

На правах рукописи



СБОЙЛОВА ЛАРИСА ЕВГЕНЬЕВНА

**РЕГИОНАЛЬНАЯ ИНВЕСТИЦИОННАЯ СТРАТЕГИЯ
УПРАВЛЕНИЯ РАЗВИТИЕМ
МАЛОГО ПРЕДПРИНИМАТЕЛЬСТВА
(на примере Калининградской области)**

**08.00.05- Экономика и управление народным хозяйством
(управление инновациями и инвестициями, региональная экономика)**

**АВТОРЕФЕРАТ
диссертации на соискание ученой степени
кандидата экономических наук**

Калининград – 2006

Работа выполнена в Балтийской государственной академии
рыбопромышленного флота

Научный руководитель: доктор экономических наук, профессор
Сербулов Алексей Валентинович

Официальные оппоненты: доктор экономических наук, профессор
Ивченко Владислав Васильевич
кандидат экономических наук, профессор
Трифопова Серафима Дмитриевна

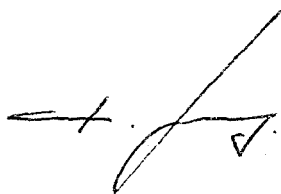
Ведущая организация: Балтийский институт экономики
и финансов

Защита диссертации состоится «12» декабря 2006 г. в 14³⁰ часов на заседании диссертационного совета Д 212.084.01 при ФГОУ ВПО «Российский государственный университет имени Иммануила Канта» по адресу: 236000, г. Калининград, ул. Чернышевского, д. 56а, ауд. 12.

С диссертацией можно ознакомиться в библиотеке ФГОУ ВПО
«Российский государственный университет имени Иммануила Канта».

Автореферат разослан «12» ноября 2006 г.

Ученый секретарь
диссертационного совета



В.С. Корнеев

ОБЩАЯ ХАРАКТЕРИСТИКА РАБОТЫ

Актуальность темы исследования. Для осуществления модернизации российской экономики, обеспечения её конкурентоспособности необходимо уделять большее внимание разработке концептуальных положений инвестиционной стратегии с учетом накопленного теоретического и практического отечественного и зарубежного опыта.

Одно из ключевых мест в данной инвестиционной стратегии, исходя из мирового опыта экономических реформ, должен занимать сектор малого предпринимательства (МП). Сектор МП - это один из главных факторов конкурентоспособности регионов и их темпа экономического роста. Важно при планировании стратегии развития регионов учитывать инвестиционную стратегию МП среди приоритетных направлений. В мировой практике этот сектор создаёт около 50-65% рабочих мест, а также почти половину ВВП и экспорта.

Анализ практической деятельности предприятий данного сектора показал, что разработка инвестиционной стратегии непосредственно на уровне такого предприятия связана с рядом значительных проблем, а именно: недостатком собственных финансовых средств и сложностью привлечения заемного капитала, административно-институциональными барьерами развития и т.д. и т.п. Для решения данных вопросов предприятия МП вынуждены обращаться на региональный уровень, где и должна формироваться и реализовываться инвестиционная стратегия в сфере МП.

В мировой практике инвестиционная стратегия является существенным элементом социально-экономической стратегии государства. Целью такой стратегии - это повышение конкурентоспособности регионов и противодействие снижению уровня жизни населения, таким способом, чтобы способствовать долгосрочному экономическому развитию страны, и её экономической сплочённости, и тем самым территориальной интеграции. Региональная инвестиционная стратегия должна учитывать интересы как предпринимателей, институтов рынка и бизнеса, так и органов местного самоуправления, региона и федеральных органов власти. Таким образом, данная стратегия должна охватывать широкие сферы социально-экономической деятельности общества.

Стратегии развития регионов составляют элемент планового процесса, ориентированного на формирование целей и задач регионального развития. Вместе с тем, хотя очень часто такие стратегии имеют общий характер, в процессе их разработки определяется база для выработки тактических планов, подробно определяющих расходы по отдельным направлениям и ожидаемые результаты.

В российской практике в настоящий момент не имеется достаточных глубоких теоретических разработок инвестиционных региональных стратегий МП. Представляется важным разработать методологические подходы к формулированию многоуровневой стратегии, включающей в себя региональный, местный и отраслевой уровни, а также уровень непосредственно самого предприятия.

Целью настоящей диссертационной работы является разработка методических рекомендаций по формированию региональной инвестиционной стратегии МП на примере Калининградской области. В соответствии с целью исследования были сформулированы следующие задачи:

1. Провести обзор теоретико-методологических подходов к понятию малого предпринимательства, выявить основные определения и классификации видов инвестиций и инвестиционной деятельности.

2. Сформулировать определение региональной инвестиционной стратегии МП.

3. Провести стратегический анализ инвестиционной деятельности малого бизнеса в Калининградском регионе и выявить особенности формирования региональной инвестиционной стратегии МП

4. Разработать рамочную инвестиционную стратегию МП в Калининградской области.

5. Разработать и апробировать систему управления проектными (финансовыми) рисками в процессе формирования региональной инвестиционной стратегии МП.

6. Выявить зависимость между региональной стратегией экономического развития и инвестиционной стратегией МП с помощью методики построения региональной макроэкономической модели с учетом региональной инвестиционной стратегии МП.

Объектом исследования являются процессы экономического развития малого предпринимательства Калининградской области.

Предмет исследования – методология формирования региональной инвестиционной стратегии МП.

В качестве теоретической и методологической основы исследования были использованы труды отечественных и зарубежных авторов: Абалкина Л.И., Бланка И.А., Блинова А.О., Герчиковой И.Н., Бильчака В.С., Жданова В.П., Ивченко В.В., Сергеева Л.И., Маточкина Ю.С., Ансоффа И., Вебера М., Друкера П., Зомбарта В., Карлофа Б., Маршала А., Мизеса Л., Портера М., Ренке В., Шумпетера Й., Хайека Ф., Эрхарда Л.

Информационная база исследования представлена законодательными, нормативными и программными материалами РФ и Калининградской области, а также отдельных государств – членов ЕС. Кроме того, использовались статистические данные Федеральной службы государственной статистики РФ.

