

УДК 338

О НЕКОТОРЫХ ПОДХОДАХ К ИННОВАЦИОННО-ИНВЕСТИЦИОННОЙ ПОЛИТИКЕ ПРЕДПРИЯТИЯ

Голова В.В., Максимов Д.А., Сергеева А.Н.

ФГБОУ ВО «Российский экономический университет имени Г.В. Плеханова», Москва,
e-mail: maksimovdenis@mail.ru

Статья включает в себя трактовку основных понятий, характеризующих инвестиционную и инновационную политику предприятия в условиях рыночной экономики, неопределенности окружающей среды и риска, объяснение целей и процесса формирования инновационно-инвестиционной политики, а также их взаимосвязь. В статье рассмотрены различные подходы к определению понятий «стратегия» и «инновационно-инвестиционная политика», приведены специфические закономерности формирования и реализации инвестиционной политики организации, обозначены показатели, с помощью которых можно провести комплексный анализ и исследовать структуру инвестиций, оценить их влияние на уровень производительности предприятия. Работа раскрывает виды инвестиционной политики и процесс формирования инновационной политики предприятия, объясняет роль информационных технологий для организации. Статья является обширной работой, рассматривающей инновационно-инвестиционную политику со всех ракурсов.

Ключевые слова: инновационно-инвестиционная деятельность, рыночная деятельность предприятия, инвестиционная политика, инвестиции, риски предприятия

SOME APPROACHES TO INNOVATION AND INVESTMENT POLICY OF THE COMPANY

Golova V.V., Maksimov D.A., Sergeeva A.N.

Plekhanov Russian University of Economics, Moscow, e-mail: maksimovdenis@mail.ru

The article includes the interpretation of the basic concepts that characterize the investment and innovation policy of the company in the market economy, the uncertainty of the environment and at risk, it explains the objectives and the process of formation of the innovation and investment policy, also it shows the link between the investment and innovation policy of the company. This article represents different approaches to the definitions of two concepts: «Strategy» and «Innovational-Investment Policy», there are also presented specific patterns of formation and implementation of the organization's investment policy, marked indicators with which analysis of structure of investment is conducted to assess the impact of policy on enterprise performance. This work reveals the kinds of investment policy and the process of formation of an innovative policy of the company, explains the role of information technology for the organization. The article is a vast work, which considers innovational-investment policy from all angles.

Keywords: innovational-investment policy, market activity of the company, innovation policy, investment, company risks

В настоящее время наблюдается бурное и стремительное развитие экономики, происходят процессы глобализации и интеграции, что подталкивает отечественные предприятия конкурировать с иностранными. Для достижения высокого результата необходимо вкладывать финансовые средства и капитал наиболее эффективным образом, что приведет к укреплению позиций предприятий. Основой продуктивной деятельности хозяйствующего субъекта является грамотно построенная инвестиционная политика.

Существует множество определений и трактовок инвестиционной политики. В наиболее общем представлении это «сложная, взаимосвязанная и взаимообусловленная совокупность видов деятельности предприятия, направленная на свое дальнейшее развитие, получение прибыли и других положительных эффектов в результате инвестиционных вложений» [10]. Она обеспечивает финансовую устойчи-

вость и платежеспособность предприятия за счет рационального соотношения собственных и заемных средств [1].

При этом необходимо отличать инвестиционную политику от стратегии компании. Разница между понятиями выделяется как на уровне целой системы, так и отдельно по процессу. Так, согласно систематизации И.В. Воробьева, в широком смысле слова под стратегией понимается «генеральное направление долгосрочного развития предприятия, следование которому обеспечивает достижение поставленных целей», а в узком – «конкретный план действий по достижению целей фирмы» [6]. Общим в обоих случаях является то, что в стратегию включена инвестиционная политика, так как на теоретическом уровне она представляет собой совокупность целей в инвестиционной сфере, мер, направленных на их достижение, и организационно-экономических способов их осуществления, а на практике – выбор и осуществление инвести-

ционных решений. Другими словами, инвестиционная политика служит средством реализации стратегии. «Путем установления направлений, которым нужно следовать, политика объясняет, каким образом должны быть достигнуты цели» [6].

