

УДК 338.2

Доцент И.В. Черемушкина, доцент Е.Ю. Давыдова,
аспирант Н.Н. Манилевич

(Воронежский государственный университет инженерных технологий) кафедра теории
экономики, товароведения и торговли. тел. (473)255-34-71

E-mail: irinacher2010@yandex.ru

Associate professor I.V. Cheryomushkina,
associate professor E.Yu. Davydova, graduate N.N. Manilevich
(Voronezh state university of engineering technologies) Department of theory economics,
commodity and trade. phone (473)255-34-71
E-mail: irinacher2010@yandex.ru

Инновационные и инвестиционные стратегии управления кризисо-устойчивым развитием фирм

Innovation and investment strategy crisis management, sustainable development firms

Реферат. В статье рассмотрены факторы кризисо-устойчивости инвестиций и показана роль инвестиционных стратегий в современных экономических условиях. Авторами раскрыты особенности обеспечения кризисо-устойчивости фирм на основе применения различных видов инвестиционных стратегий к основным видам которых, в первую очередь, следует отнести стратегии расширения и диверсификации, стабилизации и восстановления, обновления и освоения инноваций. Внедрение практики формирования инвестиционной политики позволит достичь высоких темпов экономического роста и поддержит конкурентоспособность фирм. Инвестиционная политика представляет собой часть общей финансовой стратегии предприятия, заключающуюся в выборе и реализации наиболее эффективных форм инвестиций для обеспечения высоких темпов его развития и постоянного роста рыночной стоимости. С ее помощью предприятие реализует свои возможности к предвосхищению долгосрочных тенденций экономического развития и адаптации к ним. Сложность инвестиционной деятельности во многом обусловлена особенностями организационного и экономического положения предприятий. Инвестиционная стратегия подчиняется базовой стратегии экономического развития предприятия. Положительные результаты инвестиционной стратегии, проявляющиеся в виде наращивания экономического потенциала фирмы, его мобилизации для выхода на качественно новый уровень развития являются основой повышения кризисо-устойчивости. Выявлена определяющая роль инноваций для обеспечения устойчивого развития предприятия. Инновационный потенциал позволяет сформировать необходимую основу системы раннего обнаружения проблем, возникающих при обеспечении устойчивого развития фирмы. Обеспечение устойчивого развития предприятия на основе формирования и использования инновационного потенциала на практике позволяет обоснованно пересмотреть стратегические ориентиры деятельности по внедрению инноваций и получить экономический эффект, выражаемый в устойчивом развитии и повышении эффективности функционирования.

Summary. The article describes the factors of the crisis, the sustainability of investment and shows the role of investment strategies in the current economic conditions. The authors have disclosed features to ensure the crisis-stability of firms based on the use of different types of investment strategies to basic, which, first of all, should include a strategy of expansion and diversification, stabilization and reconstruction, renovation and development of innovations. The introduction of the practice of formation of the investment policy will achieve high rates of economic growth and support the competitiveness of firms. Investment policy is a part of the overall financial strategy of the enterprise, is to select and implement the most effective forms of investment to ensure high rates of development and constant growth of the market value. With it, the company implements its ability to anticipation of long-term economic trends and adapt to them. The complexity of the investment activities is largely due to the peculiarities of the organizational and economic situation of enterprises. The investment strategy is subject to the basic strategy of economic development of the enterprise. The positive results of the investment strategy, manifested in the form of increasing the economic potential of the company, its mobilization for achieving a qualitatively new level of development are the basis for increasing the crisis-stability. Revealed the decisive role of innovation to ensure sustainable development of the enterprise. Innovation potential allows to form the necessary basis of early detection of problems in the sustainable development of the company. Ensuring sustainable development of the enterprise on the basis of the formation and use of innovative potential in practice can reasonably review the strategic guidelines for innovation activities and the economic effect, expressed in the sustainable development and effective functioning.

