

УДК 631.1:336.77

ИНФОРМАЦИОННЫЙ АСПЕКТ СТРАТЕГИИ ВЛОЖЕНИЙ В АПК РФ

А.А. ЗЕМЛЯНСКИЙ

(Кафедра экономической кибернетики)

Статья посвящена информационному аспекту стратегии вложений для объекта, реализующего потребность (ОРП) в сфере АПК переходного периода. Выявляются источники и информация, характеризующая ОРП; исследуются отношения между видами вложений и их потребителями; через категории активы, прибыль, ликвидность и рентабельность раскрываются множественные отношения с учетом введенной формальной лексической нормы; показаны парные и многомерные отношения этих категорий, через состояния которых анализируются возможные ситуации, связанные с вложениями.

Проблема вложений является ключевой для нормального функционирования любой организационной структуры в связи с тем, что они обеспечивают как простое, так и расширенное воспроизводство, в том числе и в сфере АПК. Сформулируем основные задачи, которые подлежат решению в рамках проблемы, вынесенной в название статьи:

- 1) введение ряда понятий, определений и положений, используемых при изложении материала;
- 2) анализ информационного пространства с целью выявления источников и информации, характеризующей ОРП;
- 3) исследование формально-содержательного подхода к анализу возвратных вложений.

Под стратегией на понятийном уровне будем понимать концепцию, обусловленную и подкрепленную реальными действиями, а также необходимыми ресурсами, способными обеспечить ее устойчивое и длительное конкурентное превосходство.

Применительно к хозяйствующему субъекту (в нашем случае — ОРП) стратегия может быть рассмотрена как взаимосвязанная последовательность действий, гарантирующих его устойчивое функционирование по отношению к конкурентам, и обеспеченных при этом необходимыми ресурсами.

Таким образом, целью стратегии ОРП является достижение долгосрочного конкурентного его

превосходства, обеспечивающего получение устойчивой прибыли в данном временном интервале.

В определении понятия «стратегия» в качестве одного из ключевых компонентов используется понятие «необходимые ресурсы».

В настоящее время российская экономика переживает глубочайший кризис, выход из которого может быть осуществлен только благодаря ее реструктуризации. При этом следует иметь в виду, что основная масса организаций и предприятий бывшего СССР имела функциональную организационную структуру. Однако функциональный принцип не в полной мере и не во всех случаях отвечает тем перспективным организационным структурам, применяя которые на практике, можно добиться значительных результатов в целенаправленной деятельности организации.

В условиях рыночных отношений наиболее предпочтительным принципом организации является дивизиональный принцип, согласно которому деятельность организации подчиняется некоторому обобщенному стратегическому плану, нацеленному на получение устойчивой прибыли. Особенно актуален такой подход в период становления рыночных отношений. Справедливости ради отметим, что дивизиональный принцип требует постоянного отслеживания ситуации, складывающейся внутри самой организации, а также на рынке, у конкурентов, в финансовой сфере и вообще в целом в экономике как внутри страны, так и за ее пределами. Реализация такого многоуровневого и обширного экономи-

ческого и информационного мониторинга предполагает наличие актуальной, релевантной, достоверной информации, представленной в достаточном объеме и своевременно. Именно использование адекватной информации позволяет принимать обоснованные решения. Отказ от использования информационных услуг не дает существенной экономии финансовых средств и выигрыша во времени, а порой приводит к значительным материальным потерям. Кроме того, необходимо считаться со сложившейся тенденцией: поиск наивысшего дохода держателями финансовых средств на свои активы, с одной стороны, а с другой — поиск заемщиками низких процентных ставок на привлекаемые средства.

В связи с вышеизложенным нуждается в уточнении и само понятие «стратегия вложений» с учетом данного выше определения понятия «стратегия».

Итак, под стратегией вложений будем понимать такую концепцию, обусловленную и подкрепленную реальными действиями, а также ликвидными и привилегированными активами, способными обеспечить ее устойчивое и длительное конкурентное превосходство в части функционирования объекта, реализующего потребность, благодаря эффективно используемому собственным и привлеченным ресурсам.

Очевидно, что касается самой стратегии вложений, то ее следует рассматривать с позиции держателя (обладателя) вложений и с позиций тех, кто эти вложения привлекает (заемщика). Такой подход позволит, не ущемляя ин-

тересов как заемщика, так и держателя средств, в первую очередь финансовых, более углубленно исследовать данную проблему. При этом необходимо учитывать две важнейшие цели возвратных вложений: уменьшение финансового риска и получение максимальной прибыли. В этой связи структурирование вложений является определяющим звеном исследуемой проблемы.