Еще одной отличительной чертой выступает то, что стратегические цели предприятия ставятся на долгосрочную перспективу, сохраняют свою актуальность на протяжении длительного периода и приводят к достижению глобальных результатов, в то время как из-за динамично изменяющейся институциональной среды планы, инструменты и методы политики часто пересматриваются и исправляются в соответствии с текущими требованиями внешней и внутренней среды, это дает фирме возможность постоянно поддерживать свои конкурентные преимущества. Так, стратегия основывается на долгосрочных прогнозах, в то время как политика подразумевает деятельность, адаптивную к ситуации в настоящее время [2].

Обилие определений понятия «инвестиционная политика» объясняется разной трактовкой учеными в зависимости от уровня субъекта инвестиционной деятельности, его стратегических целей и форм инвестирования. В работе [6]: И.В. Воробьев подробно описывает систематизацию подходов к определению «инвестиционная политика».

Инвестиционная политика предприятия тесно связана с инвестиционным риском (обесценивание капиталовложений из-за неэффективных процессов управления) [10], поэтому одной из ее задач является оптимизация процесса инвестирования объектов.

К задачам инвестиционной политики также можно отнести следующее [4]: повышение продуктивности производственного аппарата; улучшение качества производимых товаров; минимизация инвестиционного риска; рост положительных эффектов от инвестиций; снижение себестоимости продукции; обеспечение конкурентоспособности организации.

Все эти задачи можно назвать подцелями, они представляют собой средства достижения основной цели предприятия – максимизации прибыли. Таким образом, назначением инвестиционной политики выступает осуществление капиталовложений наиболее эффективным из возможных способов, способствующее экономическому росту предприятия и расширению его экономического потенциала. Для обеспечения высоких результатов от инвестиционной политики организации особое внимание необходимо уделить на первоначальном этапе ее формированию и разработке.

Формирование инвестиционной политики – процесс сложный и крайне важный. На данном этапе необходимо ориентироваться на решение долгосрочных задач, опираясь на современные условия развития экономики в стране.

Формированию инвестиционной политики предшествует целеполагание, т.е. выявление задач, которые определенное предприятие преследует. В экономической литературе принято выделять следующие задачи [8]: производственно-технологические; хозяйственно-экономические; научно-технические; социальные; экологические.

Вышеперечисленные цели неравнозначны по своему значению в процессе формирования инвестиционной политики предприятия. Приоритетность той или иной цели может меняться в зависимости от различных факторов, например, экономической политики или хозяйственного механизма [7]. В настоящее время, в условиях рыночной экономики, приоритетность тех или иных целей и задач определяется предприятием самостоятельно в зависимости от определенной ситуации.

Четко сформулированные задачи являются основой для разработки стратегии предприятия. Под стратегией при этом понимается определение путей, ведущих к достижению сформулированных руководством задач [5].

Далее, после определения общей стратегии, можно переходить к разработке функциональных стратегий – стратегии в области производства, НИОКР, инвестиций, финансов, трудовых ресурсов.

Следующим шагом является анализ экономического состояния предприятия за счет оценки внутренних возможностей фирмы, особенно при этом важен анализ финансового состояния.

Затем проводится анализ потенциала предприятия, который представляет собой оценку возможностей по таким направлениям, как маркетинг, НИОКР, производство, финансы, управление и организационная структура, поставщики, конкуренция [8].

К этапам разработки инвестиционной политики также относят: выбор объекта инвестиционного вложения; расчет инвестиций; анализ риска и его минимизация; принятие решения об инвестициях; финансирование и кредитование; формирование инвестиционного портфеля; контроль за использованием инвестиций [4].

