

УДК 338.2

DOI: 10.34670/AR.2020.93.11.025

Механизм повышения эффективности инвестиционно-финансовой деятельности предприятий

Булавко Ольга Александровна

Доктор экономических наук, профессор,
Самарский государственный экономический университет,
443090, Российская Федерация, Самара, ул. Советской Армии, 141;
e-mail: vikigor163@mail.ru

Туктарова Лилия Равильевна

Кандидат экономических наук, доцент,
Самарский государственный экономический университет,
443090, Российская Федерация, Самара, ул. Советской Армии, 141;
e-mail: lil-tuktarova@yandex.ru

Аннотация

В статье рассмотрены основные аспекты, влияющие на повышение эффективности инвестиционно-финансовой деятельности предприятий и организаций. При проведении исследования использовались следующие методы: теоретическое обобщение (для уточнения понятийного аппарата по эффективности финансово-инвестиционной деятельности); структурный анализ (для изучения, группировки и классификации факторов влияния на инвестиционную деятельность предприятия); метод синтеза (использовано для разложения эффективности на отдельные составляющие). Показано, что эффективность представляет собой важнейший критерий экономической деятельности хозяйствующих субъектов, так как он характеризует результат деятельности и позволяет оценить степень их результативности. Авторами рассмотрены показатели, отражающие уровень надежности клиентов, к которым относятся коэффициент ритмичности погашения предоставленного займа, коэффициент выполнения обязательств, коэффициент полноты расчетов по предоставленным денежным средствам, коэффициент своевременности расчетов, интегральный показатель надежности клиентов. Выявлены факторы, влияющие на эффективность инвестиционной деятельности, как на уровне предприятий, так и на уровне регионов, которые были разделены на две группы в зависимости от источников возникновения. Выделение факторов влияния на результативность использования ресурсов, задействованных в инвестиционной и финансовой деятельности предприятия, позволило сформулировать перспективные направления повышения результативности инвестиционно-финансовой деятельности организации.

Для цитирования в научных исследованиях

Булавко О.А., Туктарова Л.Р. Механизм повышения эффективности инвестиционно-финансовой деятельности предприятий // Экономика: вчера, сегодня, завтра. 2019. Том 9. № 11А. С. 241-248. DOI: 10.34670/AR.2020.93.11.025

Ключевые слова

Эффективность, результативность, продуктивность, факторы инвестиционной деятельности, результаты финансовой деятельности.

Введение

В настоящее время «период стагнации и рецессии в России сменился процессом экономического роста, который проявляется в увеличении индекса промышленного производства (+1%), уменьшении ключевой ставки Центробанка РФ, снижении инфляции» [Зырянова, 2017]. Благоприятная экономическая ситуация способствует и повышению всех экономических показателей деятельности предприятия. Авторами предложен определенный механизм, показывающий особенности системы эффективности экономических показателей. При формировании составляющих элементов предлагаемого механизма прослеживается сильная взаимосвязь темпов экономического развития предприятий от тех или иных факторов, инвестиций в человеческий и основной капитал. Соединение этих факторов дает приблизительно 85% экономического роста. Кроме этого, одним из элементов данной системы выступает и всеобщий экономический закон об ограниченности ресурсов, который требует такой организации деятельности предприятий, при которой выполняется условие минимизации использования ресурсов и максимизации результата.

Основные результаты исследования

Эффективность является важнейшим критерием экономической деятельности хозяйствующих субъектов, поскольку в нем отражается результат деятельности и позволяет оценить степень их результативности [Климчук, Надворная, Оборин, Гварлиани, 2017]. В коммерческой сфере стремление к максимизации прибыли является определяющим, что объективно объясняет поведение предпринимателя снижать затраты и увеличивать результат, обеспечивая тем самым норму рентабельности на заданном уровне. Термин «эффективность» рассматривался многими российскими и зарубежными авторами. И.В. Баранова [Баранова, 2010] предлагает трактовать термин «эффективность» с двух позиций:

- с точки зрения относительного эффекта и результативность процессов, проектов или операций, определяемых в форме отношения результата (эффекта) к расходам / затратам, связанным с их получением.

- с точки зрения соотношения общих затрат денежных средств, направленных на получение результата, к сумме полученных результатов.

