

Вестник Самарского государственного экономического университета. 2024. № 7 (237). С. 51–57.
Vestnik of Samara State University of Economics. 2024. No. 7 (237). Pp. 51–57.

Научная статья
УДК 330.322:334

Основные параметры инвестиционной привлекательности и инвестиционной активности промышленных предприятий

Лилия Равильевна Туктарова¹, Степан Александрович Шахов²

^{1,2} Самарский государственный экономический университет, Самара, Россия

¹ tuktarovalr@rambler.ru

² shakhovsa@gmail.com

Аннотация. В статье рассматриваются вопросы, связанные с привлечением инвестиционных ресурсов, разработкой механизма обеспечения инвестиционной привлекательности и инвестиционной активности, авторами разработан комплекс мероприятий по повышению инвестиционной привлекательности промышленного предприятия. Выявлены факторы, влияющие на предоставление ресурсов и способствующие росту инвестиционной активности промышленных предприятий. В настоящее время, в период геополитической нестабильности, достаточно сложно прогнозировать инвестиционную карту по предприятиям и отраслям, но с большой вероятностью можно говорить о сокращении инвестиционных ресурсов и объемов инвестиционного финансирования. В статье дается обоснование, что показатели инвестиционной активности, представленные авторами, дают оценку деятельности предприятий по инвестиционным параметрам и позволяют повысить как финансовые результаты предприятий, так и имидж и потенциал отрасли. В настоящее время можно добиться повышения инвестиционной активности за счет привлеченных инвестиционных ресурсов, новых инвесторов, оценки их эффективности и повышения уровня технологичности производства.

Ключевые слова: инвестиционный потенциал, развитие предприятий и регионов, инвестиционная привлекательность, инвестиционная активность, факторы, механизм, комплекс мероприятий

Основные положения:

- ◆ рассмотрена инвестиционная привлекательность предприятия и отрасли как механизм распределения инвестиционных ресурсов и эффективного развития;
- ◆ проанализированы факторы, влияющие на приток и отток инвестиционных ресурсов, эффективное развитие предприятия;
- ◆ разработана модель инвестиционной активности и инвестиционной привлекательности промышленных предприятий в условиях геополитической нестабильности.

Для цитирования: Туктарова Л.Р., Шахов С.А. Основные параметры инвестиционной привлекательности и инвестиционной активности промышленных предприятий // Вестник Самарского государственного экономического университета. 2024. № 7 (237). С. 51–57.

The main parameters of investment attractiveness and investment activity of industrial enterprises

Liliya R. Tuktarova¹, Stepan A. Shakhov²

^{1,2} Samara State University of Economics, Samara, Russia

¹ tuktarovalr@rambler.ru

² shakhovsa@gmail.com

Abstract. The article investigates issues related to attracting investment resources, developing a mechanism for ensuring the investment attractiveness of an industrial enterprise and implementing investment projects. Factors influencing the provision of resources and contributing to the growth of investment activity of industrial enterprises have been identified. Currently, during a period of geopolitical instability, it is quite difficult to predict the investment map for enterprises and industries, but with a high probability we can talk about a reduction in investment resources and the volume of investment financing. The article provides the rationale that the indicators of investment activity presented by the authors assess the activities of enterprises according to investment parameters and make it possible to improve both the financial results of enterprises, the image and potential of the industry. Currently, it is possible to increase investment activity through new attracted investment resources, assessing their effectiveness and increasing the level of technology.

Keywords: innovative potential, effective development, investment resources of the enterprise, indicators of investment activity, investment attractiveness, factors, investments, investment project, industrial enterprises

Highlights:

- ◆ the investment attractiveness of the enterprise and the industry as a mechanism for the allocation of investment resources and effective development is considered;
- ◆ the factors influencing the inflow and outflow of investment resources and the effective development of the enterprise are analyzed;
- ◆ a model of investment activity and investment attractiveness of industrial enterprises in conditions of geopolitical instability has been developed.

For citation: Tuktarova L.R., Shakhov S.A. The main parameters of investment attractiveness and investment activity of industrial enterprises // Vestnik of Samara State University of Economics. 2024. No. 7 (237). Pp. 51–57. (In Russ.).