В работах Д.Ю. Астанин особое внимание уделяется специфическим закономерностям, которые должны учитываться при формировании и реализации инвестиционной политики. К ним относятся текущая

структура капитала и наличие разнообразных источников финансирования, а также «невозможность резкого изменения величины вкладываемого капитала в связи с наличием издержек приспособления». Кроме того, «запланированный объем инвестиций на предприятии осуществляется по частям с задержкой во времени (теория инвестиций Джоргенсона), а при увеличении отношения рыночной стоимости предприятия к восстановительной, большего единицы, возрастает выгода от инвестирования привлеченного посредством эмиссии капитала (q-теория Тобина)» [3]. Исходя из вышесказанного, предприятию необходимо проанализировать имеющиеся на текущий момент средства и свои потенциальные возможности перед осуществлением инвестиций.

Еще одной важной закономерностью является то, что на инвестиции неопределенность может оказывать разное влияние: «для инвестиционных проектов с коротким лагом она приводит к откладыванию инвестиций, а с большим лагом – наоборот, может стимулировать инвестирование». Велика значимость равной осведомленности всех сторон процесса капиталовложения, поскольку «асимметрия информации между предприятием и инвесторами может привести к тому, что прибыльные долгосрочные проекты не будут реализовываться» [3].

Особое внимание предприятию стоит уделить восстановительным и стратегическим инвестициям, так как первые определяются на основе осуществляемых им технологических и экономических решений, а значит, их величина зависит не только от ставки процента и налоговой системы, но и от функционирования предприятия. Второй вид инвестиций обусловлен характером взаимодействия предприятий. Так, зачастую «централизованное принятие инвестиционных решений для предприятия с несколькими подразделениями позволяет уменьшить отрицательное влияние самостоятельности подразделений на общую прибыль, при этом сохраняя преимущества в конкурентной борьбе от делегирования оперативных полномочий подразделениям» [3].

Оценка содержания инвестиционной политики предприятия рассчитывается благодаря основным показателям, таким как коэффициент потребности инвестиции в основные средства и оборотный капитал, доля финансовых вложений в общей сумме инвестиций, доля инвестиций в нематериальные активы в общей сумме инвестиций в нефинансовые активы и др. Они дают возможность исследовать структуру инвестиционных вложений, помогают оценить их влияние на уровень производительности

предприятия и эффективность управления инвестиционной политикой в целом [12].

Под инновационной деятельностью предприятия понимают деятельность, которая держит курс на поиск и внедрение инноваций в производство с целью повышения качества продукции и совершенствования технологии [11]. На сегодняшний день удельный вес инновационно-активных предприятий в России составляет лишь приблизительно 1% от общего числа функционирующих, что говорит о слаборазвитой инновационной политике в нашей стране и, как следствие, невысоком уровне конкурентоспособности отечественных предприятий на мировом рынке, что является огромной проблемой, особенно в условиях кризиса и санкций.

Для того чтобы инновационная политика была успешной, в первую очередь предприятиям необходимо обладать актуальной и достоверной информацией о мировом и отечественном рынке, ведь на основе ее строятся все дальнейшие планы. Кроме того, необходимо следить за последними тенденциями в IT, так как использование устаревших технологий приведет к снижению эффективности работы и потере потенциальной прибыли. Особенно важен выбор ПО, поскольку оно должно идти в ногу со временем и при этом соответствовать деятельности каждого подразделения предприятия. Инновационная политика повышает плодотворность фирмы, сокращая фазы разработки и внедрения в производство, продлевая стадию эксплуатации и предотвращая фазу спада ее деятельности.

Для комплексной оценки текущего потенциала развития предприятий, использующих инновационную политику, используется специальный коэффициент, который включает себя финансовую, производственную, деловую, управленческую составляющие и НИОКР. Он рассчитывается путем суммирования коэффициента значимости влияния каждой составляющей на потенциал развития в целом, умноженного на вес показателя и на его нормативное значение. В зависимости от значения потенциала выбирается дальнейшая инновационная стратегия. Если потенциал развития высокий (коэффициент $\geq 0,75$), то будет уместна наступательная стратегия развития; если низкий (коэффициент $\leq 0,5$), то предпочтительна пассивная оборонительная стратегия и важно использование инноваций; а если средний ($0,5 < \text{коэффициент} < 0,75$) – комбинированная стратегия [9].

