

Научная статья

УДК 330.322

<https://doi.org/10.24158/pep.2022.1.4>

Формирование стабилизационной инвестиционной политики торговой компании

Зоя Александровна Капелюк¹, Николай Васильевич Шаланов²,
Анна Александровна Алетдинова³

^{1,2}Сибирский университет потребительской кооперации, Новосибирск, Россия

³Новосибирский государственный технический университет, Новосибирск, Россия,
aletdinova@corp.nstu.ru, <http://orcid.org/0000-0002-9257-4735>

¹promon@sibupk.nsk.su, <http://orcid.org/0000-0002-5503-8570>

²zavstat@sibupk.nsk.su, <http://orcid.org/0000-0002-1729-9075>

Аннотация. В статье предлагается описание авторского подхода к оптимальному управлению торговой компанией путем формирования стабилизационной инвестиционной политики, заключающейся в инвестициях элементов ресурсного потенциала пропорционально отклонениям достигнутых и целевых их значений. Приводится алгоритм формирования стабилизационной инвестиционной политики, включающий методику оценки эффективности её внедрения. Последовательность действий для формирования стабилизационной инвестиционной политики проиллюстрирована на конкретном примере торговой деятельности. Важным условием эффективности функционирования компании является ее обеспеченность основным капиталом, оборотными средствами, нематериальными активами и человеческими ресурсами. Результаты расчетов представлены соответственно оптимальной структуре инвестиций в блоки и элементы ресурсного потенциала. Производится определение эффективности от внедрения данной инвестиционной политики при плановом объеме вложений. Отмечается, что перераспределение структуры инвестиций позволит повысить эффективность такого рода деятельности.

Ключевые слова: инвестиции, инвестиционная политика, структура инвестиций, ресурсный потенциал, эффективность, оптимальная структура, синергетический эффект

Для цитирования: Капелюк З.А., Шаланов Н.В., Алетдинова А.А. Формирование стабилизационной инвестиционной политики торговой компании // Общество: политика, экономика, право. 2022. № 1. С. 27–34. <https://doi.org/10.24158/pep.2022.1.4>.

Original article

Formation of the stabilization investment policy of a trading company

Zoya A. Kapelyuk¹, Nikolay V. Shalanov², Anna A. Aletdinova³

^{1,2}Siberian University of Consumer Cooperation, Novosibirsk, Russia

³Novosibirsk State Technical University, Novosibirsk, Russia,
aletdinova@corp.nstu.ru, <http://orcid.org/0000-0002-9257-4735>

¹promon@sibupk.nsk.su, <http://orcid.org/0000-0002-5503-8570>

²zavstat@sibupk.nsk.su, <http://orcid.org/0000-0002-1729-9075>

Abstract. The article proposes an approach to the optimal management of a trading company by forming a stabilization investment policy, which consists in investing elements of resource potential in proportion to the deviations of their achieved and target values. An algorithm for the formation of a stabilization investment policy is proposed, including a methodology for evaluating the effectiveness of its implementation. An algorithm for shaping a stabilization investment policy, including a methodology for assessing the effectiveness of its implementation, is given. The sequence of actions for the formation of a stabilization investment policy is illustrated by a specific example of trading activity. An important prerequisite for the efficient functioning of a company is its availability of fixed capital, current assets, intangible assets and human resources. The results of the calculations are presented in a table reflecting the optimal structure of investments in blocks and elements of resource potential. The effectiveness of this investment policy on a planned volume of investment is determined. It is noted that a redefinition of the investment structure will increase the efficiency of this type of activity.

Keywords: investment, investment policy, investment structure, resource potential, efficiency, optimal structure, synergy effect

For citation: Kapelyuk Z.A., Shalanov N.V. & Aletdinova A.A. (2022) Formation of the stabilization investment policy of a trading company. *Society: Politics, Economics, Law.* (1), 27–34. Available from: [doi:10.24158/pep.2022.1.4](https://doi.org/10.24158/pep.2022.1.4) (In Russian).

