

АНАЛИЗ ИНВЕСТИЦИОННОГО ПОТЕНЦИАЛА АО «КАЛУГАПРИБОР» С ПОМОЩЬЮ SPACE-АНАЛИЗА

Хромылева Татьяна Сергеевна,
студентка 4 курса,
E-mail: hromileva.tatyana@yandex.ru,

Губанова Елена Витальевна,
Кандидат экономических наук, доцент кафедры «Финансы и кредит»
E-mail: el-gubanova@yandex.ru
Калужский филиал ФГОБУ ВО «Финансовый университет
при Правительстве Российской Федерации»,
г. Калуга

В условиях повышения роли инноваций в современной экономике, необходимо правильно и эффективно управлять ресурсным потенциалом организации. В статье представлена точка зрения автора на влияние внутренних и внешних факторов на привлекательность предприятия для инвесторов, так как инвестиции и инновации тесно связаны. Рассматривается и анализируется инвестиционный потенциал организации. Раскрывается роль SPACE-анализа при оценке количественных и качественных показателей функционирования предприятия с целью выбора направления развития и повышения инвестиционного потенциала. В ходе исследования наиболее подробно проанализировано финансовое положение, которое рассматривается экспертами как главный фактор инвестиционной привлекательности организации. SPACE-анализ является универсальным инструментом анализа предприятия и может применяться как самостоятельно, так и вместе с другими методами, являясь основой для них. Сделан вывод о том, что с помощью использования методики SPACE-анализа возможно определить вектор и стратегию развития организации, так как он позволяет исследовать деятельность организации по четырем направлениям, характеризующим как внутренний потенциал, так и внешнюю среду предприятия. Рассмотрена методология проведения SPACE-анализа, построения SPACE-матрица и построения вектора развития

Ключевые слова: инновации, инвестиционный потенциал, SPACE-анализ, финансовый потенциал

В последние десятилетия в научной литературе, политических и экономических дискуссиях термин «инновация» используется достаточно часто. Являясь синонимом нововведения, оно представляет собой применение нового решения, новой разработки на практике.

Данное понятие лежит в основе процессов современного развития государства и общества. В условиях глобализации интенсивный путь развития экономики все больше зависит от способности того или иного хозяйствующего субъекта внедрять новые технологии, генерировать знания и осваивать передовые технологии. Отсутствие инновации приведет к невозможности длительного экономического подъема.

Сегодня перед Россией стоит важная задача – перевод экономики на инновационный путь развития. Одним из путей решения данной задачи является инвестирование в промышленный сектор, что позволит обеспечить быстрый рост показателей экономики, а также повысит конкурентоспособность отечественных предприятий.

Каждая организация уникальна в осуществлении своей деятельности, следовательно, процесс выработки и реализации стратегии для любой фирмы индивидуален. В условиях рыночной экономики организации функционируют в условиях конкуренции, постоянно подвержены изменениям окружающей среды. Это означает, что для предприятий необходимо формировать долгосрочную стратегию развития, которая позволила бы им оперативно реагировать на изменения и привлекать инвестиции, необходимые для функционирования [2]. Неправильная оценка положения организации может повлечь за собой катастрофические последствия. Поэтому при выборе механизма использования преимуществ компании для устранения угроз и уменьшения воздействия слабых сторон, важно соотносить их с текущим положением организации. Ценным методом подобного анализа выступает матрица стратегического положения и оценки действий или SPACE-матрица.

Метод SPACE представляет собой комплексный подход, предназначенный для диагностирования ситуации и выбора варианта стратегии для компаний путем построения матрицы и вектора развития. Матрица SPACE может быть использована самостоятельно или как основа для другого анализа.

В анализе рассматриваются два внутренних и два внешних показателя, которые состоят из набора различных критериев, которые оцениваются экспертным путем по 6-балльной шкале, а также изучается весомость каждого критерия в общем показателе. После получения оценок, просчитывают итоговую оценку по каждому критерию и показателю в целом, среднюю оценку внутри каждой группы факторов [4]. Полученные средневзвешенные оценки откладывают на осях координат SPACE-матрицы и соединяют линиями. В результате получится четырехугольник. Максимально удаленная от центра сторона показывает, в каком из четырех стратегических положений находится организация: агрессивное, конкурентное, консервативное, оборонительное. Также строится вектор развития. На основе варианта стратегии формируется перечень действий по ее реализации.

