

Плотникова Светлана Николаевна,
старший преподаватель кафедры информационных технологий и статистики ФГБОУ ВПО «Вятская государственная сельскохозяйственная академия», г. Киров
snp2404@mail.ru



Козлова Лариса Алексеевна,
кандидат экономических наук, доцент кафедры информационных технологий и статистики ФГБОУ ВПО «Вятская государственная сельскохозяйственная академия», г. Киров
Lory30@mail.ru

Выбор стратегии развития организации на основе рейтинговой оценки инвестиционной привлекательности

Аннотация. Построение рейтинговой матрицы является одним из основных методов оценки инвестиционной привлекательности предприятий. Рассмотрена классификация стратегий развития предприятий по типу инвестиционной привлекательности. Предложенные стратегии соотнесены с рейтинговой матрицей. Определив тип инвестиционной привлекательности, можно обоснованно выбрать соответствующую стратегию развития организации.

Ключевые слова: инвестиционная привлекательность, рейтинговая матрица, стратегии развития.

Раздел: (04) экономика.

При комплексной оценке инвестиционной привлекательности выделяют три основных типа инвестиционной привлекательности:

1. Высокая инвестиционная привлекательность. Предприятия данного типа характеризуются высоким уровнем инвестиционного потенциала и низким уровнем инвестиционного риска. Они способны обеспечивать высокий инвестиционный доход, которые покрывает обязательства перед инвестором и обеспечивает высокие доходы самой организации. Такие предприятия наиболее привлекательны для внешних инвесторов, активно участвуют в программах инвестиционного развития регионального и федерального уровней. Инвестиционно привлекательные предприятия способны активно реагировать на воздействие внешней среды, эффективно использовать новые возможности или компенсировать внешние риски.

2. Низкая инвестиционная привлекательность. Предприятия данного типа характеризуются низким инвестиционным потенциалом и высокими инвестиционными рисками. Они не способны привлекать инвестиционные ресурсы и вести самостоятельную инвестиционную деятельность.

3. Средняя инвестиционная привлекательность. Все остальные предприятия мы относим к данному типу. Они способны обеспечивать невысокий инвестиционный доход, поддерживать среднюю инвестиционную активность. Предприятия данного типа имеют проблемы при привлечении внешних инвестиционных ресурсов.

Построение рейтинговой матрицы является одним из основных методов оценки инвестиционной привлекательности предприятий. Нами составлена рейтинговая матрица инвестиционной привлекательности. По горизонтальной оси в матрице отображены значения инвестиционного потенциала, а по вертикальной оси – значения инвестиционного риска [1].

Для оценки инвестиционной привлекательности выделено пять типов инвестиционного потенциала:

- Высокий потенциал – предприятие способно обеспечить высокий доход инвестора. В международной практике высоким считается доход свыше 40%.
- Повышенный потенциал – предприятие способно обеспечить достаточно высокий доход инвестора. В международной практике повышенным считается доход от 15 до 40%.
- Средний потенциал – предприятие способно обеспечить средний доход инвестора. В международной практике высоким считается доход от 10 до 15%.
- Пониженный потенциал – предприятие способно обеспечить низкий доход инвестора. В международной практике высоким считается доход от 5 до 10%.
- Незначительный потенциал – предприятие способно обеспечить минимальный доход инвестора. В международной практике высоким считается доход менее 5%.

Для оценки инвестиционной привлекательности выделено четыре типа инвестиционного риска:

- Экстремальный риск – возможна полная или частичная потеря вложений инвестора.
- Высокий риск – возможно полное отсутствие дохода от инвестиций.
- Умеренный риск – допускается возможность недополучения дохода.
- Минимальный риск – возможность недополучения дохода от инвестиций маловероятна.

Согласно данной матрице выделены 18 рейтинговых групп. Предприятия групп 1А, 1В, 2А, 2В рассматриваются как наиболее привлекательные для инвесторов. Они способны обеспечить высокий доход инвестора при незначительном риске. Предприятия групп 3D, 4D, 5В и 5D наименее привлекательны для инвестора, в них значение индекса инвестиционного риска превосходит значение инвестиционного потенциала предприятия. Используя рейтинговую шкалу по значениям инвестиционного потенциала и инвестиционного риска, инвестор может оценить качество инвестиционной привлекательности предприятия, провести рейтинговую оценку группы предприятий.