В ходе исследования применялись методы системного, ситуационного и статистического анализа, экспертных оценок, графической интерпретации, экономико-математического моделирования.

Научная новизна диссертационного исследования заключается в следующих основных положениях:

1. Сформулировано понятие «региональная инвестиционная стратегия малого предпринимательства».

2. Выявлены особенности формирования региональной инвестиционной стратегии МП, связанные с её многоуровневым характером и учетом теорий регионального развития.

3. Предложена рамочная инвестиционная стратегия развития МП в Калининградской области.

4. Разработана система управления проектными (финансовыми) рисками в процессе формирования региональной инвестиционной стратегии МП.

5. Предложена региональная макроэкономическая модель формирования валового регионального продукта, позволяющая производить многовариантные расчёты при разработке региональной инвестиционной стратегии МП.

Практическая значимость работы состоит в том, что её результаты использованы региональными и местными органами власти для формирования и совершенствования региональной стратегии развития, а также в ходе реализации системы инвестиционной поддержки деятельности малого предпринимательства. Кроме того, отдельные результаты исследования используются при чтении специализированных разделов курса «Экономическая статистика» в БГА РФ.

Основные положения диссертации докладывались на ежегодных научно-практических семинарах и конференциях. Основные результаты исследования опубликованы в 4 научных статьях общим объёмом 1,3 п.л. Работа состоит из введения, трёх глав, заключения, библиографического списка и приложений.

ВВЕДЕНИЕ

Глава 1. Теоретические основы исследования инвестиционных процессов предприятий малого бизнеса.

1.1. Понятие малого предпринимательства и его значение для развития национальной экономики.

1.2. Основные определения и классификация видов инвестиций и инвестиционной деятельности.

1.3. Понятие региональной инвестиционной стратегии МП.

1.4. Место и роль теорий регионального развития в практике формирования инвестиционных стратегий МП.

Глава 2. Стратегический анализ инвестиционной деятельности малого бизнеса в регионе.

2.1. Ретроспективный анализ экономического развития и инвестиционной деятельности в экономике Российской Федерации и Калининградской области.

2.2. Исследование развития малого предпринимательства в Российской Федерации.

2.3. Анализ состояния малого предпринимательства в Калининградской области и перспектив его развития.

2.4. Исследование методологических подходов при формировании региональных инвестиционных стратегий развития малого предпринимательства.

Глава 3. Разработка методологических подходов к формированию региональной инвестиционной стратегии МП (на примере Калининградской области).

3.1. Особенности формирования региональной инвестиционной стратегии МП.

3.2. Разработка рамочной инвестиционной стратегии развития МП (на примере Калининградской области).

3.3. Проектирование системы управления финансовыми рисками в процессе формирования региональной инвестиционной стратегии МП.

3.4. Построение региональной макроэкономической модели формирования валового регионального продукта с учетом развития МП.

ЗАКЛЮЧЕНИЕ И ВЫВОДЫ

СПИСОК ИСПОЛЬЗОВАННОЙ ЛИТЕРАТУРЫ

ПРИЛОЖЕНИЯ

ОСНОВНЫЕ ПОЛОЖЕНИЯ ДИССЕРТАЦИИ

Во введении обосновывается актуальность темы исследования, раскрывается её значимость, определяются цели и задачи работы, приводятся положения научной новизны, оценка практической значимости работы и информация об апробации основных полученных в ходе исследования результатов.

В России в современный период углубления экономических реформ особое значение приобретает развитие среднего и мелкого предпринимательства, малого бизнеса. Именно малые предприятия, не требующие крупных стартовых инвестиций и гарантирующие высокую скорость оборота ресурсов, способны наиболее быстро и экономно решать проблемы реструктуризации экономики, формирования и насыщения рынка потребительских товаров в условиях дестабилизации российской экономики и ограниченности ресурсов.

Анализируя зарубежный и отечественный опыт развития малого предпринимательства, можно указать на одно из важных преимуществ малого предпринимательства - собственники малых предприятий более склонны к сбережениям и инвестированию, у них всегда высокий уровень личной мотивации в достижении успеха, что положительно сказывается в целом на деятельности предприятия.

Исходя из этого, в диссертации одним из основных вопросов является рассмотрение вопросов инвестиционной деятельности и инвестиционной стратегии субъектов малого предпринимательства и формирования региональной стратегии управления малым бизнесом.

Понятие стратегии деятельности фирмы, включая и инвестиционную стратегию, вошло в экономическую теорию около 40 лет тому назад, когда значительно ускорились темпы общественного развития и научно-технического прогресса. В условиях более быстрого изменения внешней среды деятельности фирм появилась необходимость не только оперативно реагировать на эти изме-

нения, но и вырабатывать модели развития с учетом прогнозируемых изменений.

В работе представлена классификация по критерию причина инвестиций, так как она в первую очередь применяется для реальных экономических инвестиций, характерных для МП. Она ведет к разграничению между инвестициями по созданию предприятий, дополняющими и текущими инвестициями (рис. 1)

Особенностью инвестиционного процесса в секторе МП является слабая способность данных предприятий к портфельным инвестициям, что, однако, не мешает формированию инвестиционной стратегии. По нашему мнению в данном случае необходимо рассматривать поле реальных инвестиционных проектов отдельно для самого предприятия, кластеров таких предприятий и непосредственно для всей региональной экономики.

Следует отметить, что инвестиционная деятельность малых предприятий, в отличие от крупных, представлена относительно коротким по длительности процессом и поэтому разработка региональной инвестиционной стратегии предприятия сектора МП должна осуществляться с учетом короткого горизонта планирования.

Инвестиционная стратегия фирмы носит функциональный характер, входит в состав финансовой стратегии и носит подчиненный характер к основной стратегии фирмы. В тоже время, исследуемая нами региональная инвестиционная стратегия включает в себя совокупность частных инвестиционных стратегий фирм сектора МП.