Применение метода рассмотрим на примере деятельности Акционерного общества «Калугаприбор». Предприятие было основано в 1957 году, в 1960 перепрофилировано и до настоящего времени специализируется на производстве радиоэлектронной аппаратуры. Основными потребителями продукции является значимые государственные структуры. На предприятии

осуществляются мероприятия по реализации целевых программ, например, «Техническое перевооружение производства», «Об энергосбережении и повышении энергетической эффективности использования топливно-энергетических ресурсов на 2011-2015гг.». По инвестиционным проектам из федеральных средств было выделено 35 000 тыс. руб., 100 000 тыс. руб. в 2013 и 2014 годах соответственно. Широкая ассортиментная гамма выпускаемой продукции укрепляет рыночные позиции предприятия и позволяет увеличить объем продаж, диверсифицировать производство и уменьшить возможные риски финансовой деятельности.

Критерии внутренних показателей фирмы представлены в Таблице 1. Одним из самых значимых критериев финансового положения фирмы по оценкам экспертов стала вероятность банкротства. Суммарная оценка данного фактора составила 0,9, т.е. 19% от итогового балла по показателю. В показателе конкурентных преимуществ наибольший удельный вес занял фактор производительности труда 1,25 балла (31%), а наибольшую значимость играет критерий «рентабельность продаж». Средний балл по показателю «финансовое положение фирмы» составил 4,68, а средняя оценка 4,63. В показателе конкурентных преимуществ фирмы средняя оценка составила 4,2 балла, а итог по показателю – 4,05.

Т а б л и ц а 1

Оценка показателей финансового положения и конкурентных преимуществ АО «Калугаприбор»

Критерий	Динамика показателей критерий			Значимость критерия	Оценка	Итоговая оценка
	2012г.	2013г.	2014г.			
Финансовое положение фирмы						
Вероятность банкротства	-3,49	-2,84	-2,60	0,15	6	0,9
Коэффициент автономии	0,80	0,72	0,70	0,15	5	0,75
Коэффициент абсолютной ликвидности	0,39	0,61	0,64	0,1	5	0,5
Коэффициент обеспеченности собственными оборотными средствами	0,95	0,91	0,85	0,1	3,5	0,35
Коэффициент текучести кадров.	0,11	0,12	0,14	0,1	4,5	0,45
Коэффициент текущей ликвидности	2,91	2,30	2,08	0,15	4	0,6
Коэффициент финансовой устойчивости	0,82	0,76	0,72	0,15	4,5	0,68
Фондоотдача	2,04	2,05	2,04	0,1	4,5	0,45
Средняя оценка					4,63	
Итого по показателю						4,68
Конкурентные преимущества фирмы						
Рентабельность продаж	11,65	4,99	11,01	0,35	3	1,05
Производительность труда	1,09	1,07	1,14	0,25	5	1,25

(млн./ч)				
Позиция предприятия на отраслевом рынке		0,15	4	0,6
Конкурентоспособность продукции		0,15	5	0,75
Государственная поддержка		0,1	4	0,4
Средняя оценка			4,2	
Итого по показателю				4,05

В таблице 2 представлены показатели внешней среды. Наибольшую долю в привлекательности отрасли занял критерий «стабильность прибыли» со значением 54% от итога, он же получил и наибольшую значимость. Средняя оценка по показателю составила 4,38 балла, а итоговая – 4,6. Уровень инфляции в стране определяет показатель стабильности внешней среды с удельным весом 36%, однако наибольшую оценку получил фактор ассортимента продукции. Средняя оценка по показателю равна 3,25, итоговая - 2,5.

Т а б л и ц а 2

Оценка показателей привлекательности отрасли и стабильности внешней среды АО «Калугаприбор»

Критерий	Значимость	Оценка	Итоговая оценка
Привлекательность отрасли			
Стабильность прибыли	0,5	5	2,5
Скорость внедрения инноваций	0,2	4	0,8
Возможности продвижения продукции и маркетинга	0,1	4	0,4
Законодательная поддержка	0,2	4,5	0,9
Средняя оценка		4,38	
Итого по показателю			4,6
Стабильность внешней среды			
Широкий ассортимент продукции	0,1	5	0,5
Уровень инфляции в стране	0,45	2	0,9
Влияние конкурентов	0,35	2	0,7
Сложность проникновения на рынок	0,1	4	0,4
Средняя оценка		3,25	
Итого по показателю			2,5

Следующим этапом анализа является построение SPACE-матрицы и вектора развития (Рисунок 1). На осях координат откладывают итоговый балл по каждому из четырех показателей, и соединяют прямыми линиями.