Дискуссионность термина «эффективность» способствует наличие в англоязычной литературе понятий, близких по смыслу рассматриваемому понятию, но различных по содержанию. Специалисты зарубежных школ экономики рекомендуют различать понятия эффективность (effectiveness), результативность (efficiency) и продуктивность (productivity) [Климчук, Надворная, Оборин, Гварлиани, 2017]. Результативность означает получение результата в результате деятельности органов государственной и муниципальной власти. В отличие от эффективности, результативность не предполагает соотношения результата с ресурсами, затраченными на этот результат. Продуктивность означает получение продукта в результате деятельности органов государственного и муниципального управления в виде, например, государственной услуги, наиболее экономичным способом. Результаты деятельности

организации во многом зависят от уровня надежности клиентов. Поэтому целесообразно при проведении оценки эффективности финансово-хозяйственной деятельности воспользоваться методическим подходом, предложенным Е.С. Крапивиной. В таблице представлены показатели, которые по мнению автора, отражают уровень надежности клиентов (таблица 1).

Применительно к деятельности некоммерческих организаций эффективность инвестиционно-финансовой деятельности многие авторы исследуют, исходя из двух позиций: социальной и экономической эффективности, находящихся во взаимодействии и проявляющихся в зависимости от разнообразных факторов в различных видах. К воздействующим факторам относятся: уровень развития производительных сил; взаимодействия между единовременными затратами или инвестиционными ресурсами и результатами; подхода к оценке эффективности; места получения эффекта [Сергеев, Веретенникова, 2005].

Таблица 1 - Показатели, отражающие уровень надежности клиентов [Батьковский, Хрусталёв, 2017; Крапивина, 2009; Шелеметьева, Маляр, 2016]

Показатели	Методика расчета	Расшифровка
Коэффициент ритмичности погашения предоставленного займа	$K_{рк} = \frac{100 - C}{100}$	C – среднее квадратическое отклонение сроков погашения займов, определяемое с помощью формулы по каждому клиенту $C = \frac{Y}{X} \cdot 100$, где $Y = \sqrt{\frac{(X_i - \bar{X})^2}{k}}$, где X_i – процент соблюдения срока погашения денежных средств, которые были предоставлены по i -му займу; \bar{X} – средний процент соблюдения срока возврата денежных средств, рассчитанный по формуле $\bar{X} = \frac{X_i}{k}$,
Коэффициент выполнения обязательств	$K_{во} = \frac{S_p}{S_d}$	S_p – объем займа, который был погашен клиентом в анализируемый период; S_d – объем займа, который предусмотрен договором
Коэффициент полноты расчетов по предоставленным денежным средствам	$K_{пр} = \frac{k_i}{k}$	где k – количество периодов, во время которых были погашены предоставленные займы k_i – количество периодов, во время которых был погашен i -ый займ
Коэффициент своевременности расчетов	$K_{сп} = \frac{S_{pn}}{S_{dni}}$	S_{pn} – сумма займа, который погасил клиент за n единиц времени, определяемая при помощи формулы $S_{pn} = S_p \cdot n$, где n – единицы времени; S_{dni} – сумма к погашению за ni единицы времени, определяемая при помощи формулы $S_{dni} = S_d \cdot ni$, где ni единицы времени для погашения займа
Интегральный показатель надежности клиентов Фонда	$I = \sqrt[4]{K_{рк} \cdot K_{пр} \cdot K_{во} \cdot K_{сп}}$	

Комплекс показателей оценки эффективности инвестиционно-финансовой деятельности,

рассмотренный нами выше позволяет определить факторы влияния на результативность использования ресурсов, задействованных в инвестиционной и финансовой деятельности предприятия и определить пути повышения результативности инвестиционно-финансовой деятельности организации. И В Сергеев, И И, Веретенникова [Сергеев, Веретенникова, 2005] предлагают на основе обобщения литературных источников, а также личных исследований авторов все факторы, определяющие эффективность инвестиционной деятельности в организации, группировать в зависимости от уровня влияния: макроуровень, региональный и уровень предприятия. К факторам, влияющим на эффективность инвестиций на макроуровне, можно отнести [Першина, Пивень, 2017; Тополева, 2018]:

- государственную экономическую, социальную инвестиционную политику;
- среднеотраслевой уровень риска;
- эффективность налоговой системы;
- уровень инфляции;
- стабильность политической и социальной ситуации в стране;
- ставку рефинансирования Центрального банка Российской Федерации и процентную ставку в коммерческих банках;
- степень развития нормативно-правовой базы, применяемой при регулировании инвестиционной деятельности;
- уровень развития инвестиционной инфраструктуры;
- привлекательность инвестиционной деятельности для иностранных инвесторов.