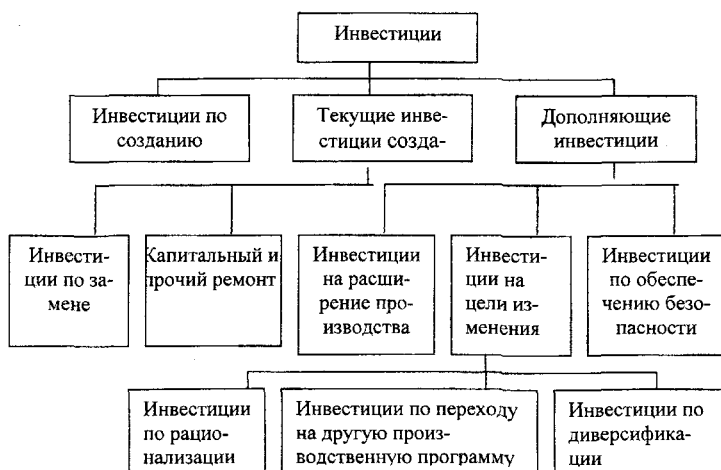


Рис. 1. Виды инвестиций по критерию «причина инвестиций»

По нашему мнению, процесс стратегического управления инвестиционной деятельностью малого предпринимательства, т.е. разработки инвестиционной

стратегии, получает свою дальнейшую конкретизацию в процессе тактического управления этой деятельностью путем формирования инвестиционного портфеля. В отличие от инвестиционной стратегии формирование инвестиционного портфеля является среднесрочным управленческим процессом, осуществляемым в рамках стратегических решений и текущих финансовых возможностей фирмы. В свою очередь, процесс тактического управления инвестиционной деятельностью получает свое наиболее детальное завершение в оперативном управлении реализацией отдельных инвестиционных программ и проектов.

По нашему мнению, региональная инвестиционная стратегия сектора МП представляет собой комплекс долговременных мероприятий (программ, целей), направленных на повышение конкурентоспособности региональной экономики и рост уровня жизни населения.

В рамках инвестиционной региональной стратегии предусматривается мониторинг отраслевой структуры инвестиционной деятельности предприятий малого бизнеса, а также оценка их эффективности, образующегося положительно или отрицательного синергетического эффекта от различных направлений этой деятельности. Основой создания такой стратегии является общая стратегия развития региона.

Эволюция инвестиционных процессов в экономике Российской Федерации и Калининградской области связана не столько с изменением количественных показателей и тенденций, сколько с изменением подходов к инвестированию и переходу к осознанному формированию инвестиционной стратегии, созданию инструментов и механизмов государственного регулирования этими процессами.

Традиционно используются такие инструменты государственного регулирования инвестиционной деятельности как: полное или частичное освобождение от уплаты налога на прибыль в первый период деятельности предприятия и снижение его в последующий период, тарифные и нетарифные таможенные льготы и др. Все названные меры позволяют улучшить региональный инвестиционный климат и косвенно подстраховать инвесторов от избыточного риска.

В целом же с некоторой долей уверенности можно говорить о положительных сдвигах в инвестиционном климате России (рис. 2). Начиная с

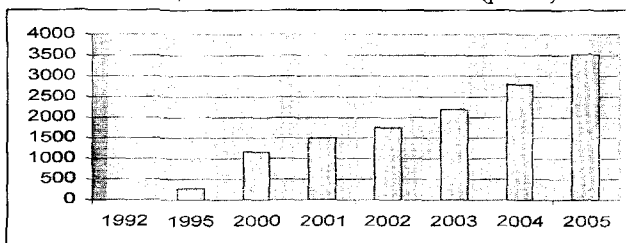


Рис. 2. Инвестиции в основной капитал в РФ (в фактически действовавших ценах), млрд. руб. (до 2000 г. - трлн. руб.)

1999 года можно наблюдать рост показателя рублёвых инвестиций, в том числе прямых инвестиций, что говорит об активизации отечественных инвесто-

ров, а также свидетельствует о росте доверия к правительству России в целом и устойчивости развития российской экономики.

Переходя на региональный уровень необходимо отметить, что на темпы роста экономики Калининградской области в значительной степени повлияли два механизма государственной поддержки – Особая экономическая зона (ОЭЗ) и Федеральная целевая программа развития (ФЦП), которые позволили в сжатые сроки обеспечить реструктуризацию экономики, создать возможности для ее эффективного функционирования. Однако, темпы роста, превышающие в последние годы рост не только соседних с нашей областью государств, но и России пока еще только компенсируют отставание в экономическом развитии области, которое было вызвано геополитическими изменениями.

Рост промышленного производства обеспечивается не только в результате реструктуризации экономики, но и во многом, за счет инвестиций. В последние годы наблюдается значительный приток инвестиций в экономику региона.

Проведенный анализ позволяет выявить явную смену отраслевых приоритетов иностранных вложений в калининградскую экономику с течением времени. Так, если в середине 90-х годов наиболее привлекательными для иностранного капитала были промышленность, торговля, транспорт и связь, на которые приходилось более 85% от общего объема поступавших в регион иностранных инвестиций, то сейчас отраслевыми лидерами являются материально-техническое снабжение и сбыт (42% иностранных инвестиций за 3 последних года), промышленность (41%), торговля и общественное питание (около 15%). Практически прекратились инвестиции в строительство, значительно сократились иностранные вложения в отрасли сферы транспорта, которая до сих пор считается одним из приоритетов развития области. Одновременно с этим наблюдается значительный рост отечественных инвестиций в указанные отрасли.

Также необходимо отметить изменение параметров формирования издержек как в производственных, так и в непроизводственных отраслях, и, как следствие, - структуры распределения прибыли между отраслями экономики. Следствием этого стало уменьшение темпов экономического роста, они стали более зависимы от уровня иностранных и отечественных инвестиций.

Улучшение инвестиционной привлекательности экономики Калининградской области послужило заметному оживлению малого предпринимательства. Кроме того, этому способствовало принятие Правительством РФ Федеральной программы государственной поддержки малого предпринимательства на 2003-2005 годы. В программе были определены приоритеты государственной политики по поддержке малого предпринимательства. Существенную поддержку сектору МП оказали региональные власти, которые также несут ответственность за распределение налогов, поступивших от малых предпринимателей. Во многих регионах были созданы региональные фонды по поддержке малого предпринимательства.