Остановимся на общих положениях собственно стратегии вложений для объекта, реализующего потребность. Прежде всего уточним само понятие ОРП. Применительно к сфере АПК в этом качестве могут выступать: товаропроизводители сельскохозяйственной продукции и сырья, имеющие различные организационно-правовые формы, в том числе и крестьянские (фермерские) хозяйства; перерабатывающие сельскохозяйственную продукцию и сырье предприятия; организации и предприятия, оказывающие услуги сельскохозяйственным товаропроизводителям и т.п.

Начинать рассматривать эти положения следует с информации, которая характеризует ОРП как заемщика средств, и с этих позиций она (информация) интересует держателя вложений. Для успешного функционирования ОРП требуется большой объем данных, необходимых при анализе, разработке различных планов и программ (см. схему 2). Таким образом, речь идет о консолидации в едином месте информационных ресурсов для ОРП, представленных в качестве полного финансово-информационного пула. В то

же время заемщику небезразлична репутация самих держателей средств. Эти сведения он может получить из различных информационных источников (см. схему 1), пользуясь при этом самыми разнообразными каналами.

Вопросы, связанные со стратегией вложений в объекты, реализующие потребность в сфере АПК, следует решать начиная с анализа той информации, которая всесторонне характеризует ОРП. Это означает, что для правильного принятия решений в области определения вида вложений, их размера, источника и т.п. необходима информация как о самом ОРП, так и для данного объекта. Другими словами, речь в первую очередь идет о возможных источниках информации, которые доступны в условиях нарождающихся рыночных отношений, где информация приобретает решающее значение, становясь стратегическим товаром, и в связи с этим за нее приходится платить немалые деньги.

Среди возможных источников информации выделим основные группы: высшие законодательные и исполнительные органы; средства массовой информации; корпоративные форумы и организации; печатная продукция; электронная продукция; конфиденциальные достоверные источники; партнеры, родственники, знакомые.

Высшие законодательные и исполнительные органы генерируют (производят) основные законы, правовые, исполнительные и регламентирующие документы, в рамках которых должны функци-

онировать все организационные системы и индивидуумы.

Средства массовой информации (печать, радио, телевидение) обязаны давать достоверную и своевременную информацию, формируя тем самым общественное мнение.

Корпоративные форумы различного уровня, ранга, охвата и т.п. способствуют обмену информацией, обсуждению проблем, позиций, мнений, точек зрения.

Несомненный интерес представляют следующие 2 группы источников информации: печатная и электронная продукция. Именно они обеспечивают в основном накопление, обобщение, анализ результатов исследований, без чего немислимо дальнейшее развитие цивилизованного общества с рыночной экономикой.

В настоящее время особое место отводится электронной продукции, ее источникам и средствам обмена как одному из прогрессивных способов скоростной транспортировки информации, без учета границ, расстояний, языковых барьеров и других ограничений, которые не являются сдерживающей основой постиндустриального информатизированного общества, которые были присущи индустриальному обществу.

Резумируя изложенное выше, приведем схему 1, на которой показаны основные доступные источники информации с учетом выделенных групп с последующей их градацией.

Проведя структуризацию и выполнив анализ основных доступных источников информации, руководствоваться которыми и

строить свои взаимоотношения должны все физические и юридические лица, независимо от форм собственности и организационно-правовых структур, перейдем к исследованию вопроса, касающегося необходимой информации для функционирующего объекта. В качестве такого объекта будем рассматривать ОРП, привлекающий для своего успешного функционирования различного вида вложения. Исходя из этого выделим среди необходимой информации для ОРП информацию, которая, с одной стороны, требуется непосредственно этому объекту, а с другой, которая всесторонне характеризует данный объект, выделяя его из множества других объектов.

К основной информации, которая комплексно характеризует данный объект, будем относить следующую: положение ОРП в конкретной предметной области; финансовое состояние объекта как текущее, так и за ряд лет; оценка состояния управления объектом (менеджмент); оценка обеспеченности объекта ресурсами; оценка потребности объекта во вложениях; оценка патентной защищенности изделий и/или технологий объекта; аудиторские заключения в части бухгалтерской деятельности; оценка качества ведения финансовой и статистической отчетности.

