).
4. Khan, Viktor Ivanovich, Omulew Alexander A. (2011) risk Management in innovative activities as the basis for sustainable economic development of enterprises, *Vestn. Thom. state University. Economy*. No. 4 (16). URL: <https://cyberleninka.ru/article/n/upravlenie-riskami-innovatsionnoy-deyatelnosti-kak-osnova-ustoychivogo-ekonomicheskogo-razvitiya-predpriyatiy> (date accessed: 18.09.2019).
5. Kolpachev V. N., Ovsyannikova A. N. (2011) the solution of the differential equation for determination of investment priorities. *Vestnik VSTU*. No. 6. URL: <https://cyberleninka.ru/article/n/reshenie-differentsialnogo-uravneniya-dlya-opredeleniya-investitsionnyh-prioritetov> (date accessed: 18.09.2019).
6. Mazin A. L. (2012) innovative risk Management in an industrial enterprise *TDR*. No. 1. URL: <https://cyberleninka.ru/article/n/upravlenie-innovatsionnym-riskom-na-promyshlennom-predpriyatii> (date accessed: 18.09.2019).
7. Matveeva M. A. (2012) Determination of the investment attractiveness of the enterprise by analyzing its financial condition *PSE*. No. 4. URL: <https://cyberleninka.ru/article/n/opredelenie-investitsionnoy-privlekatelnosti-predpriyatiya-putem-analiza-ego-finansovogo-sostoyaniya> (date accessed: 18.09.2019).
8. Perchov V. I. (2011) Motivational mechanism of investment behavior of economic agents *Society: politics, Economics, law*. No. 3. URL: <https://cyberleninka.ru/article/n/motivatsionnyy-mehanizm-investitsionnogo-povedeniya-ekonomicheskikh-agentov> (date accessed: 18.09.2019).
9. Pishchulin O. V. (2014) Methods of creating an attractive investment climate: problems of theory and practice *Economics of education*. No. 1. URL: <https://cyberleninka.ru/article/n/metody-sozdaniya-privlekatelnogo-investitsionnogo-klimata-problemy-teorii-i-praktiki> (date accessed: 18.09.2019).
10. Putilov M. D. (2010) factors influencing the financial sustainability of the enterprise // *Herald SUSU. Series: Economics and management*. №20 (196). URL: <https://cyberleninka.ru/article/n/factory-finansovoy-ustoychivosti-predpriyatiya> (date accessed: 18.09.2019).
11. Savotin A. A. (2015) Investment potential in the theory of J. Keynes and M. Kaletsky // *Theory and practice of social development*. No. 13. URL: <https://cyberleninka.ru/article/n/investitsionnyy-potentsial-v-teorii-dzh-keynsa-i-m-kaletskogo> (date accessed: 18.09.2019).
12. Serebrennikov S. V. (2010) Conditions for increasing the investment attractiveness of enterprises *TDR*. No. 1. URL: <https://cyberleninka.ru/article/n/usloviya-povysheniya-investitsionnoy-privlekatelnosti-predpriyatiy> (date accessed: 18.09.2019).
13. Sokolnikova I. V., Eaves P. A. (2010) Methodical bases of an assessment of investment attractiveness of the enterprise and the generalized algorithm of its formation *TDR*. No. 2. URL: <https://cyberleninka.ru/article/n/metodicheskie-osnovy-otsenki-investitsionnoy-privlekatelnosti-predpriyatiya-i-obobschennyj-algoritm-ee-formirovaniya> (date accessed: 18.09.2019).
14. Charaeva M. V. (2011) Conceptual bases of formation of system of strategic financial management of real investments of the Russian enterprises // *the Space economy*. No. 2-2. URL: <https://cyberleninka.ru/article/n/kontseptualnye-osnovy-formirovaniya-sistemy-strategicheskogo-finansovogo-upravleniya-realnymi-investitsiyami-rossiyskih> (date accessed: 18.09.2019).