Введение

Основной целью исследования выступает разработка рекомендаций и мероприятий, показывающих необходимость повышения инвестиционной привлекательности и инвестиционной активности, как на уровне предприятия, так и на уровне региона. Высокая инвестиционная активность показывает высокий технологичный и экономически инновационный уровень развития промышленных предприятий, возможность их эффективной работы в период санкционных ограничений и импортозамещения. Из поставленной цели вытекают задачи исследования:

1. Выявление и рассмотрение основных факторов, влияющих на перспективное развитие промышленных предприятий с позиции инвестиционной составляющей.

2. Разработка модели и механизма взаимодействия инвестиционной активности и инвестиционной привлекательности по основным экономическим показателям.

3. Анализ инвестиционного потенциала и его роль для эффективного развития предприятий в условиях геополитической нестабильности.

Инвестиционный потенциал предприятия или отрасли как составляющая инвестиционной привлекательности рассмотрен в трудах

Н. Абыкаева, Ю. Воробьева, Е. Козиной, В. Курченкова, Н. Лахмткиной, С. Сафиуллина, С. Серикова, А. Солодилова, Ф. Тумусова, М. Хамураловой, Л. Шаховской и др. Разработке методик и подходов к оценке инвестиционной привлекательности предприятия или отрасли посвящены труды А. Ампиловой, Д. Альмяшкина, В. Барда, Е. Бессоновой, Ю. Булатовой, К. Гусевой, Б. Жукова, В. Зайковского, Н. Измаиловой, А. Калачевой, А. Калининной, Д. Кочкиной, А. Кувшинова, Е. Луценко, Г. Мартузаниной, И. Ройхмана, В. Савелькина, А. Ястребова и др. Необходимость проведения инвестиционного анализа, разработки теоретических и практических аспектов определяет актуальность данного исследования. Таким образом, общеэкономическая ситуация в стране и наращивание санкционного давления и напряжения в политико-экономических вопросах со многими важными внешнеторговыми партнерами предопределяет снижение инвестиционной привлекательности России для зарубежных инвесторов, в особенности для регионов. Сложности на основных рынках экспорта российских товаров формируют угрозы стабильности доходов бюджета, а значит, сужают возможности применения государственных инструментов активизации инвестиционных процессов. Вместе с ухудшением макроэкономического состояния на российском рынке, выраженном для российских инвесторов в росте доступности и стоимости «длинных денег», формируется неблагоприятная ситуация для инвестиционной деятельности, сокращаются показатели инвестиционной активности предприятий. При неблагоприятных перспективах инвестиционной привлекательности российских предприятий в настоящее время можно говорить и о возрастающей роли инвестиционного потенциала, рейтингов инвестиционной активности и деловой репутации.

Методы

Авторами статьи уделено внимание применению методов логического анализа, статистики, динамики. Применение вышперечисленных методов в исследовательских целях позволило выявить резервы повышения инвестиционной привлекательности и инвестиционной активности как предприятий, так и регио-

нов в процессе разработки и реализации инвестиционных проектов, применения на практике новых моделей развития производства.

Результаты

Проблема привлечения инвестиционных ресурсов заключается в том, что инвесторы склонны к еще более тщательной оценке потенциальных угроз в связи с возросшим уровнем риска [1]. Инвестиции на предприятия представляют собой потоковую величину, формирующуюся в результате наиболее активной формы вовлечения накопленного капитала в экономический процесс, целевой установкой которого является достижение конкретного эффекта в экономической и социальной сферах через определенный промежуток времени с определенной долей риска. Факторами, влияющими на привлечение инвестиционных ресурсов, являются: барьеры входа на рынок, уровень применения на предприятии наукоемких технологий, эластичность цен, наличие возможной конкуренции на рынке. Для формирования инвестиционной привлекательности предприятия или отрасли необходим организационно-экономический механизм, который включает взаимосвязанные элементы: цель, факторы, группы рисков, методы, элементы, результаты формирования инвестиционной привлекательности предприятия или отрасли, что позволяет развивать ключевые точки, обладающие инвестиционным потенциалом. На основе вышперечисленных факторов инвестор принимает решение о возможности инвестирования средств в конкретное предприятие. Конечно, любая инвестиционная деятельность связана с возможными рисками неполучения прибыли. Поэтому для инвестора важно в первую очередь определить уровень инвестиционного потенциала предприятия и оценить все возможные риски. Прежде чем говорить о возможных путях повышения инвестиционного потенциала, необходимо упомянуть о факторах оценки инвестиционного климата на предприятии. К таким факторам стоит отнести, например:

- уровень оснащенности новейшими информационными системами;
- степень открытости внутренней информации для персонала;

- управление ценообразованием на предприятии;
- проведение качественных маркетинговых исследований;
- улучшение существующих методик управления прибылью;
- повышение эффективности использования трудовых ресурсов;
- использование процедур мониторинга и контроля за ценами на сырье и готовую продукцию и др. [2].