В соответствии с программой, одним из приоритетов государственной политики является создание в субъектах РФ инфраструктуры, которая должна позволить малым предприятиям пользоваться юридическими и консультативными

услугами, получать кредиты или гарантии под них, брать в лизинг оборудование, арендовать служебные и производственные помещения.

Современное состояние малого предпринимательства в Российской Федерации можно охарактеризовать следующими статистическими данными. На 1 января 2005 г. число зарегистрированных малых предприятий составило 953,1 тыс., на 7,0% выше, чем по состоянию на 1 января 2004 г. Количество МП в расчете на 100 тыс. жителей достигло 656,6 ед., увеличившись по сравнению с 1 января 2004 г. на 43,8 ед. При этом рост в целом по стране сопровождался ростом во всех федеральных округах.

Экономическая и социальная эффективность реализации мер государственной поддержки малого предпринимательства в Калининградской области и Российской Федерации может быть оценена по достигнутым количественным значениям следующих показателей, как количество зарегистрированных малых предприятий.

На 01.01 2006 года число зарегистрированных малых предприятий (МП) в РФ составило 979,3 тысячи, в том числе в Калининградской области - 9045 единиц, что на 36% больше по сравнению с 2005 годом. На малых предприятиях области занято свыше 30% экономически активного населения региона. Размер совокупных налоговых поступлений, перечисленных МП Калининградского региона за 2005 год увеличился на 32,7% по сравнению с 2004 годом и составил 1027,2 млн.руб. Объем инвестиций в основной капитал МП Калининградской области в 2005 году сохраняет положительную динамику – 12,4% прироста по сравнению с 2004 годом.

Удельный вес малых предприятий в основных экономических показателях предприятий и организаций отраслей экономики Калининградской области представлен в табл. 1.

Таблица 1. Удельный вес малых предприятий Калининградской области в основных экономических показателях предприятий и организаций отраслей экономики (в процентах)

| Показатели | 1998 | 1999 | 2000 | 2001 | 2002 | 2003 | 2004 | 2005 |
|--|------|------|------|------|------|------|------|------|
| Среднесписочная численность работников | 18,3 | 18,4 | 17,2 | 16,8 | 15,5 | 21,0 | 24,8 | 32,5 |
| Инвестиции в основной капитал | 9,4 | 3,2 | 4,3 | 9,1 | 1,4 | 5,0 | 9,7 | 10,9 |
| Объем платных услуг населению | 6,1 | 5,7 | 9,2 | 10,0 | 9,3 | 11,6 | 12,8 | 12,4 |

Основными причинами, сдерживающими развитие малого предпринимательства в Калининградской области, являются:

- сравнительное насыщение рынка товаров и услуг по наиболее рентабельным, быстрокупаемым и нефондоемким направлениям бизнеса;
- отсутствие доступной системы кредитования и финансирования МП на начальном, самом сложном этапе организации;
- неразвитая инфраструктура поддержки МП, отсутствие информационной, учебно-консультативной, инкубационной базы, особенно в малых городах и

сельской местности.

Региональная Программа поддержки МП, которая предполагает ускоренное развитие такой инфраструктуры, выполняется в неполном объеме в связи с:

- недостаточностью выделяемых бюджетных средств и отсутствием механизма привлечения внебюджетных источников;
- сложностью и относительно высокой стоимостью бюрократических процедур, связанных с регистрацией и деятельностью МП;
- относительно сложной и часто меняющейся системой отчетности по налогам и финансам;
- значительным количеством фискальных органов, имеющим право контроля МП, отсутствием координации их действий и унифицированной правовой базы;
- постоянно углубляющейся изоляцией Калининградской области от рынков сырья и сбыта на основной территории РФ;
- отсутствием достаточной защиты интересов МП Калининградской области в федеральных исполнительных и представительных органах, что приводит к принятию непродуманных или пролоббированных недобросовестными конкурентами решений.

Региональная Программа поддержки МП в 2005-2008 г.г. предусматривает решение основных задач дальнейшего развития малого предпринимательства:

- совершенствование нормативно-правовой базы, регулирующей предпринимательскую деятельность и ее государственную поддержку;
- развитие кредитно-финансовых механизмов и внедрение финансовых технологий, направленных на развитие сектора предпринимательства;
- создание системы предоставления государственных гарантий (поручительство) при финансировании приоритетных предпринимательских проектов через ГОУ ФПМП;
- внедрение механизмов передачи и сдачи в аренду малым предприятиям бездействующих производственных площадей и прочего имущества крупных предприятий, а также имущества ликвидируемых предприятий;
- обеспечение беспрепятственного доступа субъектов МП к получению областных государственных и муниципальных заказов;
- завершение создания инфраструктуры поддержки малого предпринимательства в Калининградской области, развитие областного инновационно-технологического центра (технопарка) и центров поддержки предпринимательства в 12 муниципальных образованиях Калининградской области;
- внедрение в рабочую эксплуатацию единой системы информационной поддержки малого предпринимательства;
- расширение круга субъектов малого предпринимательства и лиц, стремящихся заниматься предпринимательской деятельностью;
- подготовку высококвалифицированных кадров для сферы малого предпринимательства;
- продвижение продукции малых предприятий на региональный и межрегиональный рынки;

- расширение внешнеэкономической деятельности субъектов малого предпринимательства, привлечение зарубежных инвесторов.

Инвестиционная стратегия является одним из ключевых элементов формирования инвестиционной стратегии региона (рис. 3).

На первом этапе, в соответствии со схемой, используя результаты экономического анализа и оценки развития экономики региона, необходимо провести выбор типа базовой стратегии структурных преобразований и инвестиционной стратегии, которым будет соответствовать определенная инвестиционная стратегия в регионе. В основу типизации региона по признаку отнесения его к той или иной стратегии структурных преобразований и инвестиционной стратегии могут быть положены различные группы совокупных характеристик и факторов, отражающих важнейшие стороны развития хозяйственного комплекса региона в целом.

На втором этапе формирования инвестиционной стратегии определяются ключевые задачи, составляющие сущность и технологические принципы ее построения. Они заключаются в том, чтобы:

1. Разработать концепцию развития хозяйства региона, на основе которой станет возможным выявить и обосновать круг приоритетных объектов для инвестирования в регионе. Это позволит реализовать стратегию структурной перестройки хозяйственного комплекса и решить другие актуальные проблемы развития рыночного реформирования региона.

