

ОСОБЕННОСТИ ИНВЕСТИЦИОННОЙ АКТИВНОСТИ СИСТЕМООБРАЗУЮЩИХ ПРЕДПРИЯТИЙ САМАРСКОЙ ОБЛАСТИ

Орлова К.Ю.

*Российская Федерация, г. Самара,
Самарский национальный исследовательский университет
имени академика С.П. Королева*

Аннотация. В статье описаны особенности инвестиционной активности системообразующих предприятий Самарской области на основании сведений, полученных в результате анкетирования. Рассмотрены стратегические планы, направления инвестиций и критерии принятия инвестиционных решений.

Ключевые слова: Самарская область, инвестиции, инвестиции в основной капитал, инвестиционная активность, направления инвестирования, стратегии инвестирования, цели инвестирования, основной капитал, кластеры, аэрокосмический кластер, нефтехимический кластер.

Благодарности. Статья подготовлена в рамках НИР «Инвестиционная активность промышленных предприятий Самарской области и разработка комплекса мероприятий по ускорению роста и повышению эффективности инвестиций в основной капитал на этапе постпандемического развития экономики региона» (шифр темы 230х-001) по заказу Агентства по привлечению инвестиций Самарской области.

В целях анализа и разработки мер стимулирования инвестиционной активности системообразующих предприятий было проведено анкетирование руководителей. Ответы респондентов позволили сделать ряд выводов об особенностях инвестиционного поведения предприятий.

Рассмотрим результаты анкетирования респондентов на вопросы о стратегических целях инвестиционных планов системообразующих предприятий, направлениях инвестиций и критериях принятия инвестиционного решения.

Наиболее часто в качестве основных **стратегических целей** указывалось повышение прибыльности предприятия и увеличение доли предприятия на рынке. Динамика значимости стратегических целей инвестирования, характеризующая долей ответов респондентов, отражена на рисунке 1.

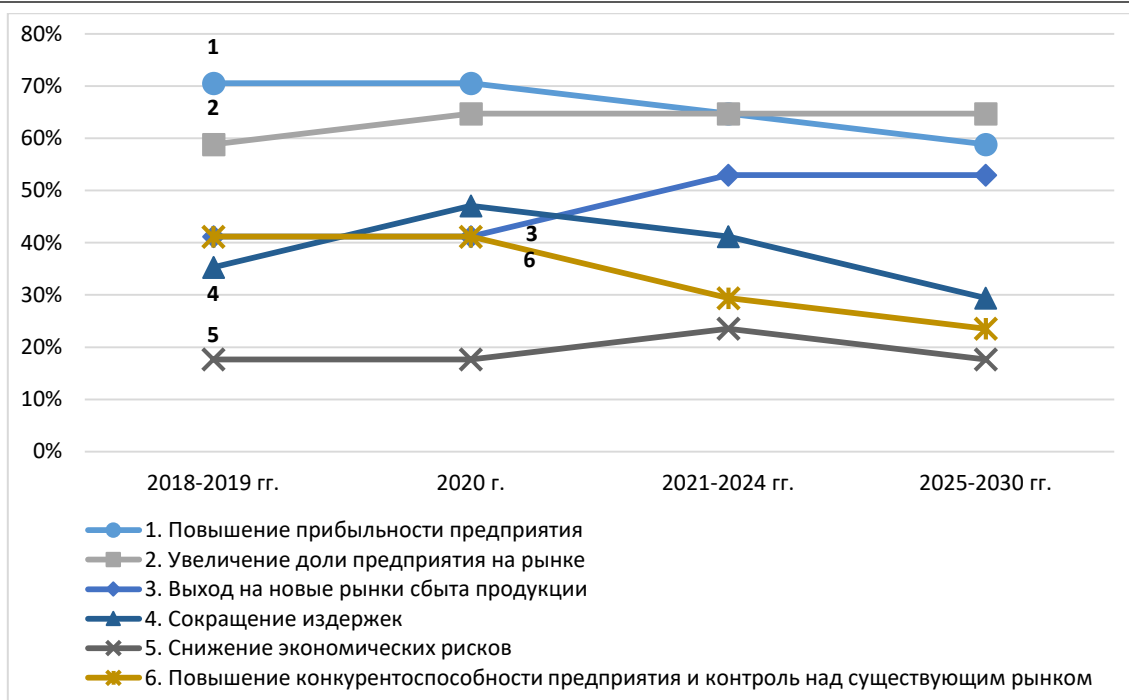


Рисунок 1. Динамика значимости стратегических целей инвестирования

В таблице 1 отражена структура стратегических целей в различные периоды анализа, характеризующая долю упоминания стратегической цели среди ответов респондентов касательно соответствующего периода.