Ключевые слова: инновационные и инвестиционные стратегии, кризисо-устойчивость, стратегическое планирование

Keywords: innovation and investment strategy, and crisis, strategic planning

В результате возрастания значимости факторов неустойчивости возникают тенденции, связанные со снижением финансовых результатов и масштабов деятельности фирм. Итогом крайней экономической неустойчивости фирм становится их банкротство и уход с рынка. В пищевой промышленности сокращение числа действующих фирм составило –10 %, в производстве оборудования –13 %, в сфере обработки древесины – 9 %. Также наблюдаются тенденции увеличения износа основных фондов предприятий различных отраслей (рисунок 1). Для сохранения действующих фирм и упреждения банкротства возникает необходимость формирования стратегии, обеспечивающей кризисо-устойчивость инвестиционной деятельности фирм.

Кризисо-устойчивость инвестиционной деятельности фирм определяется множеством различных факторов и условий, от учёта которых зависит возможность сохранить предприятие как целостную систему способную поддерживать сбалансированность развития биз-

нес-деятельности; сохранение целостности; обеспечение постоянной финансовой устойчивости; поддержание эффективности функционирования производственной системы.

Проведенное исследование «механизма кризисо-устойчивости» позволяет сделать вывод, что это такая совокупность средств регулирования состояния и движения ресурсов, которая позволит не только предотвратить, но и исключить крайнюю степени неустойчивости фирмы, а также обеспечить неснижаемые темпы роста и прироста показателей экономической деятельности.

Решающее значение при построении данного механизма имеет учет ранних признаков неустойчивости. К числу таких признаков, прежде всего, относятся: неудовлетворительное состояние и качество инвестиционной деятельности, которые проявляются в снижении загрузки мощностей; ухудшении качества основных фондов; уменьшении ресурсных фондов и потере позиций на рынке. Данные признаки наблюдаются в разных отраслях.

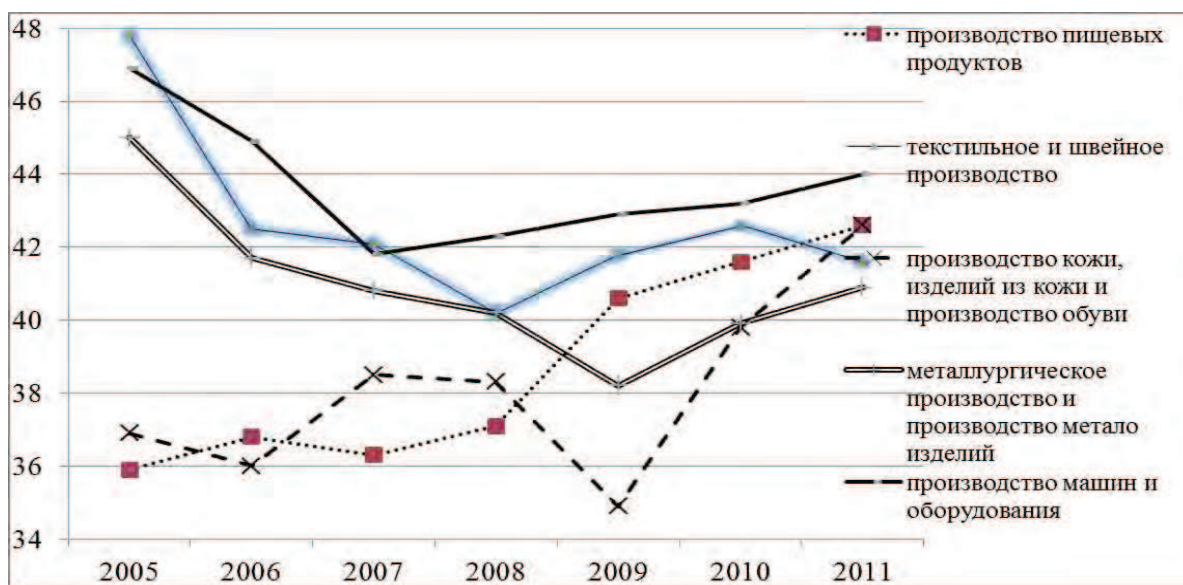


Рисунок 1. Динамика износа основных фондов предприятий

[Источник: выборка авторов из данных ФСГС РФ, <http://www.gks.ru>]

Индексы физического объема инвестиций в основной капитал составили в 2010 году 6 % (1176,1 млн. р.), а в 2011 году 8,3 % (1624,7 млн. р.). При этом не были решены основные проблемы инвестиционной деятельности. Среди проблем, одна из основных не сформированные эффективные механизмы межотраслевого перелива капиталов и трансформации сбережений в инвестиции [2].