На регионально уровне влияние на инвестиционную деятельность оказывают:

- региональная экономическая, социальная и инвестиционная политика;
- привлекательность инвестиционной деятельности в регионе;
- условия, созданные в регионе для привлечения иностранных инвестиций;
- сложившаяся налоговая система в регионе;
- эффективность инвестиционной политики региона;
- региональная инвестиционная инфраструктур
- уровень инвестиционного риска.

Факторы влияния на инвестиционную деятельность на уровне предприятия следующие [Зырянова, 2017]:

- внутренняя политика организации в области инвестиционной деятельности;
- качество и конкурентоспособность выпускаемой продукции;
- рациональность использования ресурсов предприятия, которыми располагает предприятие;
- уровень компетентности руководства предприятия;
- квалификация управленческого персонала;
- качество разработки инвестиционных проектов организации.

Позитивные факторы включают в себя сокращение уровня инфляции, ставки рефинансирования Центрального Банка России, налоговой нагрузки и пр., негативные - увеличение уровня инфляции, повышение вероятности экономических кризисов, нестабильность социальной и политической обстановки и пр. Факторы, оказывающие влияние на уровень эффективности инвестиций, предлагаем разделить на две категории в зависимости от характера возникновения:

- к субъективным факторам относятся такие, источником возникновения которых является

человеческая деятельность, например, управленческая и созидательная деятельность;
 – к объективным – те, источники которых не связаны с человеческой деятельностью, а обусловлены природными либо иными явлениями.

Авторы отмечают, что приведенная выше классификация применима только на ограниченном отрезке времени, поскольку ситуация изменяется стремительно, изменяя влияние отдельных факторов на инвестиционную деятельность организации. Рассмотрим факторы, влияющие на результаты финансовой деятельности предприятия (рис. 1).

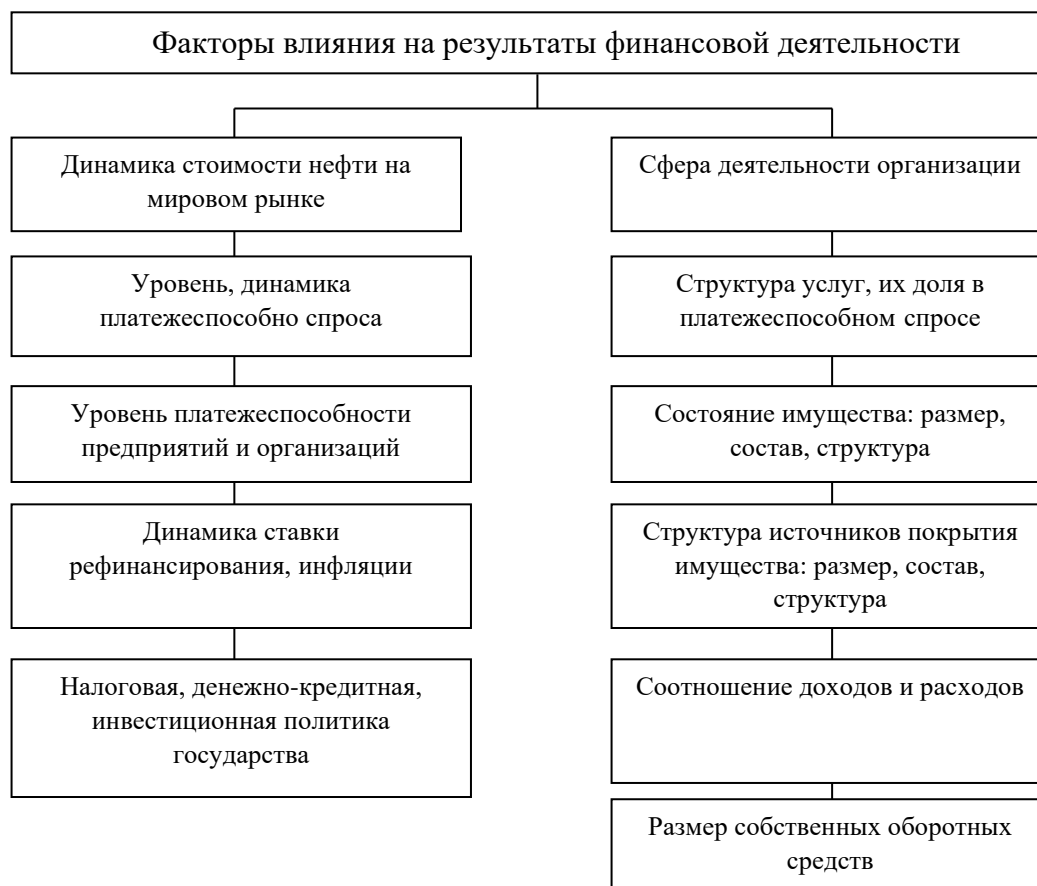


Рисунок 1 - Внешние и внутренние факторы влияния на результаты финансовой деятельности