2. Сформировать основные направления инвестиционной стратегии, имеющей целью активизацию инвестиционной деятельности в реальном секторе экономики, в частности, поиск, формирование и концентрацию средств, включая полученные из различных источников финансирования.

Инвестиционная стратегия региона должна содержать следующие составляющие ее научно-методического обеспечения:

- стратегию развития региона на перспективу, в основе которой закладывается система приоритетов развития и структурной стратегии;

- основные направления инвестиционной стратегии региона, выступающие в качестве условий, обеспечивающих реализацию концепции. На их основе разрабатываются конкретные предложения по активизации инвестиционной деятельности в регионе (создание благоприятного инвестиционного климата, формирование механизмов для роста объемов финансирования, подготовка экономики региона к эффективному использованию инвестиций, направление инвестиций на реализацию концепции развития экономики региона).

Анализ системы управления инвестициями в Калининградской области выявил ряд традиционных для российских регионов проблем, в числе которых – отсутствие четко определенной инвестиционной стратегии. В настоящий момент предлагается механизм по проектированию инвестиционной стратегии для Калининградской области с использованием аналитических методов регионального планирования, а также методики, разработанной группой исследователей Европейской экспертной службы TACIS EES.

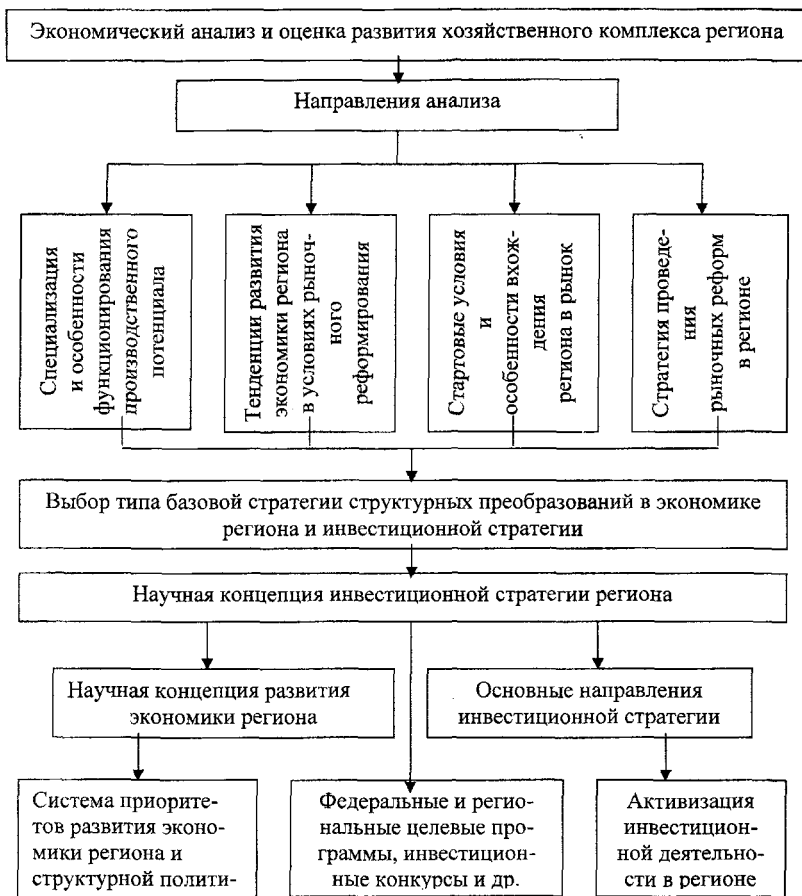


Рис. 3. Формирование инвестиционной стратегии в регионе

- Основными этапами проектирования являются:
- проведение экономического и институционального аудита региона;
 - анализ состояния отраслей экономики региона;
 - SWOT-анализ ключевых аспектов развития региона;
 - выявление «критических» факторов успеха, на которые будет ориентирована стратегия;
 - формулировка базовых целей;
 - выработка набора стратегических возможностей и их оценка посредством SWOT-анализа;

- определение наилучшего стратегического подхода;
- краткое выражение стратегического подхода;
- определение основных программ действий для каждой базовой цели.

Результатом проведенного по данной методике исследования может стать выявление ключевых факторов успеха, которые могут помочь восстановлению и развитию хозяйственного комплекса области.

Каждый из субъектов малого предпринимательства имеет свою собственную стратегию развития и видение развития инвестиционной деятельности. Именно поэтому при планировании стратегии развития регионов среди приоритетных направлений важно учитывать инвестиционную стратегию отдельных МП или их наиболее значимых кластеров.

Анализ практической деятельности предприятий данного сектора показал, что разработка инвестиционной стратегии непосредственно на уровне предприятия связана с рядом значительных проблем, а именно: недостатком собственных финансовых средств и сложностью привлечения заемного капитала, административно-институциональными барьерами развития и т.д. Для решения данных вопросов предприятия МП вынуждены обращаться на региональный уровень, где и должна формироваться и реализовываться инвестиционная стратегия в сфере МП.

Целью этой стратегии есть повышение конкурентоспособности регионов и противодействие снижению уровня жизни населения, таким способом, чтобы способствовать долгосрочному экономическому развитию страны, и её экономической сплочённости, и тем самым территориальной интеграции. Таким образом, данная стратегия должна охватывать широкие сферы социально-экономической деятельности общества.

В связи с этим, по нашему мнению, на первый план выступает задача создания методологических основ для формирования региональной инвестиционной стратегии МП, как составной части региональной стратегии экономического развития

По нашему мнению особенности региональной инвестиционной стратегии МП выражаются в следующем:

1. Она является частью региональной стратегии развития.
2. В ней определяются важнейшие составные части общей системы стратегического выбора МП, основными элементами которого являются миссия, общие стратегические цели развития, система функциональных стратегий в разрезе отдельных видов деятельности, способы формирования и распределения ресурсов.
3. Она устанавливает взаимосвязи региональной инвестиционной стратегии МП с другими важнейшими элементами стратегического набора малого предприятия, что позволяет более эффективно строить процесс разработки стратегии конкретного малого предприятия.