Таблица 1 – Структура стратегических целей

Вариант ответа	2018-2019 гг.	2020 г.	2021-2024 гг.	2025-2030 гг.
Повышение прибыльности предприятия	27%	25%	23%	24%
Увеличение доли предприятия на рынке	22%	23%	23%	26%
Выход на новые рынки сбыта продукции	16%	15%	19%	21%
Сокращение издержек	13%	17%	15%	12%
Снижение экономических рисков	7%	6%	9%	7%
Повышение конкурентоспособности предприятия и контроль над существующим рынком	16%	15%	11%	10%

В соответствии с видами преследуемых стратегических целей инвестиционные стратегии предприятия были разделены на агрессивную (увеличение доли предприятия на рынке и выход на новые рынки), умеренную (повышение прибыльности предприятия) и консервативную (сокращению издержек, снижению экономических рисков, повышению конкурентоспособности предприятия и контролю над существующим рынком).

Динамика популярности инвестиционных стратегий в соответствии с долей респондентов, выбирающих соответствующую стратегию, среди всех ответивших в том или ином периоде, отражена на рисунке 2.

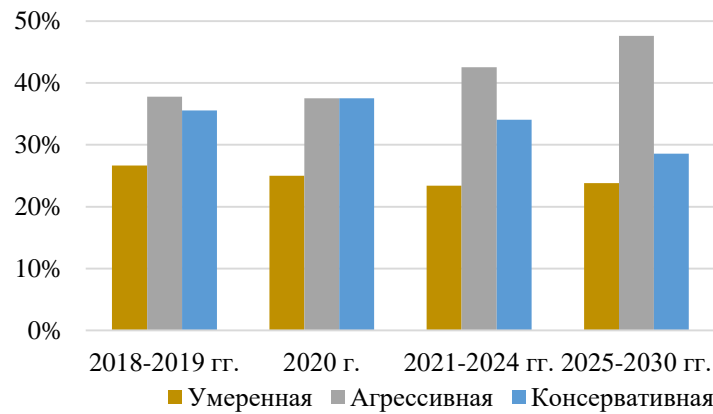


Рисунок 2. Динамика долей стратегий инвестирования

Таким образом, наблюдается возрастающая роль агрессивной стратегии и снижающаяся – консервативной.

Анализ стратегии инвестирования предприятий ключевых кластеров – нефтехимического и аэрокосмического – показал, что в них более существенна роль умеренной стратегии, ориентированной на повышение прибыльности деятельности предприятия.

Структура **направлений инвестирования**, характеризуемая отношением числа респондентов, выбравших соответствующее направление в каждом периоде, к общему числу ответивших относительно данного периода, проиллюстрирована на рисунке 3.

Таким образом, как в текущей деятельности предприятий, так и при планировании, доминирующим направлением инвестирования является реконструкция и модернизация существующего бизнеса. Также существенную роль играют инвестиции в перепрофилирование существующего бизнеса, новое строительство и на обеспечение безопасности.

В соответствии с преобладающими направлениями инвестирования были выделены следующие типы инвестиционной активности: активный (новый бизнес, новое строительство, новый рынок), проактивный (перепрофилирование, реконструкция и модернизация, интеллектуальная собственность); пассивный (финансовые вложения, охрана среды).

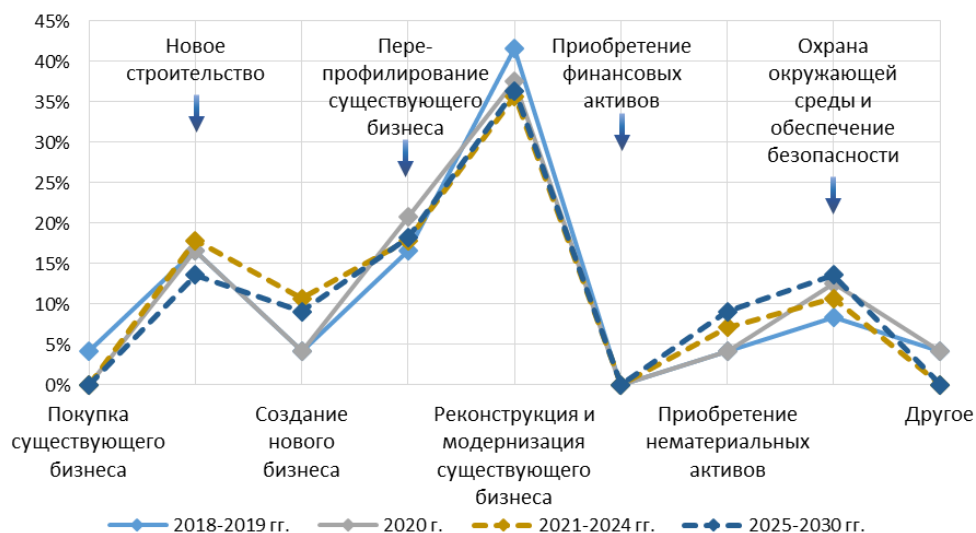


Рисунок 3. Структура направлений инвестирования предприятий

На рисунке 4 продемонстрирована структура типов инвестиционной активности системообразующих предприятий региона.