Инвестиционная политика – часть общей финансовой стратегии компании. Осуществление инвестиционной деятельности торговой компании в рамках инвестиционной политики, соответствующей разработанной стратегии, обеспечивает устойчивое и эффективное её развитие. В этой связи именно инвестиционная политика выступает условием успешного функционирования предприятия, так как при грамотном подходе она обеспечивает эффективное использование имеющихся ресурсов на основании особенностей экономических субъектов (Капелюк, Фролов, 2020: 16).

Авторский алгоритм разработки стабилизационной инвестиционной политики торговой компании представлен ниже (Шаланов, 2020).

1. Определение значимости показателей в блоках:

$$\beta_{jk} = \frac{a_{jk}}{\sum_{j=1}^n a_{jk}} \quad (1)$$

2. Расчет весомости блоков:

• расчет эталонного потенциала:

$$y_k^* = \sum_{j=1}^n a_{jk} Z_{jk}^* \quad (2)$$

• расчет весомости:

$$a_k = \frac{y_k^*}{\sqrt{\sum_{k=1}^m (y_k^*)^2}}; \beta_k = \frac{a_k}{\sum_{k=1}^m a_k} \quad (3)$$

3. Определение оптимальной структуры инвестиций:

$$\beta = (\beta_1, \beta_2, \dots, \beta_m); V_k^* = \beta_k V^* \quad (4)$$

где V^* – плановый объем инвестиций.

4. Оценка эффективности инвестиционной деятельности:

$$\lambda = \frac{Z^*}{Z} \times 100 \% \quad (5)$$

Для экономического потенциала торговой компании характерно то, что он определяется как реализованными, так и нереализованными ее возможностями (Капелюк, 2020).

Формирование стабилизационной инвестиционной политики при помощи приведенного выше алгоритма проиллюстрируем на основе данных торговой деятельности ООО «Гранит». В табл. 1–10 представлена информация, касающаяся функционирования данного предприятия и репрезентированная по блокам в соответствии с целевыми значениями показателей (Шаланов, 2013).

Составной частью общей стратегии компании по обновлению ресурсов является управление основным капиталом. Любая фирма имеет основные фонды, которые характеризуют её материально-техническую базу. Основные фонды ООО «Гранит» были рассмотрены нами за период 2016–2020 гг. (табл. 1).

Таблица 1 – Основные фонды ООО «Гранит» (2016–2020)

Показатели	2016	2017	2018	2019	2020	Эталоны
Первая группа (здания и сооружения) (x_{11})	18 862	19 187	20 236	21 483	23 005	30 000
Вторая группа (машины и оборудование) (x_{21})	11 241	11 683	12 735	14 127	15 031	20 000
Третья группа (транспортные средства) (x_{31})	1 185	1 326	1 403	1 496	1 523	2 000

В целях нашего исследования был произведен расчет весомостей показателей основных фондов ООО «Гранит» с применением формул анализа ключевых параметров (табл. 2).

Таблица 2 – Расчет весомостей показателей основных фондов

Параметры	x_{11}	x_{21}	x_{31}	Σ
1	2	3	4	5
$x'_{j1} = x_{j1}^* - x_{j1}^0$	6 995	4 969	477	
σ_{j1}	4 140	1 263	113	
$Z_{j1}^* = \frac{x'_{j1}}{\sigma_{j1}}$	1,69	3,93	4,22	
$(Z_{j1}^*)^2$	2,85	15,48	17,82	$\sqrt{36,15} = 6,01 = y_1^*$

Продолжение таблицы 2

1	2	3	4	5
$a_{j1} = \frac{Z_{j1}^*}{\sqrt{\sum_{j=1}^n (Z_{j1}^*)^2}}$	0,281	0,654	0,702	1,637
$\beta_{j1} = \frac{a_{j1}}{\sum_{j=1}^n a_{j1}}$	0,172	0,401	0,427	1,0

Любая организация для осуществления экономической деятельности должна иметь оборотный капитал. Обеспеченность торговой компании оборотными средствами является важным условием эффективности её деятельности. ООО «Гранит» не исключение. Оборотные средства данной компании были рассмотрены нами за период 2016–2020 гг. (табл. 3).