Таким образом, на основе данного коэффициента разрабатывается система новшеств для стратегии управления предпри-

ятием. На текущий момент у множества фирм данный показатель является низким, это связано с высоким уровнем износа основных фондов предприятий, ухудшением экономической ситуации в стране в целом. Однако решением данной проблемы является осуществление направления инвестиций в инновации за счет переориентации капиталовложений фирм на внедрение и регулярное обновление информационных технологий. Кроме того, необходимо также постоянно совершенствовать приобретенное за рубежом и создавать качественно-новое технологическое оборудование и технологические процессы внутри России за счет собственных ресурсов [9]. Однако очевидно, что полное импортозамещение ввиду невысокого уровня развития национального производства в данной области невозможно. Поэтому на данном этапе целесообразнее создавать экспортные производства и за счет этого обеспечивать импорт необходимой продукции.

В любом случае, для достижения наиболее эффективного результата регулирование инновационной деятельности должно происходить на всех уровнях хозяйствования, поэтому огромную роль в данном процессе играет государство. Необходимо укрепление инвестиционной политики в сфере науки и технологий со стороны государства для повышения эффективности научно-технологической продукции внутри страны путем финансирования на безвозвратной основе определенных инновационных проектов. Инновационно-промышленная политика государства должна создавать стимулы для инноваций, поддерживать национальный научно-технический потенциал, защищать его с помощью общих законодательно установленных принципов, то есть делать все, что будет способствовать развитию ИТ на территории России. Это поможет укрепить положение функционирующих предприятий, увеличить уровень развития экономики страны и повысить ценность инновационных отечественных продуктов на мировом рынке [9].

Таким образом, инвестиционная и инновационная политика неразрывно взаимосвязаны. Инвестиционная политика играет ключевую роль в экономическом развитии, как на микро-, так и на макроуровне. Инвестиции в инновационную сферу позволяют предприятию своевременно вводить в использование наиболее современные технологии, что способствует технологическому развитию производства и повышению качества производимой продукции. В свою очередь, внедрение современных технологий и введение новых мощностей как результат

инвестиционного процесса ведут к увеличению объемов производства продукции. Роль государства в поддержке науки, безусловно, велика, но со стороны бизнеса должен поступать постоянный спрос на научные инновации. Чтобы спрос сохранялся постоянно, необходимо, чтобы предприятия непрерывно находились в условиях конкурентной борьбы, фактор инновационности должен стать условием их выживания. Осуществление качественной инвестиционной политики также невозможно без четких, осязаемых целей. Размытость целей влечет за собой отсутствие системности и последовательности, постоянную смену курса политики стимулирования инноваций и, как следствие, уменьшение ее эффективности.

Список литературы

1. Аббясова Д.Р., Халиков М.А. Факторы стоимости и управление стоимостью инновационно-ориентированной компании // Современные проблемы науки и образования. – 2015. – № 2–2; URL: <http://www.science-education.ru/article/view?id=21790>.
2. Анциборко К.В., Халиков М.А. Теоретические аспекты анализа структуры капитала инвестиционного проекта и выбора ставки дисконтирования // Современные аспекты экономики. – 2005. – № 11(78). – С. 122–136.
3. Астанин Д.Ю. Специфические закономерности формирования и реализации инвестиционной политики предприятия // Организатор производства. – 2008. – № 1. – С. 54–56.
4. Варнакова Г.Ф. Теоретические аспекты инвестиционной политики предприятия. Международный научный журнал. – 2009. – № 1. – С. 35–40.
5. Виханский О.С., Менеджмент: Учебник / О.С. Виханский, А.И. Наумов. – М.: Гардарики, 2009. – 546 с.
6. Воробьев И.В. Инвестиционная политика на промышленных предприятиях // Вестник ЛГУ им. А.С. Пушкина. – 2015. – Т. 6, № 1. – С. 103–107.
7. Дорохина Е.Ю., Пантелеев С.С. К вопросу о трех столпах устойчивого развития // Научные труды SWorld. – 2013. – Т. 33, № 4. – С. 16–23.
8. Кантор А.В. Процесс формирования инвестиционной политики предприятия // Проблемы и пути социально-экономического развития: город, регион, страна, мир V Международная научно-практическая конференция. – 2015. – С. 234–240.
9. Мильская Е.А., Бабкина Н.И. Инновационно-промышленная политика государства как фактор реализации инновационного потенциала предприятий // Теоретические основы формирования промышленной политики. – 2015. – С. 21–35.
10. Орлова С.А. Инвестиционная политика предприятия // Приоритетные направления развития науки и образования. – 2015. – № 2 (5). – С. 428–430.
11. Тукова Е.А. Инновационно-инвестиционная политика – основа стратегического развития предприятия // Развитие современного образования: теория, методика и практика. – 2015. – № 4 (6). – С. 467–468.
12. Халиков М.А., Бабаян Э.А. Инвестиционная деятельность и денежные потоки инновационно-ориентированной компании // Ученые записки РАП. – 2011. – № 29. – С. 7–1.