Что касается основной информации, требуемой для ОРП, то ее необходимо собирать, руководствуясь: взаимоотношениями ОРП с органами власти различных уровней, в том числе с органами местного самоуправления; необходимостью проведения ком-

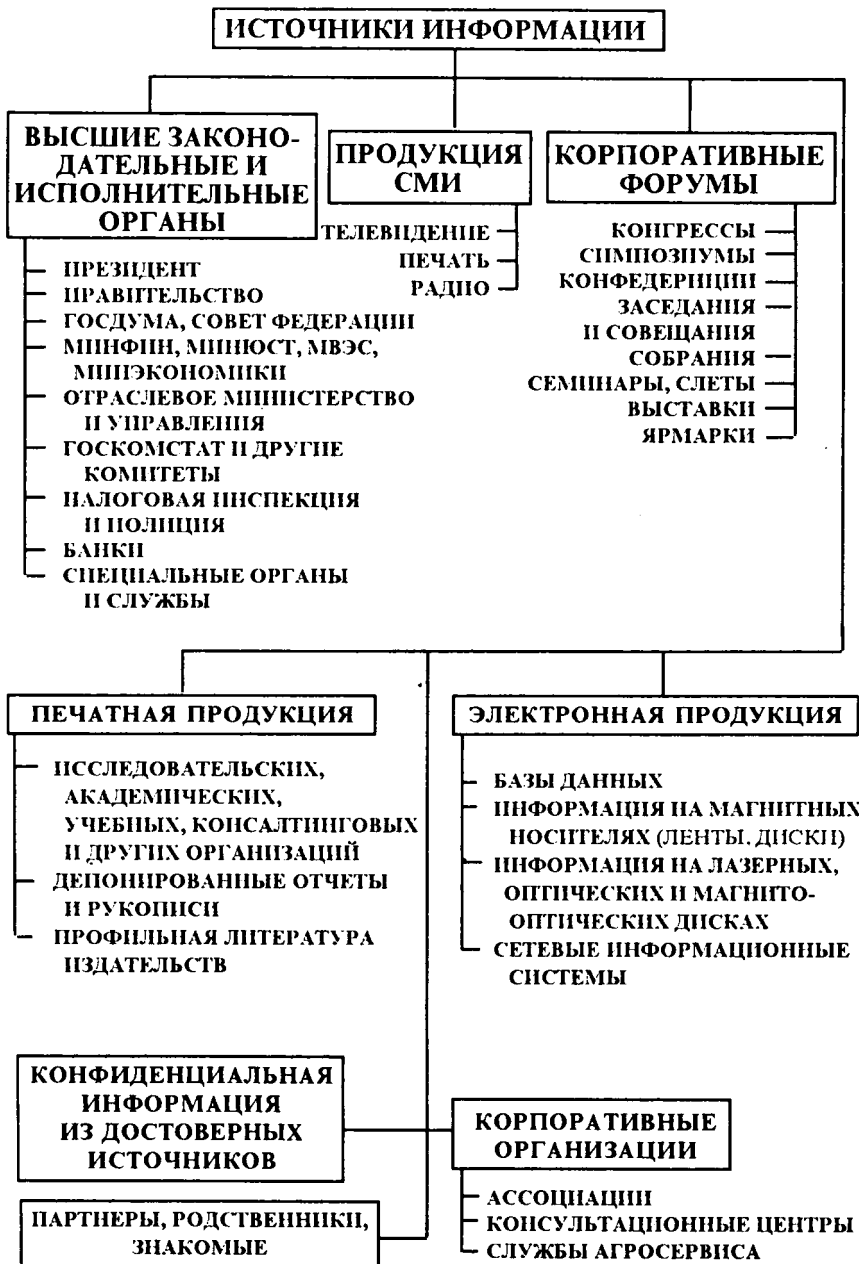


Схема 1. Источники информации по группам.

плексного анализа; осуществлением стратегического и текущего планирования; разработкой бизнес-программ; проведением необходимых экспертиз; управлением вложениями.

На схеме 2 показана основная необходимая и всесторонне характеризующая ОРП информация с последующей иерархической ее градацией на составляющие компоненты.