Для построения вектора необходимо найти координаты точки А, для чего используем формулы:

$$X = \text{ПО} - \text{КПФ} = 4,6 - 4,05 = 0,55$$

$$Y = \text{ФПФ} - \text{СВС} = 4,68 - 2,5 = 2,18$$



Р и с у н о к 1 - Матрица SPACE-анализа

Можно увидеть, что максимально удалена от центра координат прямая в квадранте ФП-ПО. Это означает, что организация находится в агрессивном стратегическом состоянии. Агрессивные стратегии применяются в привлекательных отраслях промышленности с низким уровнем неопределенности и угроз.

В результате анализа можно сделать вывод о хорошем инвестиционном потенциале организации. Так как инвестиционный потенциал подвержен влиянию различных факторов, то экспертам было предложено оценить четыре группы факторов. С помощью методов экспертных оценок были получены результаты, представленные в Таблице 1 и Таблице 2.

Можно увидеть, что наибольшую итоговую оценку получил показатель финансового положения фирмы, то есть именно он играет решающую роль при осуществлении инвестором своего выбора. Следом идет показатель, характеризующий привлекательность отрасли, в которой функционирует организация. Конкурентные преимущества фирмы эксперты поставили на третье место по значимости. В конце проранжированного списка находится критерий стабильности внешней среды.

Так финансовое положение организации оценивается экспертами как главный фактор инвестиционной привлекательности, а, следовательно, необходимо рассмотреть его более подробно. Цель любого инвестора – получение прибыли, и получение максимального эффекта от инвестиции в деятельность предприятия, а, следовательно, показатели финансовой эффективности деятельности подвергаются тщательному анализу. На рисунке 2 представлена диаграмма значимости факторов финансового положения организации.



Р и с у н о к 2 - Многоугольник показателей финансового положения фирмы

Таким образом, для инвестора наиболее важным показателем при определении целесообразности вложения средств, по мнению экспертов, станет вероятность банкротства предприятия. Следом идет коэффициент автономии и финансовой устойчивости с удельным весом в итоговом балле показателя 16% и 15% соответственно. Одинаковую оценку, как по весомости фактора, так и по балльной оценке получили показатели фондоотдачи и коэффициент текущесть кадров. Наименьшую важность, по мнению экспертов, играет коэффициент обеспеченности собственными оборотными средствами.

Компания имеет конкурентные преимущества, которые могут быть увеличены за счет финансового потенциала. При такой стратегии рекомендуется расширять производство, вести борьбу с конкурентами методами ценовой войны, осваивать новые сектора рынка с помощью широкого ассортимента продукции [10].

Таким образом, SPACE-анализ можно применять для разработки стратегии и для контроля ее реализации. Анализ позволяет исследовать деятельность организации по четырем направлениям, характеризующим как внутренний потенциал, так и внешнюю среду предприятия.

БИБЛИОГРАФИЧЕСКИЕ ССЫЛКИ

1. Губанова Е.В. Развитие методов оценки эффективности бизнес-планов инвестиционных проектов // Вестник Калужского университета. - Калуга: КГУ им. К.Э.Циолковского. – 2013. - № 3-4. - С. 30-37.
2. Губанова Е.В., Орловцева О.М. Анализ показателей финансовой устойчивости и системы финансирования деятельности организации // Теория и практика развития экономики на международном, национальном, региональном уровнях. Материалы международной научно-практической конференции. Под редакцией Пироговой Т.Э. - Калуга: ИД «Эйдос», 2014. – С. 38-44.

3. Губанова Е.В., Орловцева О.М. Оценка показателей платежеспособности коммерческой организации // Теория и практика развития экономики на международном, национальном, региональном уровнях. Материалы международной научно-практической конференции. Под редакцией Пироговой Т.Э. - Калуга: ИД «Эйдос», 2014. – С. 33-38.