References

1. Abbjasova D.R., Halikov M.A. Faktory stoimosti i upravlenie stoimostju innovacionno-orientirovannoj kompanii // Sovremennye problemy nauki i obrazovanija. 2015. no. 2–2; URL: <http://www.science-education.ru/ru/article/view?id=21790>.

2. Anciborko K.V., Halikov M.A. Teoreticheskie aspekty analiza struktury kapitala investicionnogo proekta i vybora stavki diskontirovaniya // *Sovremennye aspekty jekonomiki*. 2005. no. 11(78). pp. 122–136.
3. Astanin D.Ju. Specificheskie zakonomernosti formirovaniya i realizacii investicionnoj politiki predpriyatija // *Organizator proizvodstva*. 2008. no. 1. pp. 54–56.
4. Varnakova G.F. Teoreticheskie aspekty investicionnoj politiki predpriyatija. *Mezhdunarodnyj nauchnyj zhurnal*. 2009. no. 1. pp. 35–40.
5. Vihanskij O.S., Menedzhment: Uchebnik / O.S. Vihanskij, A.I. Naumov. M.: Gardarika, 2009. 546 p.
6. Vorobev I.V. Investicionnaja politika na promyshlennyh predpriyatiyah // *Vestnik LGU im. A.S. Pushkina*. 2015. T. 6, no. 1. pp. 103–107.
7. Dorohina E.Ju., Pantelev S.S. K voprosu o treh stolpakh ustojchivogo razvitiya // *Nauchnye trudy SWorld*. 2013. T. 33, no. 4. pp. 16–23.
8. Kantor A.V. Process formirovaniya investicionnoj politiki predpriyatija // *Problemy i puti socialno-jekonomicheskogo razvitiya: gorod, region, strana, mir V Mezhdunarodnaja nauchno-prakticheskaja konferencija*. 2015. pp. 234–240.
9. Milskaja E.A., Babkina N.I. Innovacionno-promyshlennaja politika gosudarstva kak faktor realizacii innovacionnogo potenciala predpriyatij // *Teoreticheskie osnovy formirovaniya promyshlennoj politiki*. 2015. pp. 21–35.
10. Orlova S.A. Investicionnaja politika predpriyatija // *Prioritetnye napravleniya razvitiya nauki i obrazovaniya*. 2015. no. 2 (5). pp. 428–430.
11. Tukova E.A. Innovacionno-investicionnaja politika–osnova strategicheskogo razvitiya predpriyatija // *Razvitie sovremennogo obrazovaniya: teorija, metodika i praktika*. 2015. no. 4 (6). pp. 467–468.
12. Halikov M.A., Babajan Je.A. Investicionnaja dejatel'nost' i denezhnye potoki innovacionno-orientirovannoj kompanii // *Uchenye zapiski RAP*. 2011. no. 29. pp. 7–1.