

УДК 338.48-53

ББК 75.81

Т-48

Ткачева Яна Сергеевна, старший преподаватель кафедры экономики и управления на предприятии инженерно-экономического факультета Майкопского государственного технологического университета, т.: (87772)570504.

ОЦЕНКА ЭФФЕКТИВНОСТИ УПРАВЛЕНИЯ ИНВЕСТИЦИОННЫМИ ПРОЦЕССАМИ ПРЕДПРИЯТИЙ ТУРИСТСКО-РЕКРЕАЦИОННОГО КОМПЛЕКСА РЕСПУБЛИКИ АДЫГЕЯ (рецензирована)

Статья посвящена раскрытию состояния туристско-рекреационного комплекса (ТРК) Республики Адыгея. Разработана система оценочных показателей и дана оценка эффективности управления инвестиционными процессами предприятий ТРК, с помощью показателя интегральной инвестиционной чувствительности предприятий ТРК.

Ключевые слова: инвестиционный процесс, туристско-рекреационный комплекс Республики Адыгея, эффективность управления, система показателей, интегральная инвестиционная чувствительность предприятий ТРК.

Tkacheva Yana Sergeevna, senior lecturer of the Department of Economics and Enterprise Management of Engineering and Economics Faculty of Maikop State Technological University, tel.: (87772) 570504.

EVALUATION OF INVESTMENT MANAGEMENT PROCESSES OF ENTERPRISES OF TOURISM - RECREATIONAL COMPLEX OF ADYGHEA

The article is devoted to disclosing the status of tourism and recreation complex (TRC) of the Republic of Adyghea. Systems of performance indicators have been developed and the effectiveness of investment management process of companies of TRC has been assessed.

Keywords: investment process, the tourist-recreation complex of the Republic of Adyghea, management efficiency, system of indicators, the integrated sensitivity of investment companies of TRC.

Одним из основных факторов, тормозящим развитие регионального туризма и рекреационной сферы в нашей стране выступает несоответствие платежеспособного спроса существующему предложению на рынке туристских и рекреационных услуг. Несмотря на то, что экономика Республика Адыгея специализируется на сельскохозяйственном производстве, она располагает возможностью предоставления комплексных туристских услуг населению на основе многообразия туристских и рекреационных ресурсов, что является конкурентным преимуществом данного региона, но при этом инфраструктура и туристский сервис отстают от международных стандартов.

Профильные туристские и рекреационные предприятия названного региона не располагает достаточным инвестиционным потенциалом и инфраструктура нуждается в экономической поддержке со стороны государства. Такой подход указывает на необходимость разработки конкретных инвестиционных проектов для Республики Адыгея, способных обеспечить аккумуляцию денежных ресурсов не только отечественных, но и зарубежных инвесторов.

При этом управленческий аспект инвестиционной деятельности предприятий ТРК заключается не только в умении своевременно найти в достаточном объеме финансовые ресурсы, но и грамотно, результативно их использовать. Такой подход требует согласованной работы всех участников инвестиционных процессов, в том числе и правительства РА. Собственно инвестиционная деятельность предприятий ТРК – это совокупность управленческих действий по привлечению и практической реализации инвестиций. Механизм управления инвестициями ТРК можно определить как комплексную систему финансовых, правовых и организационно-экономических мер, учитывающих взаимосвязь государственных (региональных) интересов, а также интересов бизнес-партнеров, и направленных на достижение долгосрочных целей инвестиционной деятельности в сфере экономического и социального развития предприятия.

Чтобы получить более точную информацию об эффективности управления инвестиционным процессом предприятий ТРК, воспользуемся методикой комплексного SWOT-анализа, которая является источником информации о необходимости принятия инвестиционного решения и

предназначен для сопоставления сильных и слабых сторон потенциала предприятий ТРК с возможностями и угрозами, порождаемыми внешней средой [1, с. 39].

SWOT-анализ позволяет найти точки приложения инвестиций, способные приблизить предприятия ТРК к желаемым целям. Внутренняя обстановка отражается в основном S и W, а внешняя – в O и T. Таким образом, SWOT-анализ позволяет выявить и структурировать сильные и слабые стороны предприятий ТРК, а так же потенциальные возможности и угрозы. Достигается это за счет того, что необходимо сравнить внутренние силы и слабости с возможностями, которые предоставляются на сервисном рынке. Исходя из качества соответствия, делается вывод о том, в каком направлении предприятия ТРК должны развивать свой бизнес, и в конечном итоге, распределяются ресурсы по сегментам.