Таблица 3 – Оборотные средства ООО «Гранит» (2016–2020)

Показатели	2016	2017	2018	2019	2020	Эталоны
Первая группа (материальные ресурсы) (x_{12})	14 134	14 907	15 823	16 356	17 832	25 000
Вторая группа (денежные средства) (x_{22})	3 927	4 264	4 923	5 138	6 242	8 000

Аналогично основным фондам был выполнен расчет весомостей показателей оборотных средств ООО «Гранит» с применением формул анализа ключевых параметров (табл. 4).

Таблица 4 – Расчет весомостей показателей оборотных средств

Параметры	x_{12}	x_{22}	Σ
$x'_{j2} = x_{j2}^* - x_{j2}^0$	7 168	1 758	
σ_{j2}	1 232	772	
$Z_{j2}^* = \frac{x'_{j2}}{\sigma_{j2}}$	5,19	2,28	
$(Z_{j2}^*)^2$	33,85	5,19	$\sqrt{39,04} = 6,25 = y_2^*$
$a_{j2} = \frac{Z_{j2}^*}{\sqrt{\sum_{j=1}^n (Z_{j2}^*)^2}}$	0,831	0,365	1,196
$\beta_{j2} = \frac{a_{j2}}{\sum_{j=1}^n a_{j2}}$	0,695	0,305	1,0

Важным фактором стратегии развития в современных условиях становится извлечение дополнительных выгод от использования нематериальных активов. ООО «Гранит» за исследуемый период (2016–2020) в качестве нематериальных активов привлекала приобретенные или разработанные технологии. Анализ изменения их в соответствии с показателями был сопоставлен по годам и проанализирован в сравнении с эталоном (табл. 5).

Таблица 5 – Нематериальные активы ООО «Гранит» (2016–2020)

Показатели	2016	2017	2018	2019	2020	Эталоны
Первая группа (приобретение технологий) (x_{13})	472	581	654	811	928	1 200
Вторая группа (разработка технологий) (x_{23})	135	197	234	317	421	700

Расчет весомостей показателей нематериальных активов был произведен по апробированному уже алгоритму (табл. 6).

Таблица 6 – Расчет весомостей показателей нематериальных активов

Параметры	x_{13}	x_{23}	Σ
1	2	3	4
$x'_{j3} = x_{j3}^* - x_{j3}^0$	272	279	
σ_{j3}	152	95	
$Z_{j3}^* = \frac{x'_{j3}}{\sigma_{j3}}$	1,79	2,94	

Продолжение таблицы 6

1	2	3	4
$(Z_{j3}^*)^2$	3,21	8,63	$\sqrt{11,84} = 3,44 = y_3^*$
$a_{j3} = \frac{Z_{j3}^*}{\sqrt{\sum_{j=1}^n (Z_{j3}^*)^2}}$	0,521	0,855	1,376
$\beta_{j3} = \frac{a_{j3}}{\sum_{j=1}^n a_{j3}}$	0,379	0,621	1,0

Главным ресурсом любой компании являются люди (Капелюк, 2018). Для эффективного хозяйствования нужны высококвалифицированные и самоотверженные кадры. «Кадры решают всё» – этот лозунг по-прежнему звучит актуально и сейчас (Карелюк, 2020). Кадры – главное богатство торговой компании. Человеческий капитал ООО «Гранит» в рассматриваемый период демонстрировал тенденцию роста по всем показателям (табл. 7).