К концу 2014 года общее состояние и результаты инвестиционной деятельности в

промышленности характеризовались последствиями спада. Значительное сужение масштабов инвестиционной деятельности наблюдалось в машиностроении и металлообработке, а также в легкой промышленности, что сокращает возможности обновления весьма изношенного оборудования. Возрастание роли инновационной перспективы в программах выхода из кризиса, требует формирования механизма управления с высокой подвижностью и быстрыми корректировками.

Формирование механизма кризисоустойчивости позволяет обеспечить устойчивую инвестиционную деятельность, основанную на адаптивности к изменениям во внешней среде и учете особенностей движения инвестиций. В рамках данного механизма особенно значимую роль выполняют инвестиционные стратегии, которые представляются, как система долгосрочных целей инвестиционной деятельности предприятия, определяемая общими задачами развития и инвестиционной идеологией, а также эффективными путями их достижения [3, 4]. Такие стратегии необходимы для обновления основных фондов новыми производственными активами, путём концентрации отчислений амортизации и их использования для модернизации производственного потенциала. определяется Изменениями условий внешней и внутренней среды определяют необходимость разработки инвестиционной стратегии пред-

приятия [5]. В зависимости от стадий жизненного цикла фирмы цели инвестиционной стратегии и типы проблем могут изменяться, что продемонстрировано в таблице 1.

К основным видам инвестиционной стратегии фирмы на наш взгляд в первую очередь следует отнести стратегии расширения и диверсификации; стабилизации и восстановления; обновления и освоения инноваций.

Для усиления ресурсного потенциала, расширения масштабов и сфер инвестиционной деятельности могут использоваться стратегии диверсификации, к которым относят создание новой компании или совместного предприятия; слияние с признанным лидером или с начинающей компанией, приобретение предприятия, испытывающего трудности и в любом случае требует от организации достаточной ресурсной базы [6].

Т а б л и ц а 1

Цели инвестиционной стратегии в жизненном цикле фирмы

	Рождение фирмы	Становление фирмы	Рост фирмы	Зрелость фирмы	Упадок фирмы
Цели инвестиционной деятельности	- выход на безубыточные объёмы продаж; - освоение стартовых инвестиций.	-освоение критических размеров реальных инвестиций; -выход на стартовые уровни прибыли; -узкая диверсификация инвестиций.	-обеспечение контролируемого роста инвестиций; -формирование ресурсного потенциала для роста инвестиций; - инвестиционная поддержка диверсификации бизнеса.	-обновление производства; -обеспечение доходности выше среднеотраслевой; -инвестиции для неэкономических задач; -широкая диверсификация реальных инвестиций.	-пересмотр инвестиционных проектов для последующих реинвестиций или дезинвестиции; -сокращение дополнительных ресурсов; -обеспечение контролируемого спада.
Типы инвестиционных проблем	Проблемы лидерства (потребность в руководстве), кризис утверждения на рынке (проблемы убытков, конфликты).	Проблемы, вызванные внешними причинами, а также недостаточным делегированием полномочий и координацией структурных подразделений.	Проблемы автономии (бюрократизация, ограничение инноваций), кризис контроля (усложнение структуры, снижение эффективности контроля).	Проблемы старения и формализации, чрезмерная диверсификация, усложнение структуры, омертвление капитала в неперспективных бизнесах, бюрократизация.	Проблемы исхода (неконтролируемого спада). Структура не соответствует требованиям среды, что при неэффективном управлении ведёт к упадку.

В зависимости от отраслевых приоритетов, возможна диверсификация в различные отрасли. Проведение диверсификации в родственные отрасли позволяет предприятию использовать эффект дополнения, т.е. обмениваться опытом и навыками, копировать технологии, использовать производственные мощности, что ведёт к укреплению конкурентных позиций. В случаях диверсификации в неродственные отрасли открываются новые возможности повышения по-

ребительской ценности товаров компании или упрочения её конкурентного положения, что позволяет использовать накопленный опыт в области маркетинга, производственных технологий и тем самым снизить риски и повысить эффективность инвестиций.