Рисунок 4. Структура типов инвестиционной активности

Таким образом, среди системообразующих предприятий региона преобладает проактивный тип инвестиционной активности, а пассивный тип инвестиционной активности, не направленный на развитие бизнеса, распространен слабо.

Анализ типов поведения в ключевых кластерах показал, что предприятия нефтехимического кластера в большей степени, чем в среднем среди предприятий области, ориентированы на развитие бизнеса, а в аэрокосмическом кластере более ощутима роль пассивных вложений.

На основании ответов о **критериях принятия решения** были выделены два **типа инвестиционного поведения** фирмы:

1) поведение последователя (эмпирическое правило принятия решения): предприятие принимает решение об инвестировании при истечении планового срока эксплуатации основных средств или при экстренной необходимости;

2) поведение лидера (экономическое обоснование принятия решения): предприятие руководствуется следующими критериями принятия решения:

- критерий срока окупаемости инвестиций;
- критерий рентабельности (превышение рентабельности над средней нормой доходности в отрасли, превышение нормы доходности над ставкой кредита);
- критерий дисконтированной доходности (чистая приведенная стоимость инвестиций, ставка дисконтирования инвестиций).

Динамика типов инвестиционного поведения системообразующих предприятий области отражена на рисунке 5.

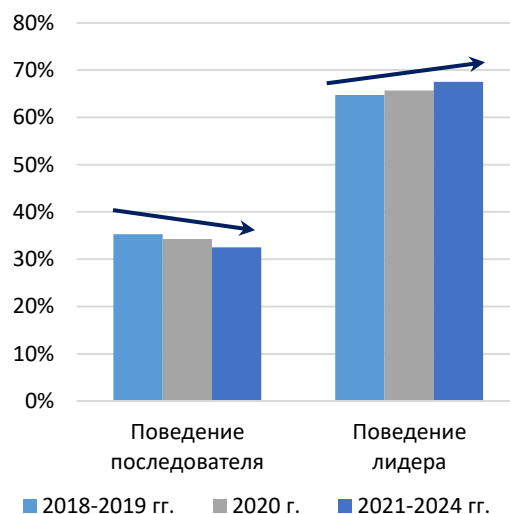


Рисунок 5. Динамика долей типов инвестиционного поведения

Таким образом, большинство системообразующих предприятий региона реализуют поведение лидера, при этом данная тенденция усиливается в стратегической перспективе.

Анализ инвестиционного поведения среди предприятий ключевых кластеров показал, что в нефтехимическом кластере более четко выражена тенденция к лидерскому поведению, в аэрокосмическом кластере, напротив, преобладает поведение последователя.

Список литературы

1. Комплексный мониторинг и оценка инвестиционной активности крупных и средних предприятий (основных промышленных кластеров) Самарской области [Текст]: отчет о НИР (промежуточ.) / Самарский нац. исслед. ун-т им. ак. С.П. Королева; рук. Иванов Д.Ю. – Самара, 2020. – 107 с. – Исполн.: Мошкова Т.А. [и др.] – Шифр темы 230х-001.

2. Стратегия социально-экономического развития Самарской области на период до 2030 года [Электронный ресурс]: утверждена постановлением Правительства Самарской области от 12.07.2017 № 441 (в ред. постановления Правительства Самарской области от 17.09.2019 № 643). – URL: https://economy.samregion.ru/upload/iblock/82a/strategiya-so_2030.pdf (дата обращения: 20.08.2020).

3. Полный список кодов ОКВЭД [Электронный ресурс] // Общероссийский классификатор видов экономической деятельности. – 2020. – URL: <https://оквэд.рф/okved-2020> (дата обращения: 20.08.2020).

THE FEATURES OF SAMARA REGION SYSTEM-FORMING ENTERPRISES INVESTMENT ACTIVITY

K.Yu. Orlova

*Samara National Research University,
Samara, Russian Federation*

Abstract. The article describes the features of the innovative activity of the backbone enterprises of the Samara region on the basis of the information obtained as a result of the questionnaire. Strategic plans, investment directions and criteria for making investment decisions are considered.

Key words: Samara region, investments, investments in fixed assets, investment activity, investment directions, OKVED, manufacturing industries, fixed assets, clusters.