

РОЛЬ ПОРТФЕЛЬНОГО УПРАВЛЕНИЯ В ДЕЯТЕЛЬНОСТИ ИНТЕГРИРОВАННЫХ ЭКОНОМИЧЕСКИХ СИСТЕМ: АНАЛИЗ ТРЕБОВАНИЙ К ПЕРСОНАЛУ

© 2015

А.А. Боровых, аспирант кафедры «Менеджмент организации»
Волжский университет имени В.Н. Татищева, Тольятти (Россия)

Ключевые слова: портфельное управление; портфель инновационных проектов; компетентностный подход; модель компетенций персонала на индивидуальном уровне управления.

Аннотация: Анализ последних государственных программ, направленных на социально-экономическое развитие страны в долгосрочном периоде, показал, что инновационная деятельность и ее формирование в промышленном секторе экономики являются приоритетными направлениями в настоящее время. Промышленный сектор экономики можно рассматривать как совокупность сложных интегрированных экономических систем, под которыми в статье понимается объединение хозяйствующих субъектов, взаимодействующих в условиях развитой конкуренции на основе информации, инновации и инвестиций. Внедрение инноваций всегда сопровождается привлечением существенных финансовых средств. Значительная роль в этой связи отводится портфельному управлению. Учитывая, что инновационная деятельность является сложным видом хозяйственной деятельности, в которой требуется рассмотрение не только экономических и организационных действий персонала по внедрению новаций, но и навыков учета рискованных ситуаций, возникающих в процессе управления проектами, от персонала предприятия требуется наличие определенных компетенций, связанных с портфельным управлением.

Особенностью портфельного управления является обеспечение инновационной деятельности предприятия необходимыми ресурсами на основе выбранной им стратегии развития с целью эффективного достижения планируемых результатов. Под портфельным управлением понимается механизм менеджмента, содержащий в себе элементы планирования, анализа и регулирования, позволяющий транслировать стратегию развития в портфель проектов для последующей реализации.

В статье рассматривается деятельность персонала, вовлеченного в процесс внедрения инноваций посредством портфельных инвестиций. Приводится методология формирования портфеля инновационных проектов, оценка условий, при которых возникает проектная деятельность персонала, оценка согласованности портфельных инвестиций со стратегическим развитием предприятия.

Автором предложена компетентностная модель персонала, участвующего в реализации портфеля инноваций на микроуровне и на индивидуальном уровне управления.

Постановка проблемы в общем виде и ее связь с важными научными и практическими задачами. Теория портфельных инвестиций и управления ими возникла в первой половине XX века, когда И. Фишер [1] начал рассматривать общие подходы к оценке процессов инвестирования, предложив математическое обоснование итогов сравнения двух инвестиционных проектов, а Д. Кейнс [2] развил подходы к управлению инвестиционными процессами в целом.

Начало современной портфельной теории можно проследить в трудах Г. Марковица [3], а также В. Шарпа [4] и Дж. Линтнера [5]. Они обосновывают выбор оптимального портфеля инвестиций в финансовые активы по критериям «риск» и «доход». Эта проблема остается важной для решения экономическими системами и сегодня. В трудах Л.В. Глуховой и Н.А. Сердюковой не только рассматриваются методики бюджетирования, ориентированного на результат, и риски управления финансовыми потоками при инвестировании инноваций [6], но и предлагается модель управления государственной инновационной системой [7].

В дальнейшем по мере усложнения экономических процессов перед организациями возникла необходимость в одновременном решении множества разнонаправленных задач. В связи с этим стала совершенствоваться теория портфельного управления с точки зрения управления не только финансовыми активами, но и реальными проектами, такими как инвестиционные, инновационные, социальные, экологические и другие проекты. Интересными и своевременными являются работы А.И. Афоничкина [8; 9], в которых он рассматривает интегрированные экономические системы и возможности управления сложными инновационными и инвестиционными процессами в них. Такие организации задают темпы экономического развития, в том числе прямо или косвенно способствуют развитию малого и среднего бизнеса [10, с. 4].

Перекликаясь с выводами А.И. Афоничкина об управлении сложными инновационными и инвестици-

онными процессами в интегрированных информационных системах на основе портфельного управления, Л.В. Глухова предлагает мультиагентную систему управления инновационной средой предприятий региона, акцентируя внимание на необходимости связи государства с объектами инноваций и инвестиций посредством регионального портфельного управления [11].

Все вышесказанное позволяет сделать выводы об актуальности портфельного управления в интегрированных экономических системах, что, соответственно, обязывает персонал, вовлеченный в инвестиционный процесс, обладать определенными компетенциями.

Современная портфельная теория рассматривается в трудах У. Баффета [12], А.О. Денисенко [13], С.А. Иванова [14], В.И. Копосова [15], Е.А. Афоничкиной [16] и многих других авторов. Вклад российской науки в исследование темы портфельного инвестирования менее значителен, чем исследования зарубежных ученых, заложивших основу современных подходов к инвестициям и развивших их. Этим обосновывается выбор темы исследования и ее актуальность для современной экономики.