Анализ данных факторов будет полезен как для предприятия, так и для инвестора. Инвестор может оценить уровень развития организации в области инвестиций и готовность принять инвестируемый капитал. Предприятие, в свою очередь, может узнать свои слабые стороны и зоны роста, определить для себя направление развития в целях повышения существующего уровня инвестиционной привлекательности. Инвестиционная привлекательность – это показатель, который показывает прибыль инвестора. Механизм повышения инвестиционной привлекательности предприятия – это модернизация производства и внедрение наукоемких технологий в производство [3]. Данный механизм направлен, в первую очередь, на повышение конкурентоспособности продукции, а внедрение современных технологий позволяет организации снизить себестоимость продукции. Кроме того, для многих инвесторов важен уровень оснащенности предприятия современным оборудованием и уровень вовлеченности инноваций в производство. Все это не только повышает уровень инвестиционной привлекательности и возможность привлечения дополнительного капитала, но и снижает затраты на производстве. При этом «повышение инвестиционной привлекательности предприятия или отрасли может рассматриваться как один из наиболее эффективных способов совершенствования уровня социально-экономического положения» [4]. Таким образом, при внедрении на предприятие вышеописанных методов возможно повышение инвестиционного потенциала предприятия для инвесторов, а также повышение уровня дохода. В работе по улучшению инвестиционного образа организации важно учитывать также происходящие внутри процессы, их вли-

яние на капитал организации, а внедрение бизнес-планирования, в свою очередь, позволит управлять данными процессами. Также стоит отметить, что выбор механизма увеличения инвестиционного потенциала зависит от конкретных особенностей организации и конъюнктуры рынка. подготовка программы по улучшению показателей, которые характеризуют инвестиционную привлекательность и методы привлечения инвестиций. Когда анализируют оборачиваемость активов, оценивают количество оборотов вложенных денег за определенный период [5]. После получения результатов делают вывод о том, насколько эффективно используются оборотные и внеоборотные активы компании. Далее смотрят доходность капитала, этот показатель отражает текущий уровень доходности и возможный его потенциал. Потом изучают, какой финансовой устойчивостью обладает организация, соотносят собственный и долгосрочный капитал ко всем активам предприятия. Этот анализ позволяет оценить возможные риски и достаточно ли текущего уровня финансирования [6]. Данный вид анализа позволяет более внимательно изучить ликвидность активов, оценить возможность предприятия оплачивать свои краткосрочные обязательства. Внешние инвестиции помогают компании расширить свои возможности, выйти на новые рынки, провести улучшение текущей деятельности, что поможет увеличить объем прибыли. При оценке привлекательности используют следующие методы:

1. Метод добавленной рыночной стоимости [5]. Задача всех акционерных обществ – сделать ее акционеров более богатыми. Это будет возможно, если все активы компании используются эффективно. Чтобы выгода акционеров стала более существенной, нужно увеличить разницу между стоимостью акций на рынке и балансовой стоимостью собственного капитала компании. Полученный результат называется добавленной стоимостью и рассчитывается как разница между рыночной стоимостью акций и балансовой стоимостью капитала. Добавленная рыночная стоимость является объективным показателем создания стоимости компании.