Разработка региональной инвестиционной стратегии МП играет большую роль в обеспечении эффективного развития этого сектора. Разработанная региональная инвестиционная стратегия МП обеспечивает механизм реализации дол-

госрочных общих и инвестиционных целей предстоящего экономического и социального развития региона в целом и отдельных его структурных единиц. Она позволяет реально оценить инвестиционные возможности МП региона, обеспечить максимальное использование их внутреннего инвестиционного потенциала и возможность маневрирования инвестиционными ресурсами. В связи с этим появляется возможность быстрой реализации новых перспективных инвестиционных возможностей.

Разработка региональной инвестиционной стратегии МП учитывает заранее возможные варианты развития неконтролируемых предприятием факторов внешней среды и позволяет свести к минимуму их негативные последствия для деятельности предприятия. Она также отражает сравнительные возможности предприятия в инвестиционной деятельности в сопоставлении с конкурентами.

Наличие региональной инвестиционной стратегии МП обеспечивает четкую взаимосвязь перспективного, текущего и оперативного управления инвестиционной деятельностью в регионе.

В системе региональной инвестиционной стратегии МП формируется значение основных критериальных оценок выбора важнейших инвестиционных управленческих решений.

Разработанная региональная инвестиционная стратегия МП является одной из базисных предпосылок стратегических изменений общей организационной структуры управления и организационной культуры МП региона.

К числу основных принципов, обеспечивающих подготовку и принятие стратегических инвестиционных решений в процессе формирования региональной инвестиционной стратегии МП, по нашему мнению, относятся:

- Рассмотрение сектора МП как открытой социально-экономической системы, способной к самоорганизации.

- Учет региональных стратегий развития, а также базовых стратегий деятельности предприятия.

- Выделение главных сфер стратегического инвестиционного развития МП.

- Обеспечение гибкости региональной инвестиционной стратегии.

- Обеспечение альтернативности стратегического инвестиционного выбора.

- Обеспечение постоянного использования результатов технологического прогресса в инвестиционной деятельности.

- Учет уровня инвестиционного риска в процессе принятия стратегических инвестиционных решений.

- Ориентация на профессиональный аппарат привлеченных инвестиционных менеджеров в процессе реализации отдельных проектов региональной инвестиционной стратегии МП.

- Обеспечение разработанной региональной инвестиционной стратегии МП соответствующими организационными структурами управления.

- Разработка региональной инвестиционной стратегии МП предусматривает следующие этапы:

- Определение периода формирования инвестиционной стратегии;

- Выбор стратегических целей инвестиционной деятельности;

- Определение направлений инвестирования и источников финансирования;
- Конкретизацию инвестиционных программ и сроков;
- Оценку качества разработанной инвестиционной стратегии;
- Пересмотр стратегии в зависимости от изменений внешних условий и состояния сектора МП.

Согласно предложенному в диссертационном исследовании подходу необходимо, прежде всего, определиться с миссией и видением региональной инвестиционной стратегии МП. Развитие Калининградской области определяет миссию нашей стратегии как ускорение развития и структурного преобразования экономики области и повышение уровня жизни её жителей. Для достижения миссии определены две цели региональной инвестиционной стратегии МП:

1. Увеличение занятости населения в секторе МП.
2. Усиление конкурентоспособности области.

Предполагается, что при этом будет сохранено необходимое равновесие между крупным бизнесом и сектором МП. И таким образом, для нашей стратегии можно сформулировать видение как систему мотивации, инвестирования и внедрения инноваций.

По нашему мнению в инвестиционной стратегии развития МП Калининградской области должны быть определены следующие моменты:

- усиление территориальной, экономической и общественной сплочённости региона,
- увеличение уровня образования и инновационного потенциала экономики,
- развитие среды предпринимательства,
- эффективное использование потенциала региона.

Нами предлагается использовать для разработки такой стратегии следующие уровни (рис. 4): генеральная региональная стратегии МП – общая стратегия, содержащая в себе общие цели и мероприятия, которые конкретизируются на уровне стратегий районов, отраслей народного хозяйства и стратегий развития кластеров.

Кроме того, следует также большое внимание уделять так называемым обеспечивающим стратегиям - функциональным стратегиям институтов бизнеса (банков, консалтинговых фирм, региональных агентств развития и т.д.). Все эти стратегии призваны помочь сформулировать предприятиям сектора малого предпринимательства собственные стратегии развития.

В диссертационной работе предлагаются наиболее важные задачи и действия для их достижения, а также возможные эффекты, предусмотренные инвестиционной стратегией МП регионального развития Калининградской области.

Задача 1. Активная экономическая реклама и поиск инвесторов.

Описание задачи. Создание условий для постоянного рекламирования экономики области. Создание единой системы экономической информации, отвечающей запросам различных групп потребителей. Совершенствование существующих и создание новых организационных структур поддерживающих трансграничное сотрудничество предприятий.

Мероприятия. Организация торговых мероприятий и кооперативных бирж межрегионального характера. Создание региональных консультационно-информационных центров связанных с сетью ИНТЕРНЕТ, для текущего и систематического анализа внешней и внутренней информации и распространения её в области. Разработка комплексной программы рекламы области и распространение результатов в мультимедийной форме (в том числе в сети ИНТЕРНЕТ).



Рис. 4. Схема региональной многоуровневой инвестиционной стратегии МП

Создание трансграничной сети информации, маркетинга и инвестиционной деятельности. Подготовка общих и взаимосвязанных тематических информационных модулей в разных языковых версиях, в зависимости от необходимости и места их представления. Создание и обновление системы информации о территории. Использование потенциала особой экономической зоны. Поддержка кооперации трансграничных пространств и предприятий Калининградской области и соседних государств.

Эффекты. Увеличение вложений капитала. Уничтожение препятствий в экономическом обмене между областью и соседними областями сопредельных государств. Создание положительного имиджа целой области как территории с высокой инвестиционной привлекательностью, привлечение новых предприятий из разных стран. Увеличение инвестиционной привлекательности области, учитывая возможность функционирования на нескольких рынках – российском, польском, литовском, белорусском. Обладание современными и профессиональными инструментами рекламы, позволяющими осуществлять всесторонний и мультимедийный маркетинг области.