Выбор между стратегиями концентрации и диверсификации возможен в зависимости от предпочтений инвесторов. На начальных стадиях деятельности фирмы, как правило, ис-

пользуется стратегия концентрации инвестиций, которая позволяет использовать возможности отдельных отраслей. На стадиях роста и зрелости фирмы более предпочтительной для инвесторов является стратегия диверсификации инвестиций.

В условиях высокой неустойчивости в деятельности фирмы возрастает роль инвестиционных стратегий стабилизации и восстановления. Данные стратегии позволяют обеспечить период паузы путем замораживания ситуации, прекращения перспективных инвестиций, снятия прибыли путем прекращения текущих инвестиций. Такие стратегии используются в условиях не перспективности бизнеса или в период антикризисного управления.

Так как неустойчивость несёт угрозу организации, потери управления, отрицательных социальных последствий, то необходимо усилить систему стратегического планирования по ключевым направлениям инвестиционной деятельности фирмы

Для максимизации денежных поступлений могут использоваться стратегии постепенного выхода из бизнеса. Необходимость быстрого выхода из бизнеса связана с проведением реструктуризации предприятия и минимизацией убытков. Использование таких стратегий не исключает в дальнейшем пересмотр направлений действий в зависимости от перспектив и трудностей развития.

Для преодоления тенденций разрушения производственного потенциала фирмы необходимы инвестиционные стратегии обновления имущественного комплекса. При этом значительный потенциал повышения устойчивости развития фирмы в современных отечественных условиях имеет стратегия обновления производства на основе лизинга.

При использовании в качестве основы инвестиционной стратегии операционного лизинга, обязательства по техническому обслуживанию, ремонту и страхованию принимает на себя лизингодатель. Нередко операционный лизинг предусматривает возможность досрочного возврата арендуемого имущества по желанию арендатора. Быстрые результаты инвестиционной деятельности способны обеспечить лизинг различных элементов имущественного комплекса. При этом от структуры и масштаба инвестиций в имущественный комплекс, зависят результаты бизнеса.

В современных экономических условиях освоение инновационных возможности служит основой обеспечения эффективного управления.

Предприятия, выдвигающие своим приоритетом обновление производственных и маркетинговых систем фирмы, делают акцент именно на инновациях.

В условиях повышения значимости инновационных факторов следует особое внимание уделить их инвестиционной поддержке. Использование возможностей инновационной экономики становится основой инвестиционной стратегии. Такая стратегия — это стимул развития инновационной деятельности на основе использования ресурсных возможностей инвестиционной среды.

Основой получения высоких результатов инвестиционной стратегии служит коллективный труд различных групп персонала. При этом координирующую роль в успехе производственных и финансовых результатов обеспечивают механизмы стратегического планирования в рамках, которых могут быть выделены инновационные ориентиры устойчивого развития фирм.

Для повышения устойчивости развития эффективны стратегии усиления инновационной роли бизнес-партнерств. Основную роль в этом играет не только заимствование технологий зарубежных корпораций, но и положительный опыт работы отечественных предприятий. Использование инновационных достижений других фирм может основываться на усилении кооперационных отношений внутри бизнес-партнерств. Результаты инвестиционной стратегии проявляются в виде наращивания экономического потенциала, его мобилизации для выхода на качественно новый уровень развития, экономии за счёт использования масштабов деятельности. Высокие масштабы инвестиционной деятельности становятся основой повышения кризисо-устойчивости фирм.

Сложность инвестиционной деятельности во многом обусловлена особенностями организационного и экономического положения предприятий. Система базируется на факторах, которые могут вступать в противоречия, что в свою очередь способствует возникновению неустойчивости в деятельности фирмы и повышается сложность выполнения задач из-за понижения гибкости движения ресурсов и смены требований к системе управления.

Для преодоления представленных противоречий и факторов неустойчивости, следует выделить четыре блока стратегических направлений:

Первый блок включает процедуры оценки рисков явлений. С целью предотвращения

негативных факторов возникает необходимость в мониторинге кризис-устойчивости на основе системы оценки отклонений от траектории устойчивого развития. Данная система предполагает, ряд общих мер: возникающие отклонения в точках неустойчивости оцениваются с позиции рисков. Оценка тенденций пост-рисковых явлений проводится с позиции точек неустойчивости конкретного предприятия. Основное внимание уделяется мероприятиям по минимизации и распределению возможных рисков по основным точкам неустойчивости.