Следует сказать, что по каждому пункту собирается характерная только для него информация. При этом следует иметь в виду, что сбор такой информации может осуществляться на основании соответствующих анкет, опросных листов, бланков, таблиц и т.п. Другими словами, для сбора информации необходимы соответствующие структурно формализованные «заготовки» и/или шаблоны с фиксированным однозначным и понятным синтаксисом. Однако в тех случаях, когда затруднительно подготовить такого рода шаблоны, позволяющие собирать хорошо структурированную информацию, применяют сбор сведений в произвольной форме. Такой способ сбора данных характерен для слабо структурированной и/или неструктурированной информации. Кроме этих традиционных способов и приемов сбора информации, могут применяться и другие.

Очевидным является то обстоятельство, что схемы 1 и 2, построенные с учетом логических положений, являются основой для проектирования инфологических моделей как предметной области, в рамках которой функционирует ОРП, так построения необхо-

димых баз данных, информационных систем, информационных технологий, системы информации, а также информатизации проблемы вложений в целом.

Всесторонне рассмотрев информационное пространство объекта, реализующего потребность, с позиций стратегии вложений, перейдем к анализу разновидностей вложений в сочетании с их потребителями.

В рамках проводимого исследования несомненный интерес представляют вопросы, связанные с дальнейшей конкретизацией самих потребителей вложений, с рассмотрением основных видов привлекаемых вложений, а также вопрос их возможных множественных отношений.

Среди потребителей вложений будем рассматривать 4 основных их разновидности: физические лица; юридические лица, представленные государственными, коммерческими и общественными организациями.

Что касается основных видов привлекаемых вложений, то нас в первую очередь будут интересовать те из них, которые являлись определяющими по своему размеру при административно-распределительной системе, и те вложения, которым в переходный период к рыночным отношениям уделяется пристальное внимание в силу их перспективности для объектов рыночной экономики, а также традиционным видам вложений для нашей финансовой системы.

Табл. 1 наглядно иллюстрирует взаимосвязь между основными разновидностями вложений и их потребителями.



Схема 2. Информация, характеризующая ОРП и необходимая для его функционирования.

Отношения между основными видами вложений и их потребителями

Основные виды привлекаемых вложений	Потребители вложений			
	физические лица	юридические лица		юридические общественные организации
		государственные	коммерческие	
Госбюджетное финансирование	—	+	—	—
Капитальные вложения	—	+	—	+
Инвестиции	*	+	+	+
Кредиты	+	+	+	+
Инвестиционное финансирование	*	+	+	+
Займы	+	+	+	+
Ссуды	+	+	+	+
Субсидии	+	+	—	+
Субвенции	*	+	—	—
Лимиты	*	+	+	+
Квоты	*	+	+	+
Лизинг	+	+	+	+
Трансферты	—	+	—	*

Обозначения. Виды вложений для данного потребителя: минус — недопустимый, плюс — допустимый, звездочка — допустимый опосредованно.

Информационный аспект вложений, по нашему мнению, следует дополнить информацией, представляющей значительный интерес с точки зрения эффективности. При этом эффективность вложений следует рассматривать исходя из информационных источников, откуда берутся сведения об их образовании, расходовании, а также учитывающих временные факторы. Что касается каждой из этих групп, то их также целесообразно детализировать, выделив при этом наиболее существенные для них параметры.

Учитывая сделанные оговорки, информацию по эффективности вложений в самом общем виде можно представить в концентрированной форме схемой 3.

Следующей задачей исследуемой проблемы является формально-содержательный анализ под-

хода к проблеме возвратных вложений, потому что эта разновидность вложений является наиболее предпочтительной в государстве с рыночной экономикой.

Анализируя проблему стратегии вложений, рассмотрим вопрос, относящийся к возможности получения возвратных вложений (кредита, инвестиций и т.п.) объектом, реализующим потребность, в зависимости от имеющихся в его распоряжении активов, величины прибыли, степени ликвидности активов и уровня рентабельности функционирования ОРП. С этой целью воспользуемся предложенным методом [1], развив и дополнив его применительно к названным экономическим категориям, характерным для хозяйствующих субъектов (ОРП).