Кроме того, необходимо обладать актуальной базой данных о территориях, помещениях, необходимых для МП, а также требования для охраны окружаю-

щей среды, данные по геодезии и пространственному планированию - что очень важно для потенциальных инвесторов.

Задача 2. Создание региональной системы поддержки новшеств и трансферта технологий.

Описание задачи. Создание Калининградского центра трансферта технологий, целью которого будет связь предприятий и научных учреждений, информация об открытиях и патентах, организационная помощь во внедрении технической мысли. Сотрудничество с соседними регионами в создании общей системы внедрения новшеств.

Мероприятия. Информирование предприятий о новых технологиях и источниках их получения. Помощь в получении национальных и международных патентов. Консультирование ориентирующие изобретения и результаты научных исследований на рынок. Организация рынков изобретений и научно-технической мысли. Периодическое награждение авторов (фирм) лучших решений престижными наградами и другими формами поддержки (напр. грантами).

Эффекты. Создание эффекта синергии (использование потенциалов и know-how различных научно-исследовательских учреждений). Повышение технологического уровня местных предприятий. Улучшение конкурентоспособности МП Калининградской области. Рост привлекательности сотрудничества с местными фирмами. Пополнение высших школ и научно-исследовательских учреждений заказами бизнеса. Мобилизация финансовых средств на исследование и развитие.

Задача 3. Развитие институционального и финансового окружения бизнеса.

Описание задачи. Совершенствование существующих и создание новых институциональных финансовых учреждений окружения бизнеса.

Мероприятия. Создание и развитие институтов финансовой поддержки для МП (фонд страхования кредитов, инвестиционный фонд, венчурный капитал). Создание регионального общества взаимного страхования. Поддержка трансграничного сотрудничества рыночных институтов. Создание пилотных консалтинговых центров в двух-трёх районах области. Совершенствование деятельности агентства регионального развития как учреждения рекламирующего регион, выполняющего программы поддержки предпринимательства, регионального и местного развития, консультирования и обучения. Совершенствование регионального экономического самоуправления. Совершенствование деятельности Калининградского торгово - выставочного центра.

Эффекты. Увеличение притока инвестиций в область. Улучшение конкурентоспособности МП. Повышение инвестиционной привлекательности области. Расширение сферы и эффективности действий, направленных на поиски важных для области экономических партнёров. Аккумуляция финансовых средств необходимых для динамического развития. Усиление экономических связей с российскими регионами и регионами сопредельных государств ЕС.

Задача 4. Развитие сельских районов.

Описание задачи. В сельской местности возникнут новые малые производственные и обслуживающие предприятия, а существующие укрепятся и будут развиваться далее. Появятся дополнительные рабочие места.

Мероприятия. Побуждение к экономической активности с помощью образования и консультирования, приспособленных к новым, изменяющимся условиям, особенно в сфере переработки сельскохозяйственных продуктов и переработки местного сырья, увеличение доступности технической и коммунальной инфраструктуры, популяризация предпринимательской инициативы. Создание благоприятных условий для существующих и новых фирм с помощью системы преференции местных налогов, помощи предпринимателям, инвестирующим в районе, реклама инвестиционных предложений районов и потенциала местных фирм (рынки, выставки и т.п.)

Эффекты. Снижение уровня безработицы в сельской местности. Создание новых сельскохозяйственных предприятий. Дополнительные источники дохода для некоторых сельскохозяйственных предприятий. Создание и развитие малых предприятий, увеличивающих экономической потенциал области, и ускоряющих рост доходов населения.

Задача 5. Реструктуризация и переориентация сельскохозяйственных хозяйств и перерабатывающих предприятий.

Описание задачи. Помощь процессам в освоении хозяйствами и предприятиями новых товаров, способных конкурировать в современных условиях. Внедрение технологий соответствующих требованиям охраны окружающей среды и обеспечивающих высокое качество продуктов.

Мероприятия. Помощь индивидуальным земледельцам и сельскохозяйственным предприятиям во внедрении направлений производства, которые обеспечивают экономическую эффективность, соответствуют экологическим требованиям и повышают качество продуктов. Поддержка модернизации предприятий переработки и маркетинга в соответствии с современными стандартами. Поддержка производства пищевых продуктов экологическими методами. Помощь в подготовке сельскохозяйственных фирм к введению дополнительных направлений деятельности, в том числе агротуризма и культивирования технических растений. Поддержка деятельности производственных групп.

Эффекты. Улучшение качества сельскохозяйственных продуктов и продуктов переработки. Сохранение чистой окружающей среды. Улучшение структуры аграрного производства. Рост доходов и снижение издержек.

В ходе формирования региональной инвестиционной стратегии МП необходимо определить критерии отбора инвестиционных проектов, предлагаемых для реализации предприятиями. Данные критерии, по нашему мнению, должны быть представлены в рамках разрабатываемой системы управления проектными и финансовыми рисками.

Учитывая многообразие показателей финансовой устойчивости, различие уровня их критических оценок и возникающие в связи с этим сложности в оценке финансовых рисков на предприятии нами была использована интегральная оценка финансовой устойчивости на основе скорингового анализа.

Реальное инвестирование малого предприятия во всех его формах сопряжено с многочисленными рисками, объединяемыми общим понятием «риск реального инвестирования». Основу интегрированного риска реального инвестирования предприятия составляют так называемые проектные риски, т.е. риски, связанные с осуществлением реальных инвестиционных проектов предприятия. В системе показателей оценки таких проектов уровень риска занимает третье по значимости место, дополняя такие его показатели, как объем инвестиционных затрат и сумма чистого денежного потока.

Под риском реального инвестиционного проекта МП (проектным риском) понимается возможность возникновения в ходе его реализации неблагоприятных событий, которые могут обусловить снижение его расчетного эффекта. Уровень проектного риска, присущий осуществлению даже однотипных реальных инвестиционных проектов одного и того же предприятия, не является неизменным. Он существенно варьирует под воздействием многочисленных объективных и субъективных факторов, которые находятся в постоянной динамике. Поэтому каждый реальный инвестиционный проект требует индивидуальной оценки уровня риска в конкретных условиях его осуществления. Оценка уровня проектного риска МП базируется, по нашему мнению, на следующих принципах и методических подходах:

1. Общая оценка проектного риска осуществляется путем определения интегрированного показателя, характеризующегося как «уровень проектного риска».