Второй блок предполагает формирование ресурсного потенциала инвестиционной стратегии. Ресурсный потенциал обеспечивают инвестиции в новые сферы деятельности, связанные с разным уровнем риска. Особенно необходимо привлекать средства для осуществления начальных стадий инновационных проектов с возможностью существенного возрастания стоимости предприятия, что, однако, связано с высокими рисками.

Третий блок включает процедуры регулирования инвестиций в условиях экономической неустойчивости фирмы и связан с определяющей ролью внешнего управления инвестиционной деятельности фирмы. Как прави-

ло, инвестиционные стратегии в период кризиса носят сложный характер, направленный на реструктуризацию деятельности фирмы.

Четвёртый блок - процедуры поиска точек роста экономической устойчивости предприятия. Целью таких процедур является восстановление докризисного уровня устойчивости экономического развития фирмы. По мере выделения точек роста определяются приоритетные инвестиционные проекты. Для финансирования, таких проектов привлекаются ресурсы стратегических инфраструктурных инвесторов.

Таким образом, в современных условиях хозяйствования инвестиционная стратегия становится одним из определяющих факторов, регулирующих кризисо-устойчивость долгосрочной деятельности фирм. Для её обеспечения необходимо использование не только внутренних возможностей саморегулирования, мобилизации ресурсов, но и активное вовлечение ресурсов банков, институциональных инвесторов и частно-государственных структур. Достижению высокой кризисо-устойчивости инвестиционной деятельности, способствуют стратегии развития ресурсного потенциала, диверсификации и освоения производства новых продуктов.

ЛИТЕРАТУРА

- 1 Дафт Р., Мерфи Дж., Уилмотт Х. Организационная теория и дизайн. СПб.: Питер, 2013. 640 с.
- 2 Игошин Н.В. Инвестиции: учебник. М.: Юнити-Дана, 2012. 447 с.
- 3 Грачева М.В., Секерин А.Б. Риск-менеджмент инвестиционного проекта: учебник. М.: Юнити-Дана, 2012. 544 с.
- 4 Черемушкина И.В., Ожерельева О.Н., Кривенко Е.И. Развитие предприятий, отраслей, комплексов: инновационный взгляд: коллективная монография. Одесса: КУПРИЕНКОСВ, 2014. 149 с.
- 5 Валов И.И. Международная инвестиционная деятельность инфраструктурных ТНК в условиях глобализации: монография. М.: Научная книга, 2011. 159 с.
- 6 Томпсон А.А., Стрикленд А.Дж. Стратегический менеджмент. М.: ИНФРА-М, 2007. 928 с.

REFERENCES

- 1 Daft R., Murphy J., Wilmott J. Organizatsionnaya teoriya i dizain [Organizational Theory and Design]. Saint-Petersburg, Piter, 2013. 640 p. (In Russ.).
- 2 Igoshin N.V. Investitsii [Investments: a textbook]. Moscow, Uniti-Dana, 2012. 447 p. (In Russ.).
- 3 Gracheva M.V., Sekerin A.B. Riskmenedzhment investitsionnogo projekta [Risk management of the investment project]. Moscow, Unit-Dana, 2012. 544 p. (In Russ.).
- 4 Cheryomushkina I.V., Ozhereleva O.N., Krivenko E.I. Razviriye predpriyatii, otraslei, kompleksov [The development of enterprises, branches, complexes innovative look: collective monograph]. Odessa: KUPRIENKOSV, 2014. 149 p. (In Russ.).
- 5 Valov I.I. International investment activity infrastructure TNCs in the context of globalization [International investment activity infrastructure TNCs in the context of globalization: a monograph]. Moscow, Nauchnaya kniga, 2011. 159 p. (In Russ.).
- 6 Thompson A.A., Strickland A.J. Strategicheskii menedzhment [Strategic management]. Moscow INFRA-M, 2007. 928 p. (In Russ.).