Применительно к предприятиям ТРК РА данные SWOT-анализа представлены в таблице 1.

Таблица 1 – SWOT-анализ предприятий ТРК РА

Потенциальные внутренние сильные стороны (S)	Потенциальные внутренние слабости (W)
<ol style="list-style-type: none"> 1. Высокий потенциал рекреационно-ресурсной базы 2. Благоприятные климатические условия 3. Более низкая стоимость туристских и рекреационных услуг 4. Достопримечательности, исторические и архитектурные памятники 5. Наличие транспортной инфраструктуры 	<ol style="list-style-type: none"> 1. Высокая доля износа основных фондов предприятий ТРК 2. Недостаточная квалификация обслуживающего персонала 3. Отсутствие финансовой поддержки инновационных разработок 4. Неразвитое сувенирное производство 5. Несформированный имидж ТРК РА как территории, благоприятной для инвестиций 6. Не сформирован имидж ТРК, как дестинации 7. Слабая политика продвижения туристских и рекреационных услуг 8. Не соответствие туристской инфраструктуры РА современным требованиям сервиса
Потенциальные внешние благоприятные возможности (O)	Потенциальные внешние угрозы (T)
<ol style="list-style-type: none"> 1. Привлечение новых сегментов туристского рынка 2. Развитие маркетинговых коммуникаций туристских и рекреационных услуг 3. Повышение платежеспособности населения и уровня качества его жизни 4. Повышение потенциала использования рекреационных ресурсов 	<ol style="list-style-type: none"> 1. Ухудшение состояния популярных рекреационных ресурсов 2. Ослабление дальнейшего развития регионального рынка туристских и рекреационных услуг 3. Ухудшение социально-экономического положения РА 4. Усиление конкуренции предприятий ТРК 5. Проведение антирекламы в СМИ

На основе проведенного комплексного SWOT-анализа можем констатировать, что предприятия ТРК обладают значительным потенциалом инвестиционной привлекательности по сравнению с инвестиционной привлекательностью других отраслей региона.

Степень эффективности управления инвестиционными процессами предприятий ТРК можно оценить с помощью абсолютных и относительных показателей [2, с. 65].

Абсолютные показатели характеризуют объем инвестиций в основной капитал предприятий ТРК, объем прямых иностранных инвестиций предприятий ТРК и т.д. К относительным показателям, определяющим эффективность управления инвестиционным процессом можно отнести следующие:

1. Удельный вес инвестиционного капитала предприятий ТРК в общем объеме инвестиций региона или индекс инвестиционной деятельности предприятий ТРК (IU), который определяется по формуле:

$$I_U = \frac{I_{ТРК}}{I_{рег}} \quad (1)$$

где $I_{ТРК}$ – инвестиции в ТРК, тыс. руб.; $I_{рег}$ – объем инвестиций региона, тыс.руб.

2. Удельный вес прямых иностранных инвестиций предприятий ТРК в общем объеме инвестиций предприятий ТРК ($I_{ИИ}$), который определяется по формуле:

$$I_{ИИ} = \frac{ИИ_{ТРК}}{I_{ТРК}} \quad (2)$$

где $ИИ_{ТРК}$ – прямые иностранные инвестиции в ТРК, тыс. руб.

3. Удельный вес средней прибыли предприятий ТРК в объеме инвестиционного капитала предприятий ТРК ($I_{П}$), определяемый по формуле:

$$I_{П} = \frac{ЧП_{ТРК}}{I_{ТРК}} \quad (3)$$

где, $ЧП_{ТРК}$ – чистая прибыль предприятия ТРК, тыс. руб.

4. Рентабельность инвестиций предприятий ТРК (P_u), рассчитывается по формуле:

$$P_u = \frac{ЧП_{ТРК}}{I_{ТРК}} * 100\% \quad (4)$$

5. Количество инвестиций на одного работника предприятий ТРК (I_p), которое определяется по формуле:

$$I_p = \frac{I_{ТРК}}{P_{ТРК}} \quad (5)$$

где $P_{ТРК}$ – средне списочная численность работников ТРК, чел.