4. Козлова Л. А., Плотникова С. Н., SPACE-АНАЛИЗ ИНВЕСТИЦИОННОГО ПОТЕНЦИАЛА ПРЕДПРИЯТИЯ // КОНЦЕПТ. – 2015. – № 02 (ФЕВРАЛЬ)

5. Михайленко Н.С. ФОРМИРОВАНИЕ ИНВЕСТИЦИОННОГО ПОТЕНЦИАЛА В ПРОЦЕССЕ МОДЕРНИЗАЦИИ РОССИЙСКИХ ПРОМЫШЛЕННЫХ ПРЕДПРИЯТИЙ // ЭКОНОМИКА И УПРАВЛЕНИЕ. – 2015. - № 5 (115). – С. 88-91.

6. Окладникова Д.Р. МОДЕЛЬ БАЛЛЬНО-РЕЙТИНГОВОЙ ОЦЕНКИ ИННОВАЦИОННО-ИНВЕСТИЦИОННОГО ПОТЕНЦИАЛА ПРЕДПРИЯТИЙ МАЛОГО И СРЕДНЕГО БИЗНЕСА // ВЕСТНИК ИРГТУ. – 2014. - № 7(90). – С 147-155.

7. Подкопаева М.О., Носаева В.В. ПЛАНИРОВАНИЕ И ВЫБОР ВАРИАНТА РЕАЛИЗАЦИИ СТРАТЕГИИ ПРЕДПРИЯТИЯ ПО РЕЗУЛЬТАТАМ АНАЛИЗА ИНВЕСТИЦИОННОГО ПОТЕНЦИАЛА // ИНВЕСТИЦИИ И РИСКИ. – 2011. – № 4 (211). – С. 24 – 30.

8. Поносова Е.В. МОНИТОРИНГ ФАКТОРНОГО ВОЗДЕЙСТВИЯ В АНТИКРИЗИСНОМ УПРАВЛЕНИИ ПРОМЫШЛЕННЫМ ПРЕДПРИЯТИЕМ // РОССИЙСКОЕ ПРЕДПРИНИМАТЕЛЬСТВО. – 2013. - № 7 (229). – С. 70-77.

9. Ревуцкий Л.Д. ИНВЕСТИЦИОННЫЙ КАПИТАЛ И ИНВЕСТИЦИОННЫЙ ПОТЕНЦИАЛ ПРЕДПРИЯТИЯ // ВОПРОСЫ ОЦЕНКИ. – 2010. – № 4. – С. 9-13.

10. Цукахин А.Б., Власов М.Э. ПРИМЕНЕНИЕ МЕТОДИК SWOT И SPACE-АНАЛИЗА ДЛЯ ВЫЯВЛЕНИЯ РЫНОЧНЫХ ВОЗМОЖНОСТЕЙ И КОНКУРЕНТНЫХ ПРЕИМУЩЕСТВ В ДЕЯТЕЛЬНОСТИ АПТЕЧНОГО ПРЕДПРИЯТИЯ // ЭКОНОМИКА И ПРЕДПРИНИМАТЕЛЬСТВО. – 2014. - № 1 (ч.1). – С.151-155.

ANALYSIS OF INVESTMENT POTENTIAL JSC «KALUGAPRIBOR» BY SPACE-ANALYSIS

Khromyleva T.S.,

4th year student,

E-mail: hromileva.tatyana@yandex.ru,

Gubanova E. V.,

PhD. in Economics, Associate Professor of "Finance and Credit"

E-mail: el-gubanova@yandex.ru

*Financial University under the Government of the Russian Federation, Kaluga
branch,
Kaluga*

In terms of enhancing the role of innovation in modern economies, it is necessary to properly and effectively manage resource capacity of the organization. The article presents the author's view on the impact of internal and external factors on the attractiveness of the company to investors, because investment and innovation are closely linked. Discusses and analyses the investment potential of the organization. Explores the role of SPACE-analysis in the evaluation of quantitative and qualitative indicators of functioning of the enterprise for the purpose of choosing a direction for development and enhancement of investment potential.

Analysis of the financial position is the most detailed, because it is regarded by experts as the main factor of investment attractiveness of the organization. SPACE analysis is a universal analysis tool of the enterprise and can be used both independently and in conjunction with other methods, as a basis for them. It is concluded that through the use of techniques SPACE-analysis it is possible to determine the vector and development strategy of the organization, as it allows you to explore the activities of the organization in four areas that characterize both the internal capacity and external environment of the enterprise. The methodology for conducting SPACE-analysis, SPACE-matrix and vector of development are discussed

Keywords: innovation, investment potential, SPACE-analysis, the financial potential