2. В основе оценки уровня проектного риска лежит определение возможного диапазона отклонений показателей эффективности проекта от расчетных величин.

3. В качестве рассматриваемого показателя эффективности, используемого для оценки уровня проектного риска, может быть избран любой из них.

4. Для количественного измерения размеров возможных отклонений эффективности проекта от расчетной ее величины используется система показателей, отражающих степень ее колеблемости.

5. Оценка возможной колеблемости рассчитанных показателей эффективности проекта осуществляется в максимально широком диапазоне возможных условий его реализации.

Исходя из вышеизложенных принципов, формируется методический инструментарий оценки уровня риска отдельных реальных инвестиционных проектов. Основными методами, наиболее часто применимыми в практике экономического анализа, являются метод дерева решений (для анализа чувствительности проекта) и метод имитационного моделирования (для анализа сценариев проекта).

Основной задачей использования этого аналитического метода на любом малом предприятии является комплексная оценка влияния всех основных исходных (факторных) показателей на эффективность реального инвестиционного проекта при различных возможных условиях (сценариях) его реализации — от наилучших до наихудших. В процессе этого анализа все варьируемые исходные (факторные) показатели проекта моделируются с учетом их взаимозависимости.

По каждому из рассматриваемых сценариев проекта определяется вероятность его возникновения.

На основе возможных колебаний показателей эффективности проекта при различных условиях его реализации определяются среднее квадратическое (стандартное) отклонение и коэффициент вариации, которые выражают степень проектного риска. Чем выше значение этих показателей, тем соответственно выше считается уровень проектного риска. По нашему мнению для проведения анализа сценариев проекта в качестве приоритетного в наибольшей степени подходит показатель чистого приведенного дохода.

По результатам расчетов можно определить среднее квадратическое (стандартное) отклонение и коэффициент вариации, которые характеризуют уровень риска каждого из рассматриваемых проектов.

В диссертационной работе в качестве практической апробации представлена оценка уровня проектного риска методом «дерева решений» («дерева вероятности») на примере автотранспортного предприятия, относящегося к сектору МП. По результатам расчетов формируются выводы о целесообразности инвестирования в тот или иной инвестиционный проект на основе расчетного и средневзвешенного ожидаемого чистого приведенного потока, уровня риска по альтернативным проектам, что в конечном итоге является одной из важных составляющих региональной инвестиционной стратегии.

В диссертации предложена макроэкономическая модель краткосрочного прогнозирования калининградской экономики в зависимости от развития малого бизнеса.

Модель была спроектирована для выявления и анализа факторов, влияющих на формирование валового регионального продукта и функционирования экономики Калининградской области. Модель может быть расширена во многих направлениях, прежде всего для целей краткосрочного прогнозирования и анализа макроэкономической региональной стратегии.

Модель позволяет рассчитывать обобщающие показатели (индикаторы) регионального развития и их взаимосвязи. Часть индикаторов достаточно традиционна, выбор других определяется возможностями модели.

В модели прогнозирования экономики региона участвует достаточно много условий и показателей, на основе которых можно моделировать разные направления экономической стратегии. Например: параметры налоговой, бюджетной и инвестиционной стратегии. В качестве примера рассмотрим регрессионное уравнение валового регионального продукта Калининградской области, которое имеет следующий вид:

$$\begin{aligned} GRP = & -0,27569 INYSE + 0,12023 REV TAX + 4,11078 GDP - 0,08187 FTT + \\ & (0,43)^1 & (0,15) & (0,89) & (1,01) \\ & + 0,24044 INDSE + 250,793 + error term \\ & (2,259) & (175,36) \end{aligned}$$

¹ Стандартная ошибка для каждого коэффициента и стандартная ошибка для свободного члена b.

В соответствии с действующей методикой расчета валового регионального продукта в состав регрессионного уравнения включены следующие экзогенные и эндогенные переменные:

1. Инвестиции в основной капитал малых предприятий (*INVSE*).
2. Доходы регионального бюджета (*REVTAX*).
3. Валовой внутренний продукт РФ (*GDP*).
4. Внешнеторговый оборот Калининградской области (*FTT*).
5. Объем продукции, произведённой МП по отраслям экономики (*INDSE*).

Модель позволяет давать комплексную оценку конкретному действию государственных органов в регионе через систему взаимосвязанных индикаторов, позволяя оценивать не только прямые последствия принимаемых решений, но и вызываемые ими мультипликативные эффекты, как положительные, так и отрицательные.

При проведении моделирования и прогнозирования изучаемого объекта использовались встроенные стандартные процедуры пакета Microsoft Office – Excel.

В заключении диссертации представлены развернутые выводы и предложения в соответствии с поставленными задачами исследования.

По теме диссертации опубликованы следующие работы:

1. Сбойлова Л.Е. Особенности управления инвестиционной деятельностью малых и средних предприятий // Проблемы управления социально-экономическими процессами региона: Материалы международной науч.-практич. конференции 26 мая 2005 года. – Калининград: Изд-во КВШУ, 2005. – С. 37-39.
2. Сбойлова Л.Е. Инвестиционные стратегии предприятия как элемент региональной системы стратегического управления // Соц.-экономическое развитие Калининградского региона (мониторинг, оценка, прогноз): Сб. науч. трудов. - Вып. 60. – Калининград: Изд-во БГА РФ, 2006. - С. 4-9 (в соавторстве).
3. Сбойлова Л.Е. Особенности разработки стратегических инвестиционных планов на предприятиях малого и среднего бизнеса // Проблемы и перспективы развития экономики и управления: Межвузовский сборник науч. трудов. – Вып. 30. – Калининград: Изд-во БИЭФ, 2004. – С. 67-71.
4. Сбойлова Л.Е. Особенности формирования региональной инвестиционной стратегии малого предпринимательства // Вестник МГТУ. - Т. 9. № 4. – Мурманск: Изд-во МГТУ, 2006. – С. 669-673.