Анализ последних исследований и публикаций, в которых рассматривались аспекты этой проблемы, показал, что на первый план выходит степень профессиональной подготовки сотрудников интегрированной экономической системы на всех уровнях организационной структуры. Зачастую это становится проблемой для большинства предприятий. Владение специальным набором компетенций существенно влияет на снижение затрат на управление инновационными процессами ввиду снижения рисков ошибок персонала.

Постановка целей исследования в общем виде состоит в разработке компетентностной модели сотрудников, вовлеченных в процесс портфельного управления. Для этого в статье решены следующие задачи:

- дан анализ потребностей в знаниях и умениях персонала, занимающегося управлением инвестиционными и инновационными процессами с позиций минимизации рисков;

- проведен экспертный анализ, выявивший наиболее значимые компетенции персонала;

- предложена компетентностная модель персонала, участвующего в процессе портфельного управления.

За основу взяты выводы, полученные А.А. Бовиным, Л.В. Глуховой, А.А. Шерстобитовой [17–20], в которых отражена значимость подготовки кадров для портфельного управления интегрированными экономическими системами.

Изложение основного материала исследования с полным обоснованием полученных научных результатов. Сложность задач глобализации сопровождается тенденцией к возрастанию в научных исследованиях значимости индивидуального уровня в экономических процессах. Это можно проследить, например, при присуждении Нобелевской премии по экономике: все чаще отмечаются ученые, которые в своих работах учитывают факторы, связанные с субъективным поведением человека.

В связи с тем, что признается существенность роли человеческого фактора, возникает необходимость новых требований к персоналу в организациях. Поэтому в последнее время все активнее внедряется так называемый компетентностный подход к оценке, подбору и обучению персонала в интегрированных экономических системах.

Согласно выводам Л.В. Глуховой [21], компетентностная модель менеджеров по управлению портфельными инвестициями при организации инновационной деятельности должна измеряться на основе интегрального показателя, сформированного из набора различных компетенций, требующихся в процессе внедрения инноваций.

Соглашаясь с автором монографии [22], что компетенция – это способность или готовность применять знания, умения, отношения и опыт в знакомых и незнакомых ситуациях, рассмотрим, какими частными компетенциями должен обладать специалист по портфельному управлению.

Компетенции человека можно разделить на три большие группы: личностные, социальные и профессиональные. Они оказывают взаимное воздействие друг на друга, поэтому полностью независимыми не могут быть. Попробуем сформулировать модель частных ключевых компетенций для персонала, ориентированного на инновационную деятельность в рамках портфельного управления, интеграция которых даст представление об его компетентности (таблица 1).

Таблица 1. Ключевые компетенции при портфельном управлении

| Компетенция | Условное обозначение | Вес | Способ измерения |
|---------------------------------|----------------------|------|------------------|
| Работа в команде | Пк | 0,21 | Тест |
| Системное мышление | Пс | 0,13 | Тест |
| Стратегическое видение | Пв | 0,11 | Тест |
| Адаптивность к неопределенности | Па | 0,38 | Тест |
| Ориентация на результат | Пр | 0,17 | Тест |

Тогда интеграционная модель, отражающая уровень сформированности компетентности сотрудника, может иметь следующий вид:

$$ПШУ = 0,21Пк + 0,13Пс + 0,11Пв + 0,38Па + 0,17Пр.$$

Весовые коэффициенты были получены в процессе аналитической деятельности экспертным путем, за основу был взят параметр минимизации риска потерь при портфельном управлении. Такой подход позволит управлять процессом формирования компетенций.

Таким образом, возникает необходимость выстраивания системы работы с персоналом в рамках компетент-

ностного подхода. Такая система может базироваться на двух взаимодополняющих направлениях, а именно формировании необходимых компетенций у действующих сотрудников и привлечении персонала со стороны с необходимыми компетенциями. Первое реализуется при помощи инструментария корпоративных обучающих программ, корпоративных университетов, формирования корпоративной культуры. Второе направление предполагает проработку системы отбора и интеграции новых сотрудников.

Выводы исследования и перспективы дальнейших изысканий данного направления. В статье рассмотрены современные требования к персоналу в рамках портфельного управления интегрированными экономическими системами. В условиях все большего признания влияния индивидуального уровня на экономические процессы на микро- и макроуровне предложен компетентностный подход к оценке, обучению и подбору сотрудников в крупных корпоративных системах. Сформулированы основные компетенции, которыми должен обладать персонал всех уровней организаций. Предложена концепция формирования системы работы с персоналом для успешной деятельности интегрированных экономических систем.