6. Количество инвестиций на одно предприятия ТРК ($I_{П}$), определяемое по формуле:

$$I_{П} = \frac{I_{ТРК}}{П_{ТРК}} \quad (6)$$

где $П_{ТРК}$ – количество предприятий ТРК, шт.

7. Коэффициент инвестиционной чувствительности предприятий ТРК ($K_{уч}$), рассчитываемый по формуле:

$$K_{уч} = \frac{P_{u1} - P_{u0}}{P_{u0}} \quad (7)$$

где P_{u1} , P_{u0} – рентабельность инвестиции в отчетном (1) и базовом (0) периодах:

$$P_{u0} = \frac{ЧП^0_{ТРК}}{I^0_{ТРК}} * 100\% \quad (8)$$

$$P_{u1} = \frac{ЧП^1_{ТРК}}{I^1_{ТРК}} * 100\% \quad (9)$$

где $ЧП^0_{ТРК}$ – чистая прибыль предприятия ТРК в базовом году; $ЧП^1_{ТРК}$ – чистая прибыль предприятия ТРК в отчётном году; $I^0_{ТРК}$ $I^1_{ТРК}$ – соответственно инвестиции в ТРК в базовом и отчётном году.

Корректирующее влияние системы оценочных показателей эффективности управления инвестиционными процессами предприятий ТРК отражено на схеме регулирования инвестиционного процесса предприятий ТРК (рис. 1).

На наш взгляд, оценка эффективности управления инвестиционными процессами предприятий ТРК, невозможно без использования такого важного показателя как интегральная инвестиционная чувствительность предприятий ТРК. Интегральный индекс инвестиционной чувствительности предприятия ТРК ($H_{ич}$) определяется как произведение коэффициентов инвестиционной чувствительности предприятия ТРК за определенный промежуток времени по формуле:

$$H_{ич} = \prod_{i=1}^n K_{ич} \quad (10)$$

При условии $H_{ич} > 1$, – повышения уровня инвестиционной чувствительности предприятия ТРК.

При условии $H_{ич} = 1$, – сохранение уровня инвестиционной чувствительности предприятия ТРК.

При условии $H_{ич} < 1$, – снижение уровня инвестиционной чувствительности предприятия ТРК.