2. Метод добавленной стоимости акционерного капитала. Позволяет сделать оценку



Рис. 1. Факторы, влияющие на инвестиционную привлекательность

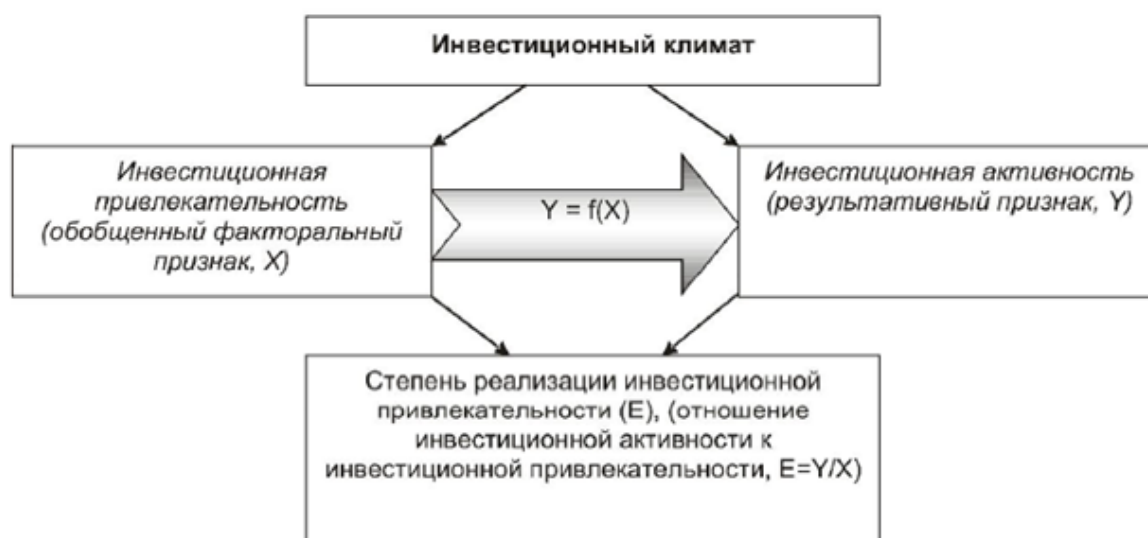


Рис. 2. Модель взаимосвязи инвестиционной активности и инвестиционной привлекательности на промышленных предприятиях

увеличения стоимости акционерного капитала.

3. Метод концепции стоимости для акционеров [5].

4. Метод экономической добавленной стоимости. Можно использовать практически для любого предприятия, так как используется экономическая прибыль, а не бухгалтерская. Можно использовать два подхода. При первом подходе находится разница между стоимостью инвестиционного капитала и скорректированной чистой прибылью. При втором способе ис-

пользуется показатель рентабельности инвестиционного капитала.

Авторами разработана модель, показывающая влияние факторов на повышение инвестиционной привлекательности и инвестиционной активности (рис. 1).

В настоящее время многие промышленные предприятия зависимы не только от инвестиционных ресурсов, но и от организационно-технологической направленности развития экономической ситуации в стране и конкретном регионе. Поэтому факторы, влияющие на

инвестиционную активность, авторы рассматривают с позиции функционирования производства, уровня инвестиционного риска, инфляции, геополитической ситуации и ряда других показателей. В процессе исследования проведен анализ методик оценки инвестиционной привлекательности, результаты данной оценки отражены на рис. 2.

По нашему мнению, основные параметры инвестиционной привлекательности заменить нельзя, но с течением времени и изменениями, происходящими в экономической среде, особенно в условиях становления цифровой экономики данная трансформация возможна.

Обсуждение

Авторами данной статьи уделено внимание вопросам грамотного управления инвестиционными ресурсами и рассмотрению всего комплекса инвестиционного потенциала: инвестиционного климата, притока инвестиций, конкурентоспособности и т.д. При этом также важно уделять внимание кластерному подходу в инновационно-инвестиционном развитии предприятий промышленности [6]. Инвестиционный климат предприятия или отрасли включает взаимосвязанные элементы: цель, факторы, группы рисков, методы, элементы инвестиционного потенциала, результаты формирования инвестиционной привлекательности предприятия или отрасли, что позволяет развивать ключевые точки, обладающие инвестиционным потенциалом предприятия или отрасли.

Комплексное, всестороннее изучение теоретико-методологических основ формирования инвестиционной привлекательности предприятия или отрасли позволило определить ключевые особенности инвестиций, которые проявляются на уровне отдельного предприятия или отрасли и имеют важное значение для понятной определенности применительно к сфере формирования инвестиционной привлекательности предприятия или отрасли. Дан-

ные особенности были положены в основу при уточнении сущности и внесении изменений в трактовку понятия «инвестиции» на уровне предприятия или отрасли, где они являются потоковой величиной, формирующейся в результате наиболее активной формы вовлечения накопленного капитала в экономические процессы предприятия или отрасли, целевой установкой которых является достижение конкретного эффекта в экономической и социальной сферах через определенный промежуток времени с определенной долей риска [7]. Установлено, что направление инвестиций через создание связи между объектом и субъектом инвестирования определяются характеристиками инвестиционного процесса и его особенностями.