Заключение

Внешние факторы являются результатом влияния системных макроэкономических причин. В этом случае организация имеет возможность только учитывать влияние негативных внешних факторов и использовать положительные факторы. Например, в ситуации снижения ставки по кредитам в среднем на рынке более привлекательным становится использование краткосрочных кредитов и, наоборот, когда увеличивается среднерыночная ставка по кредитам, необходимо мобилизовать имеющиеся финансовые ресурсы и постараться не прибегать к внешним займам и кредитам. Для учета влияния внешних факторов организациям необходимо использовать в своей работе имеющиеся или составлять собственные прогнозы изменения макроэкономической ситуации, разрабатывать специальные мероприятия по предотвращению

снижения финансовых результатов.

Внутренние факторы влияния на результаты финансовой деятельности определяются совокупностью финансовых ресурсов, величиной и составом имущества предприятия, соотношением заемных и собственных средств в структуре источников, размером собственных оборотных средств. Немаловажное значение имеет сфера деятельности организации, спрос на услуги со стороны населения.

Обобщая факторы влияния на инвестиционно-финансовую деятельность предприятия, необходимо выделить следующие основные пути повышения эффективности инвестиционно-финансовой деятельности организации:

- составление прогнозов динамики макроэкономической ситуации на рынке;
- разработка эффективной экономической и социальной политики организации;
- формирование эффективной инвестиционной политики;
- повышение уровня использования основных производственных фондов и производственных мощностей;
- повышение степени рациональности использования имеющихся ресурсов на предприятии;
- работа над повышением качества управления в организации;
- рост качества реализуемых инвестиционных проектов;
- внедрение мероприятий по улучшению финансовой дисциплины.

Библиография

1. Баранова И.В. Эффективность использования бюджетных средств как инструмент модернизации управления общественными финансами. // *Финансы*. №5 2010. – с. 47-53 URL:http://www.misbfm.ru/sites/all/files/baranova1-47-53_2010-5.pdf (дата обращения: 18.04.2019)
2. Батьковский А.М., Хрусталёв О.Е. Повышение эффективности управления инновационной деятельностью предприятий // *Научный журнал КубГАУ - Scientific Journal of KubSAU*. 2017. №129. С.983-1000.
3. Булавко О.А., Иванкина М.С., Туктарова Л.Р., Нурғалиева Э.М. Основные аспекты развития промышленной политики. *Вестник Самарского муниципального института управления*. № 2, 2019. С. 21-29.
4. Гренадерова V/D/ Экономическая эффективность инвестиций в контексте устойчивого развития регионов России // *Госсоветник*. 2019. №4 (28). с/72-78.
5. Зырянова И. И. Механизмы повышения эффективности деятельности технопарков // *Менеджмент социальных и экономических систем*. 2017. №4 (8). С.38-46.
6. Климчук С.В., Надворная Г.Г., Оборин М.С., Гварлиани Т.Е. Разработка механизма эффективного формирования и использования экономического потенциала предприятий туристско-рекреационной сферы // *Проблемы развития территории*. 2017. №1 (87). С.45-58.
7. Крапивина Е.С. Пути повышения эффективности инвестиционной деятельности в сфере жилищного строительства. Автореферат дисс. к.э.н. Москва. 2009.
8. Люсяя И.В., Алексахина Л.В. Проблемы формирования инвестиционной политики предприятия на современном этапе // *Символ науки*. 2017. №2. С.93-95.
9. Першина Т.А., Пивень Е.Ю. Факторы формирования и основные элементы механизма повышения эффективности деятельности предприятия // *Вестник СИБИТа*. 2017. №2 (22). С.51-57.
10. Сергеев И.В., Веретенникова И.И. Экономика организации (предприятия), 2005. URL: <http://knigi-uchebniki.com/predpriyatiy-ekonomika/factoryi-vliyayuschie-effektivnost-investitsiy.html> (дата обращения: 19.04.2019).
11. Тополева Т.Н. Исследование принципов и факторов устойчивого развития промышленного предприятия // *Вестник НГИЭИ*. 2018. №6 (85). С.85-96.
12. Шелеметьева Т.В., Маляр Е.Н. Формирование механизма повышения эффективности деятельности промышленного предприятия // *Вестник экономической науки Украины*. 2016. №1 (30). С.167-170.