Введем некоторую формальную лексическую норму (ФЛН) для ак-

ИНФОРМАЦИОННАЯ СОСТАВЛЯЮЩАЯ ЭФФЕКТИВНОСТИ ВЛОЖЕНИЙ

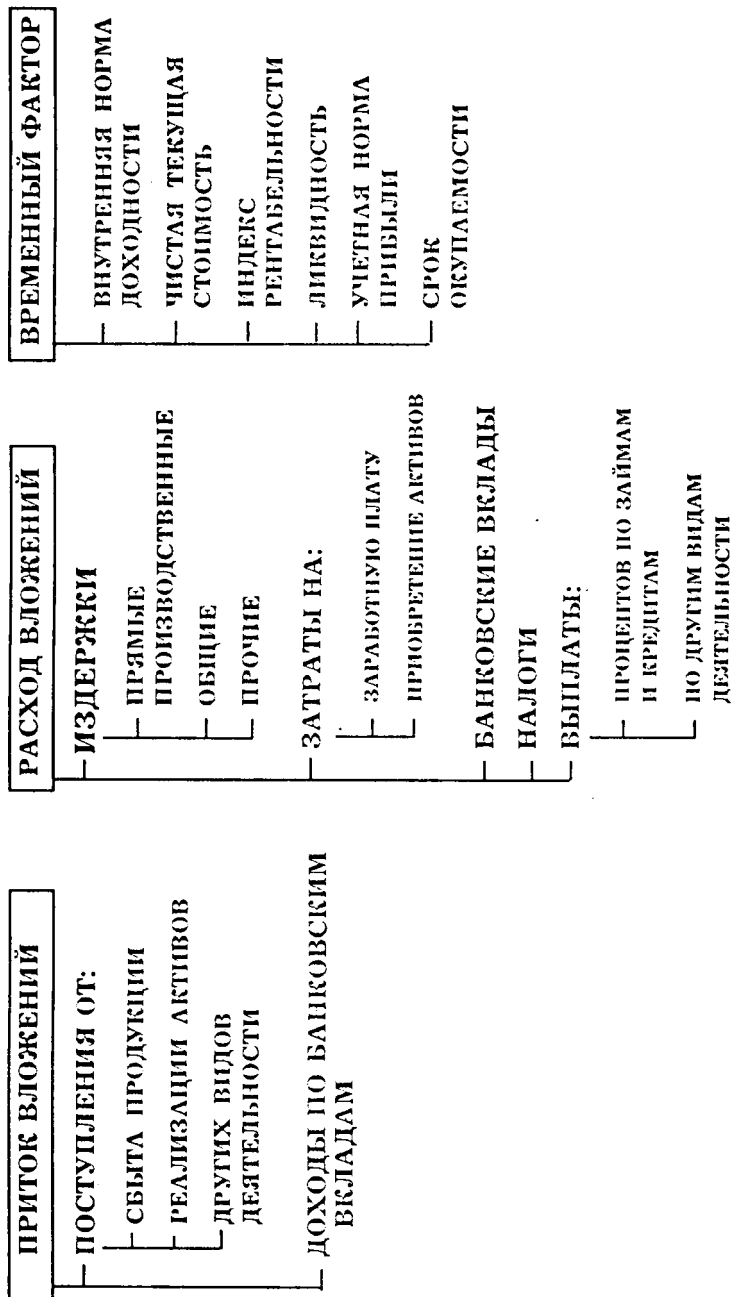


Схема 3. Информационная составляющая эффективности вложений.

тивов, прибыли, ликвидности и рентабельности, в качестве которой будем использовать: значительную(ые), среднюю(ие) и низкую (малые). Для обозначения вероятности получения возвратных вложений будем использовать также некоторую ФЛН, интерпретируемую следующими категориями: высокая (В), средняя (С), низкая (Н) и нулевая (0). Будем называть такую вероят-

ность лексической вероятностью (ЛВ).

Очевидно, что для введенных категорий можно воспользоваться табл. 2 и 3, отражающих вероятность получения возвратных вложений с учетом формальных лексических норм. Эти таблицы могут быть использованы при принятии решений по вложениям как заемщиком, так и держателем средств.

Т а б л и ц а 2

Вероятность получения возвратных вложений при уверенности их возмещения

ФЛН	Значительная	Средняя	Низкая (малая)
Значительная	Высокая	Средняя	Низкая
Средняя	Средняя	Средняя	Низкая
Низкая (малая)	Низкая	Низкая	Нулевая

В качестве рекомендаций отметим, что табл. 2 следует руководствоваться заемщику вложений в том случае, когда у него имеется уверенность в том, что эти средства будут безусловно возвращены. В том случае, когда такой уверенности нет, следует руководствоваться табл. 3.