Заключение

В процессе данного исследования внимание было уделено определению необходимости повышения инвестиционной активности и инвестиционной привлекательности. В процессе написания данной научной статьи авторами обоснованы методы оценки инвестиционной привлекательности предприятия, проведен анализ и группировка факторов по привлечению инвестиционных ресурсов. Инвестиционная привлекательность предприятия, как комплексная характеристика, отражающая инвестиционный потенциал региона в привлечении инвестиционных ресурсов с учетом возможных рисков и угроз неполучения ожидаемого эффекта от реализации инвестиционных проектов, в совокупности с инвестиционной активностью формируют инвестиционный климат региона. Данная позиция обоснована в настоящей статье и визуализирована в виде структурной модели, характеризующей взаимосвязь инвестиционной привлекательности и инвестиционной активности, позволяет исследовать факторы инвестиционной привлекательности региона и обосновать методику ее оценки и механизм формирования.

Список источников

1. Булавко О.А. Отраслевая политика и экономическое развитие регионов на современном этапе // Развитие предприятия: новые возможности роста : сборник научных статей Всероссийской научно-практической конференции. Самара, 2023. С. 322–325. doi:10.46554/RegEcD-2023-pp.322.

2. Глазьев С. Пути преодоления инвестиционного кризиса // Вопросы экономики. 2020. № 11. С. 13–14.
3. Zastupov A.V. Formation and Implementation of the Company's Investment Development Strategy // Lecture Notes in Civil Engineering. 2023. Vol. 378. Pp. 235–240. doi:10.1007/978-3-031-38122-5_32.
4. Туктарова Л.Р., Агеев Н.О., Жгутов С.И. Оценка инвестиционной привлекательности предприятий и регионов на современном этапе развития российской экономики // Экономика и предпринимательство. 2024. № 3. С. 1442–1445.
5. Булавко О.А., Заступов А.В. Кластерный подход в инновационно-инвестиционном развитии предприятий промышленности // Вестник Самарского государственного экономического университета. 2017. № 7 (153). С. 30–37.
6. Невская Н.А. Индикативное планирование: опыт и перспективы применения в российской экономике // Азимут научных исследований: экономика и управление. 2016. № 1 (14). С. 31–34.
7. Государственный внебюджетный инвестиционно-кредитный фонд: восстановление монетизации и инвестиционная подкачка развития экономики России. Москва : Научный эксперт, 2018. 182 с.

References

1. Bulavko O.A. Industry policy and economic development of regions at the present stage // Enterprise development: new growth opportunities : collection of scientific articles of the All-Russian Scientific and Practical Conference. Samara, 2023. Pp. 322–325. doi:10.46554/RegEcD-2023-pp.322.
2. Glazyev S. Ways to overcome the investment crisis // Questions of economics. 2020. No. 11. Pp. 13–14.
3. Zastupov A.V. Formation and Implementation of the Company's Investment Development Strategy // Lecture Notes in Civil Engineering. 2023. Vol. 378. Pp. 235–240. doi:10.1007/978-3-031-38122-5_32.
4. Tuktarova L.R., Ageev N.O., Zhgutov S.I. Assessment of the investment attractiveness of enterprises and regions at the current stage of development of the Russian economy // Economics and entrepreneurship. 2024. No. 3. Pp. 1442–1445.
5. Bulavko O.A., Zastupov A.V. Cluster approach in innovation and investment development of industrial enterprises // Vestnik of the Samara State University of Economics. 2017. No. 7 (153). Pp. 30–37.
6. Nevskaya N.A. Indicative planning: experience and prospects of application in the Russian economy // Azimut of scientific research: economics and management. 2016. No. 1 (14). Pp. 31–34.
7. The State Off-budget Investment and Credit Fund: restoration of monetization and investment boost to the development of the Russian economy. Moscow : Scientific expert, 2018. 182 p.

Информация об авторах

Л.Р. Туктарова – кандидат экономических наук, доцент, доцент Самарского государственного экономического университета;

С.А. Шахов – аспирант Самарского государственного экономического университета.

Information about the authors

L.R. Tuktarova – Candidate of Economic Sciences, Associate Professor, Associate Professor of Samara State University of Economics;

S.A. Shakhov – postgraduate student of Samara State University of Economics.

Статья поступила в редакцию 25.03.2024; одобрена после рецензирования 02.04.2024; принята к публикации 14.05.2024.

The article was submitted 25.03.2024; approved after reviewing 02.04.2024; accepted for publication 14.05.2024.