Mechanism for improving the efficiency of investment and financial activities of enterprises

Ol'ga A. Bulavko

Doctor of economics, Professor
Samara State University of Economics,
443090, 141, Sovetskoi Armii str., Samara, Russian Federation;
e-mail: vikigor163@mail.ru

Liliya R. Tuktarova

PhD in economics, Associate Professor
Samara State University of Economics,
443090, 141, Sovetskoi Armii str., Samara, Russian Federation;
e-mail: lil-tuktarova@yandex.ru

Abstract

The article discusses the main aspects affecting the increase in the efficiency of investment and financial activities of enterprises and organizations. When conducting the study, the following methods were used: theoretical generalization (to clarify the conceptual framework for the effectiveness of financial and investment activities); structural analysis (for the study, grouping and classification of factors influencing the investment activity of an enterprise); synthesis method (used to decompose efficiency into separate components). It is shown that efficiency is the most important criterion for economic activity of economic entities, since it characterizes the result of activity and allows us to assess the degree of their effectiveness. The authors considered indicators reflecting the level of reliability of customers, which include the rhythm ratio of repayment of the loan, the rate of fulfillment of obligations, the coefficient of completeness of settlements on the funds provided, the coefficient of timeliness of settlements, an integral indicator of customer reliability. The factors affecting the efficiency of investment activity, both at the enterprise level and at the regional level, were identified, which were divided into two groups depending on the sources of occurrence. The selection of factors influencing the efficiency of the use of resources involved in the investment and financial activities of the enterprise has allowed us to formulate promising areas for increasing the effectiveness of the investment and financial activities of the organization.

For citation

Bulavko O.A., Tuktarova L.R. (2019) Mekhanizm povysheniya effektivnosti investitsionno-finansovoi deyatelnosti predpriyatii [Mechanism for improving the efficiency of investment and financial activities of enterprises]. *Ekonomika: vchera, segodnya, zavtra* [Economics: Yesterday, Today and Tomorrow], 9 (11A), pp. 241-248. DOI: 10.34670/AR.2020.93.11.025

Keywords

Efficiency, effectiveness, productivity, factors of investment activity, financial results.

References

1. Baranova I.V. (2010) Efficiency of using budget funds as a tool for modernizing public finance management.. Finance. No. 5 - p. 47-53 URL: http://www.misbfm.ru/sites/all/files/baranova1-47-53_2010-5.pdf (accessed: 04/18/2019)
2. Batkovsky A.M., Khrustalyov O.E. (2017) Improving the efficiency of enterprise innovation management. Scientific Journal of KubSAU. No. 129. p.983-1000.
3. Bulavko O.A., Ivankina M.S., Tuktarova L.R., Nurgalieva E.M. (2019) The main aspects of the development of industrial policy. Bulletin of the Samara Municipal Institute of Management. No. 2, p. 21-29.
4. Grenaderova V.D. (2019) Economic efficiency of investments in the context of sustainable development of the regions of Russia. State Council. No. 4 (28). P. 72-78.
5. Zyryanova I. I. (2017) Mechanisms for improving the efficiency of technology parks. Management of social and economic systems. No4 (8). p.38-46.
6. Klimchuk S.V., Nadvirna G.G., Oborin M.S., Gvarliani T.E. (2017) Development of a mechanism for the effective formation and use of the economic potential of enterprises of the tourist and recreational sphere. Problems of the development of the territory. No1 (87). p.45-58.
7. Krapivina E.S. (2009) Ways to improve the efficiency of investment in housing. Abstract of diss. Ph.D. Moscow.
8. Lyusaya I.V., Aleksakhina L.V. (2017) Problems of formation of the investment policy of the enterprise at the present stage. Symbol of science. No2. p.93-95.
9. Pershina T.A., Piven E.Yu. (2017) Formation factors and the main elements of the mechanism for increasing the efficiency of an enterprise. SIBIT Bulletin. No2 (22). p.51-57.
10. Sergeev I.V., Veretennikova I.I. Economics of the organization (enterprise), 2005. URL: <http://knigi-uchebniki.com/predpriyatiy-ekonomika/factoryi-vliyayuschie-effektivnost-investitsiy.html>
11. Topoleva T.N. (2018) The study of the principles and factors of sustainable development of an industrial enterprise. Bulletin of NIIEI. No. 6 (85). S.85-96.
12. Shelemetyeva T.V., Malyar E.N. (2016) Formation of a mechanism for increasing the efficiency of an industrial enterprise. Bulletin of the Economic Science of Ukraine, 1 (30), 167-170.