СПИСОК ЛИТЕРАТУРЫ

1. Fisher I. The Theory of Interest. New York: The Macmillan Co, 1930. 610 p.
2. Keynes J.M. The General Theory of Employment, Interest and Money. New York: Macmillan Cambridge University Press, 1936. 463 p.
3. Markowitz H. Portfolio Selection // Journal of finance. 1952. Vol. 7, № 1. P. 77–91.
4. Sharpe W. Capital asset prices: a theory of market equilibrium under conditions of risk // Journal of finance. 1964. Vol. 19, № 3. P. 425–442.
5. Lintner J. The valuation of risk assets and the selection of risky investments in stock portfolios and capital budgets // Review of economics and statistics. 1965. Vol. 47, № 1. P. 13–37.
6. Глухова Л., Сердюкова Н. Управление рисками реализации методики бюджетирования, ориентированного на результат // Вестник Волжского университета им. В.Н. Татищева. 2013. № 2. С. 120–127.
7. Глухова Л.В., Сердюкова Н.А. Мультиагентная модель управления государственной инновационной системой // Финансовый журнал. 2014. № 2 (20). С. 81–86.
8. Афоничкин А.И., Журова Л.И. Процесс формирования стратегии развития интегрированных корпоративных систем // Современные проблемы науки и образования. 2012. № 4. С. 204.
9. Афоничкин А.И., Журова Л.И., Ягодин Н.В. Управление развитием интегрированных экономических систем на базе инструментария стратегического зонирования. Тольятти: Волжский университет им. В.Н. Татищева, 2006. 330 с.
10. Афоничкин А.И., Пустынникова Е.В. Процессы интегрированного управления в корпоративных системах. Ульяновск: УлГУ, 2010. 348 с.
11. Глухова Л.В. Мультиагентная система управления инновационной средой предприятий Самарской области // Вестник Казанского технологического университета. 2008. № 6. С. 290–297.
12. Баффет и современная портфельная теория. URL: litrus.net.
13. Денисенко А.О. Математическое моделирование оптимальной структуры портфеля ценных бумаг при различных критериях их формирования : автореф. дис. ... канд. физ.-мат. наук. Краснодар, 2012. 24 с.
14. Иванов С.А. К вопросу об эволюции теории инвестирования // Проблемы современной экономики. 2004. № 4. С. 246–248.
15. Копосов В.И. Модели и алгоритмы минимизации рыночного риска инвестиционных портфелей в усло-

- виях высокой волатильности : автореф. дис. ... канд. экон. наук. СПб., 2013. 23 с.
16. Афоничкина Е.А. Выбор вектора развития интегрированных экономических систем по критерию эффективности // Вестник Волжского университета им. В.Н. Татищева. 2013. № 1 (27). С. 13–18.
 17. Бовин А.А., Чередникова Л.Е., Якимович В.А. Управление инновациями на предприятии. М.: Омега-Л, 2009. 415 с.
 18. Глухова Л.В., Шерстобитова А.А. Некоторые аспекты управления развитием экономических систем // Вестник Волжского университета им. В.Н. Татищева. 2013. № 1 (27). С. 29–34.
 19. Глухова Л.В. Управление затратами на качество функционирования социально-экономических систем // Вестник Самарского государственного экономического университета. 2008. № 6. С. 21–26.
 20. Глухова Л.В., Шерстобитова А.А. Моделирование финансового механизма управления развитием предприятий // Вектор науки Тольяттинского государственного университета. Серия: Экономика и управление. 2015. № 1 (20). С. 25–28.
 21. Глухова Л.В. Модель оценки эффективности кадрового ресурса для инновационной деятельности // Инновации и инвестиции. 2009. № 2. С. 154–165.
 22. Федоров А.Э., Метелев С.Е., Соловьев А.А., Шлякова Е.В. Компетентностный подход в образовательном процессе. Омск: Омскбланкиздат, 2012. 210 с.

**THE ROLE OF PORTFOLIO MANAGEMENT
IN THE ACTIVITIES OF INTEGRATED ECONOMIC SYSTEMS:
AN ANALYSIS OF PERSONNEL REQUIREMENTS**

© 2015

A.A. Borovykh, postgraduate student of Chair “Management of organization”
V.N. Tatishchev Volzhsky University (Institute), Togliatti (Russia)

Keywords: portfolio control; portfolio of innovative projects; the competence approach; model of workforce competencies at the individual level.

Abstract: The analysis of recent government programmes for socio-economic development of the country for the long term period has shown that the innovative activity and its formation in the industrial sector of the economy are priority areas at present. The industrial sector of the economy can be referred to as a complex set of integrated economic systems, i.e. a merger of economic entities interacting in the conditions of developed competition on the basis of information, innovation and investment. Innovation is always accompanied by involvement of substantial financial means. A significant role in this process is given to the portfolio management. The innovative activity is a complex activity that requires consideration of not only economic and organizational actions of the personnel in introduction of innovations, but also skills in management of risk situations occurring in the process of project management; the enterprise personnel is required to possess certain competencies associated with portfolio management.

A peculiarity of portfolio management is that it provides innovative activity of the enterprise with the necessary resources based on the chosen development strategy to effectively achieve the planned results. Portfolio management is the management mechanism that contains elements of planning, analysis and regulation, allowing one to transfer development strategy into the portfolio of projects for their further implementation.

The paper considers the activities of personnel involved in the process of innovation implementation through portfolio investments. The work presents methodology of innovative projects portfolio formation, assessment of the conditions under which the project activity of personnel starts, assessment of consistency of portfolio investments with the strategic development of the company.

The author proposes a competence model for personnel involved in the implementation of innovation portfolio at the micro-level and individual-level of management.