Очевидно, что табл. 2 и 3 могут быть применены для установления реляционных зависимостей между парными категориями: ак-

тивы — прибыль; активы — ликвидность и т.п.

По нашему мнению, большую информативность дает использование пространственного отображения взаимосвязей категорий активы — прибыль — ликвидность, трехмерная графическая интерпретация которых приведена на рис. 1.

Таков формальный подход, которым следует руководствоваться заемщику при принятии реше-

Т а б л и ц а 3

Вероятность получения возвратных вложений при сомнении их возмещения

ФЛН	Значительная	Средняя	Низкая (малая)
Значительная	Высокая	Средняя	Низкая
Средняя	Средняя	Средняя	Нулевая
Низкая (малая)	Низкая	Нулевая	Нулевая

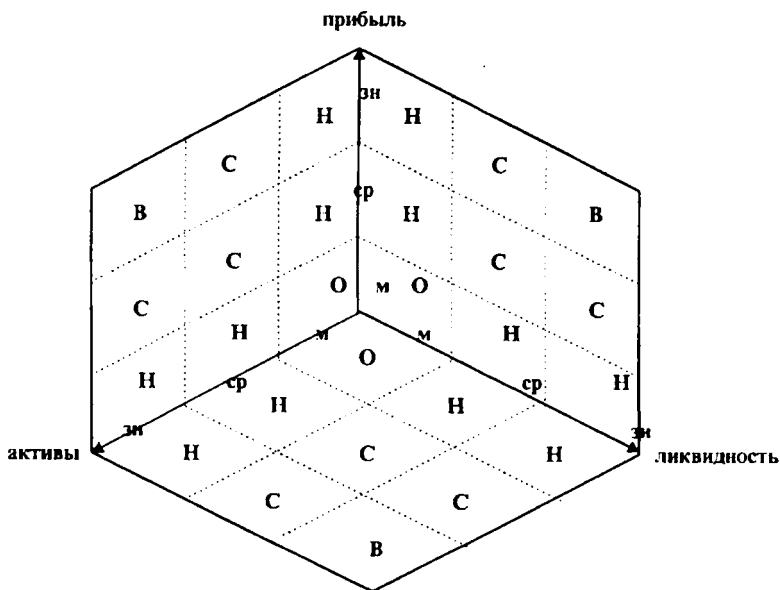


Рис. 1. Графическая интерпретация лексической вероятности получения возвратных вложений.

zn — значительная(ые), *sr* — средняя(ие), *m* — малая(ые).

ний в отношении получения возвратных средств и держателю — при их выдаче.

Приведем таблицу соотношений между лексической вероятностью и значениями вероятности в классическом ее понимании.

Т а б л и ц а 4

Соотношение лексической и классической вероятностей

Лексическая вероятность	Вероятность
Высокая	0,8—1
Средняя	0,45—0,79
Низкая	0,2—0,44
Нулевая	0—0,19

Граничные значения вероятностей в табл. 4, за исключением 0 и 1, не следует принимать за догму. В реальных ситуациях они, видимо, могут изменяться как в ту, так и в другую сторону. Переход от лексической вероятности к количественным значениям предполагает разработку соответствующего формального подхода к решению поставленного вопроса, который выходит за рамки данной статьи.

Отметим, что на практике допускаются и неформальные отношения между исследуемыми категориями при работе с возвратными

ми вложениями. Однако следует иметь в виду, что в этих случаях возможность появления ситуаций по невозврату средств значительно больше. Кроме того, держатель средств подвержен значительному финансовому риску, если он примет решение по предоставлению возвратных вложений, руковод-

ствуясь неформальными отношениями.

Тогда с учетом принятых допущений и оговорок представим в табл. 5 варианты объектно-реляционных взаимосвязей между исследуемыми категориями, принимая во внимание ФЛН.

Таблица 5

Зависимость получения возвратных вложений от состояния активов, прибыли, ликвидности и рентабельности ОРП

Экономическая категория	Значение ФЛН	Активы		
		значительные	средние	малые
Прибыль	Значительная	Высокая	Средняя	Средняя
	Средняя	Низкая	Низкая	Низкая
	Низкая	Низкая	Нулевая	Нулевая
	Нулевая	Нулевая	Нулевая	Нулевая
Ликвидность	Значительная	Высокая	Средняя	Средняя
	Средняя	Средняя	Низкая	Нулевая
	Низкая	Нулевая	Нулевая	Нулевая
	Нулевая	Нулевая	Нулевая	Нулевая
Рентабельность	Значительная	Высокая	Средняя	Средняя
	Средняя	Средняя	Низкая	Низкая
	Низкая	Низкая	Нулевая	Нулевая
	Нулевая	Нулевая	Нулевая	Нулевая

С формальных позиций табл. 5 отражает схему возможных и допустимых отношений между непротиворечивыми экономическими категориями.