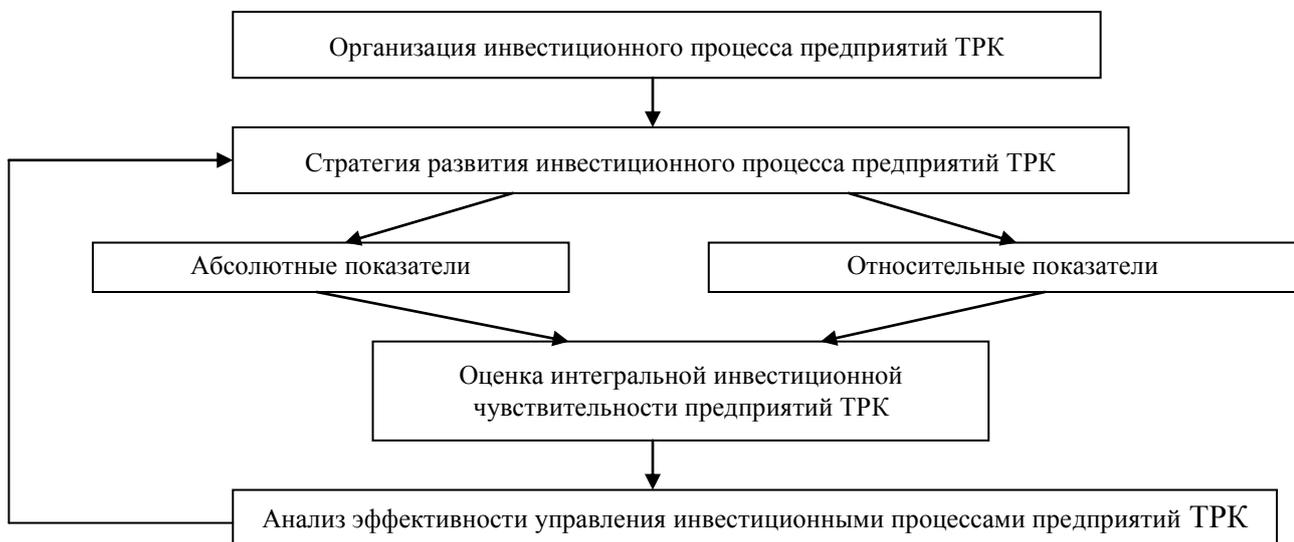


Рис. 1. Регулирование инвестиционных процессов предприятий ТРК

Рассмотрим систему оценочных показателей эффективности управления инвестиционными процессами предприятий ТРК РА в 2008-2009 гг. (табл. 2).

Таблица 2 - Система оценочных показателей эффективности управления инвестиционными процессами предприятий ТРК РА в 2008-2009 гг. [2, 3]

Показатели	2008 г.	2009 г.	Отклонение	
			абс, +/-	отн, %
1. Удельный вес инвестиционного капитала предприятий ТРК в общем объеме инвестиций региона	0,0013	0,0018	0,0005	38,46
2. Удельный вес прямых иностранных инвестиций предприятий ТРК в общем объеме инвестиций предприятий ТРК	-	-	-	-
3. Удельный вес средней прибыли предприятий ТРК на инвестиционный капитал предприятий ТРК	1,12	1,21	0,09	8,04
4. Рентабельность инвестиций предприятий ТРК	112	121	0,09	8,04
5. Количество инвестиций на одного работника предприятий ТРК	9,35	13,44	4,09	43,74
6. Количество инвестиций на одно предприятие ТРК	87,82	113,96	26,14	29,77
7. Коэффициент инвестиционной чувствительности предприятий ТРК*	0,28	0,38	0,10	35,71

* Рентабельность инвестиций базисного периода – 87,5%

Анализ системы оценочных показателей эффективности управления инвестиционными процессами предприятий ТРК РА в 2008-2009 гг. показал, что удельный вес инвестиционного капитала предприятий ТРК в общем объеме инвестиций РА вырос всего на 0,0005 пункта. Так же произошло незначительное увеличения удельного веса средней прибыли предприятий ТРК на инвестиционный капитал предприятий ТРК на 0,09. В динамике показатели величины инвестиций на одного работника предприятий ТРК на одно предприятие ТРК незначительно увеличились соответственно на 4,09 тыс. руб. и 26,14 тыс. руб. Это свидетельствует о недостаточно эффективном управлении инвестиционными процессами.

Рассматривая коэффициент инвестиционной чувствительности предприятий ТРК (с поправкой на единицу для неотрицательного значения) в 2008-2009 гг., рассчитаем данный коэффициент за 2 года по формуле 10:

$$H_{уч} = \prod_{i=1}^n K_{уч} = 0,28 * 0,38 = 0,1$$

Анализ интегрального коэффициента инвестиционной чувствительности предприятия ТРК показал, что данный коэффициент <1 , что свидетельствует о снижении уровня инвестиционной чувствительности предприятий ТРК РА за рассматриваемый период.

Несвоевременное и недостаточное инвестирование предприятий ТРК РА за годы реформ привело к ухудшению технического состояния основных производственных фондов предприятий ТРК. Производственная база предприятий и организаций ТРК сегодня является физически и морально устаревшей. Во многом это определяется как дефицитом инвестиционных ресурсов, так и недостаточно эффективным управлением их использованием.

Литература:

1. Нагапетьянц Н.А. Маркетинг в отраслях и сферах деятельности. М.: Вузовский учебник, 2007. 272 с.
2. Богомолова Е.С. Экономика и менеджмент инфраструктуры туризма. Майкоп: Адыгея, 2003. 108 с.
3. Республика Адыгея в цифрах: стат. сб. (1992-2009гг.)/ Федеральная служба государственной статистики; Территориальный орган Федеральной службы гос. статистики по РА; отв. ред. Н.А. Беданов. Майкоп: Качество, 2010. С. 228.
4. Территориальный орган Федеральной службы государственной статистики по Республике Адыгея. URL: <http://www.govweb.ru/govbody/158/>