Таблица 1

Рейтинговая матрица инвестиционной привлекательности

Инвестиционный риск	Минимальный	1А высокий потенциал – минимальный риск	2А повышенный потенциал – минимальный риск	3А средний потенциал – минимальный риск	4А пониженный потенциал – минимальный риск	5А незначительный потенциал – минимальный риск
	Умеренный	1В высокий потенциал – умеренный риск	2В повышенный потенциал – умеренный риск	3В средний потенциал – умеренный риск	4В пониженный потенциал – умеренный риск	5В незначительный потенциал – умеренный риск
	Высокий	1С высокий потенциал – высокий риск	2С повышенный потенциал – высокий риск	3С средний потенциал – высокий риск	4D пониженный потенциал – высокий риск	5D незначительный потенциал – экстремальный риск
	Экстремальный	1D высокий потенциал – экстремальный риск	2D повышенный потенциал – экстремальный риск	3D средний потенциал – экстремальный риск		
		Высокий	Повышенный	Средний	Пониженный	Незначительный
Инвестиционный потенциал						

В зависимости от выявленного типа инвестиционной привлекательности определяется стратегия развития организации в среднесрочной и долгосрочной перспективе. Предлагается следующая классификация стратегий инвестиционного развития по типу инвестиционной привлекательности предприятия.



Классификация стратегий инвестиционного развития по типу инвестиционной привлекательности предприятия

Если выявлена высокая инвестиционная привлекательность предприятия, то рекомендуются прогрессивные стратегии, направленные на поддержание позитивной динамики всех составляющих высокого инвестиционного потенциала и низкого инвестиционного риска. Прогрессивные стратегии направлены на устойчивое развитие предприятия с учётом влияния факторов внешней и внутренней среды. Данные стратегии обеспечивают постоянное успешное развитие инвестиционной деятельности, высокие инвестиционные доходы, поддерживают качественное прогрессивное развитие бизнеса. Стратегическими целями являются максимизация инвестиционного дохода, активная трансформация инвестиционного потенциала, прогрессивный рост инвестиционной активности.

Виды прогрессивных стратегий:

1. Активно-наступательные стратегии – постоянное наращивание производственной деятельности путем наилучшего использования своего инвестиционного потенциала и предоставляемых внешней средой возможностей.
2. Инновационные стратегии: поиск и реализация новых возможностей внешней среды, использование современных инноваций.

Для компаний, характеризующихся средним уровнем инвестиционной привлекательности, наиболее приемлемы консервативные стратегии, направленные на постепенное увеличение инвестиционной привлекательности. Для них характерны адаптация предприятия к рискам и возможностям внешней среды, поддержка и постепенное развитие имеющейся эффективной деятельности и конкурентоспособности, стремление к экономному использованию инвестиционных ресурсов. Стратегическими целями являются повышение инвестиционных доходов, снижение инвестиционных рисков, повышение инвестиционного потенциала, повышение инвестиционной активности.

Виды консервативных стратегий:

1. Оборонительная стратегия – максимально эффективное использование имеющего высокого инвестиционного потенциала, удержание высоких конкурентных позиций, противодействие высоким внешним инвестиционным рискам.

2. Умеренно-наступательная стратегия – сохранение конкурентных позиций, сдерживание внутренних инвестиционных рисков, поддержка стабильного производства при возможном незначительном сокращении экономической деятельности, реализация необходимой инвестиционной активности.

3. Стратегия простого воспроизводства – снижение инвестиционных рисков путем использования имеющегося инвестиционного потенциала или постепенное наращивание инвестиционного потенциала при сдерживании инвестиционных рисков. Поддержка необходимого уровня производства и конкурентоспособности с ориентацией на качество и доступность продукции, поддержка средней или низкой инвестиционной активности.

4. Стратегия компенсации – сохранение и поддержание имеющегося инвестиционного потенциала при высоких и умеренных внутренних и внешних рисках. Компенсация потерь от основных видов деятельности доходами от других дополнительных видов бизнеса, сочетающимися с ней. Простое реагирование на риски внутренней и внешней среды.

5. Стратегия выжидания – ориентация на возможность получения высоких инвестиционных доходов при пониженных инвестиционных рисках. Предприятие придерживается стратегии простого воспроизводства, но при появлении новых возможностей или угроз внешней среды активизирует свою инвестиционную деятельность.

Для предприятий с низким уровнем инвестиционной привлекательности используются антикризисные стратегии, предполагающие выявление причин кризисной ситуации и разработку антикризисных программ, способствующих выведению предприятия из кризиса. Стратегические цели – снижение инвестиционных рисков, сохранение или увеличение инвестиционного потенциала, возобновление инвестиционной активности, сдерживание деградации предприятия.