Анализ табл. 5 показывает, что высокой вероятностью получения возвратных средств обладают те ОРП, у которых значительные прибыль и активы. При средних размерах активов и прибыли вероятность их получения весьма низкая, а при малых активах и низкой прибыли — практически отсутствует.

Вероятность получения возвратных средств зависит также и

от степени ликвидности активов. Представляют интерес допустимые соотношения состояний активов и рентабельности ОРП, на основании которых можно говорить о предоставлении возвратных вложений.

Очевидным является тот факт, что реляционные взаимосвязи между экономическими категориями, представленными в табл. 5, носят ограниченный 2-мерный характер. Более полное и емкое представление о лексической вероятности получения возвратных вложений объектом, реализующим потребность, может дать

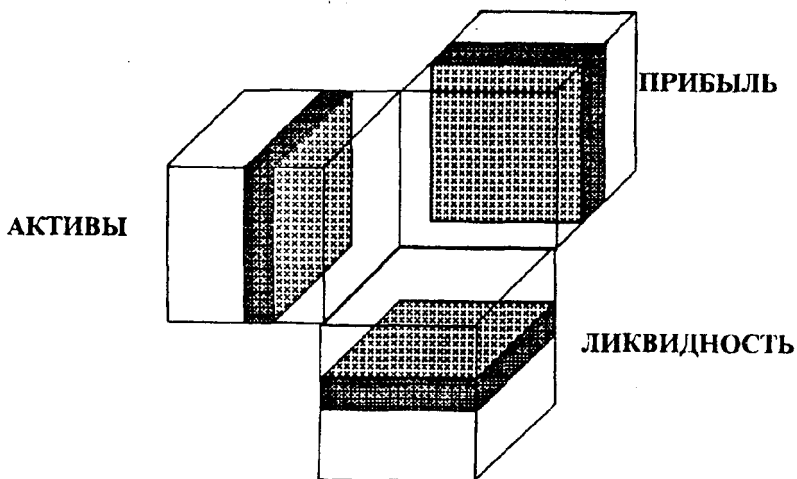


Рис. 2. Трехмерные отношения категорий: активы, прибыль, ликвидность.

пространственное (для нашего случая — 3-мерное) отображение отношений между этими категориями с учетом по каждой из них формальной лексической нормы, занимающей то или иное местоположение в «своем кубе». Приведем пример 3-мерного представления категорий активы, прибыль, ликвидность (см. рис. 2).

В общем случае речь должна идти об использовании n -мерного пространства для представления исследуемых категорий. Хотя при этом возникают трудности с визуализацией такого пространства и интерпретацией результатов.

В заключение приведем краткое резюме по исследованным вопросам.

1. Сформулированы основные положения стратегии вложений

исходя из информационного ее обеспечения применительно к объекту, реализующему потребность.

2. Определены отношения между основными видами вложений и их потребителями, что позволило выделить группу возвратных вложений для последующего анализа.

3. Структурированы исходные показатели с целью оценки эффективности вложений для ОРП в информационном аспекте.

4. Введенные понятия формальной лексической нормы и лексической вероятности позволили развить метод анализа, предложенный в [1], расширив тем самым рамки исследуемой проблемы, и «увязать» ФЛН с вероятностными количественными оценками.

5. Формально-содержательный анализ основных экономических категорий применительно к ОРП, таких, как активы, прибыль, ликвидность и рентабельность, позволил определить реляционные и пространственные взаимоотношения между этими категориями.

6. Сформулированы рекомендации в отношении получения/предоставления возвратных вложений с учетом формальных и не-

формальных подходов к проблеме вложений как со стороны заемщика, так и со стороны обладателя финансовых средств.

ЛИТЕРАТУРА

1. Землянский А. А. Методологические подходы к анализу рыночных отношений объектов АПК. — Изв. ТСХА, 1998, вып. 1, с. 198—211.

*Статья поступила 2 декабря
1997 г.*