Виды антикризисных стратегий:

1. Регрессивная стратегия – сохранение предприятия как хозяйствующего субъекта, противодействие деградации.

2. Выжидательно-пассивная стратегия – ожидание помощи извне, в первую очередь от государства.

3. Стратегия сокращения – максимальное снижение инвестиционных рисков путем «отсечения всего лишнего», противодействие финансовому кризису.

4. Стратегия выживания – адаптация к высоким внутренним и внешним инвестиционным рискам при невозможности их снижения из-за недостаточного инвестиционного потенциала.

Выбор стратегии развития организации целесообразно осуществлять на основе матрицы стратегий.

Таблица 2

**Рейтинговая матрица выбора стратегий
по типу инвестиционной привлекательности**

Инвестиционный риск	Минимальный	1A Активно-наступательные стратегии. Инновационные стратегии	2A Активно-наступательные стратегии. Инновационные стратегии	3A Умеренно-наступательная стратегия. Стратегия выживания	4A Стратегия простого воспроизводства. Стратегия выживания	5A Стратегия простого воспроизводства. Стратегия выживания
	Умеренный	1B Активно-наступательные стратегии. Инновационные стратегии	2B Активно-наступательные стратегии. Инновационные стратегии	3B Умеренно-наступательная стратегия. Стратегия выживания	4B Стратегия простого воспроизводства. Стратегия компенсации. Стратегия выживания	5B Выжидательно-пассивная стратегия. Стратегия выживания
	Высокий	1C Оборонительная стратегия. Стратегия простого воспроизводства. Стратегия компенсации. Стратегия выживания	2C Оборонительная стратегия. Стратегия простого воспроизводства. Стратегия компенсации. Стратегия выживания	3C Стратегия сокращения. Стратегия выживания. Стратегия компенсации. Стратегия выживания	4D Регрессивная стратегия. Выжидательно-пассивная стратегия	5D Регрессивная стратегия
	Экстремальный	1D Оборонительная стратегия. Стратегия простого воспроизводства. Стратегия компенсации	2D Оборонительная стратегия. Стратегия простого воспроизводства. Стратегия компенсации	3D Стратегия сокращения. Стратегия выживания		
		Высокий	Повышенный	Средний	Пониженный	Незначительный
Инвестиционный потенциал						

С помощью данной рейтинговой матрицы выбора стратегий специалисты предприятия могут обоснованно определить стратегию развития организации в среднесрочной и долгосрочной перспективе с учетом выявленного типа инвестиционной привлекательности.

Ссылки на источники

1. Плотникова С. Н., Козлова Л. А. Оценка и повышение инвестиционной привлекательности предприятий // Экономика и предпринимательство. – 2015. – № 1. – С. 864–869.

Svetlana Plotnikova,

Senior lecturer at the chair of Information Technologies and Statistics, Vyatka State Agricultural Academy, Kirov
snp2404@mail.ru

Larisa Kozlova,

Candidate of Economic Sciences, Associate Professor at the chair of Information Technologies and Statistics, Vyatka State Agricultural Academy, Kirov

Lory30@mail.ru

The choice of developing strategy of the organization based on investment attractiveness rating

Abstract. The construction of the rating matrix is one of the main methods of evaluation of enterprise investment attractiveness. The authors give the classification of the development strategies of enterprises by type of investment attractiveness. The proposed strategy is correlated with the rating matrix. Determination of investment attractiveness type helps to choose the appropriate strategy of development of the organization.

Key words: investment, rating matrix, developing strategies.

References

1. Plotnikova, S. N. & Kozlova, L. A. (2015) "Ocenka i povyshenie investicionnoj privlekatel'nosti predpriyatij", *Jekonomika i predprinimatel'stvo*, № 1, pp. 864–869 (in Russian).

Рекомендовано к публикации:

Горевым П. М., кандидатом педагогических наук,
главным редактором журнала «Концепт»



www.e-koncept.ru

Поступила в редакцию <i>Received</i>	01.09.15	Получена положительная рецензия <i>Received a positive review</i>	03.09.15
Принята к публикации <i>Accepted for publication</i>	03.09.15	Опубликована <i>Published</i>	30.10.15

© Концепт, научно-методический электронный журнал, 2015

© Плотникова С. Н., Козлова Л. А., 2015