Таблица 7 – Человеческий капитал ООО «Гранит» (2016–2020)

Показатели	2016	2017	2018	2019	2020	Эталоны
Квалификация (x_{14})	2,97	3,16	3,84	4,27	4,42	5
Среднемесячная зарплата, руб. (x_{24})	11 236	12 852	13 912	14 732	16 214	20 000
Премии, руб. (x_{34})	732	814	924	1 017	1 136	1 300
Социальный пакет, руб. (x_{44})	925	1 012	1 109	1 173	1 267	1 500

Расчет весомостей показателей человеческого капитала был выполнен аналогично предыдущим показателям (табл. 8).

Таблица 8 – Расчет весомостей показателей человеческого капитала

Параметры	x_{14}	x_{24}	x_{34}	x_{44}	Σ
$x_{j4}^{\prime} = x_{j4}^* - x_{j4}^0$	0,58	3 786	164	233	
σ_{j4}	0,48	1 659	135	114	
$Z_{j4}^* = \frac{x_{j4}^{\prime}}{\sigma_{j4}}$	1,21	2,28	1,22	2,04	
$(Z_{j4}^*)^2$	1,46	5,21	1,48	4,18	$\sqrt{12,33} = 3,51 = y_4^*$
$a_{j4} = \frac{Z_{j4}^*}{\sqrt{\sum_{j=1}^n (Z_{j4}^*)^2}}$	0,345	0,651	0,348	0,581	1,925
$\beta_{j4} = \frac{a_{j4}}{\sum_{j=1}^n a_{j4}}$	0,179	0,338	0,181	0,302	1,0

Значимость блоков ресурсного потенциала ООО «Гранит» определялась согласно обозначенным в алгоритме формулам, схема и результаты расчетов представлены в табл. 9.

Таблица 9 – Расчет значимости блоков ресурсного потенциала ООО «Гранит»

Параметры	y_1	y_2	y_3	y_4	Σ
y_k^*	6,01	6,25	3,44	3,51	
$(y_k^*)^2$	36,12	39,06	11,83	12,32	$\sqrt{99,33} = 9,97 = y^*$
$a_k = \frac{y_k^*}{\sqrt{\sum_{k=1}^m (y_k^*)^2}}$	0,603	0,627	0,345	0,352	1,927
$\beta_k = \frac{a_k}{\sum_{k=1}^m a_k}$	0,313	0,325	0,179	0,183	1,0

Согласно парадигме построения стабилизационной инвестиционной политики весомости блоков и элементов отражают оптимальную структуру инвестиций торгового предприятия. Результаты расчетов показаны на рис. 1–5 и отражают стабилизационную инвестиционную политику ООО «Гранит».



Рисунок 1 – Оптимальная структура инвестиций ООО «Гранит», % (Шаланов, 2013)



Рисунок 2 – Оптимальная структура инвестиций в основные фонды ООО «Гранит», %

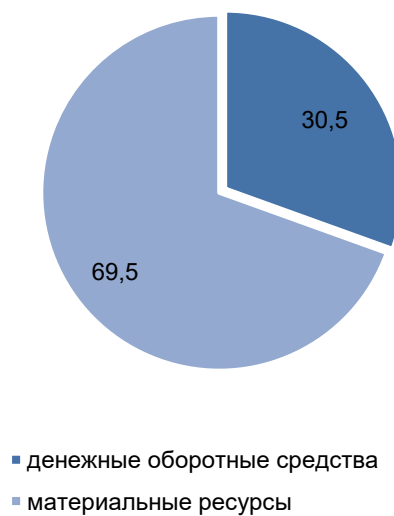


Рисунок 3 – Оптимальная структура инвестиций в оборотные средства ООО «Гранит», %



Рисунок 4 – Оптимальная структура инвестиций в нематериальные активы ООО «Гранит», %



Рисунок 5 – Оптимальная структура инвестиций в человеческий капитал ООО «Гранит», %

Оценка эффективности инвестиционной деятельности ООО «Гранит» при плановом объеме инвестиций в 9 632 тыс. руб. дана в табл. 10.

Таблица 10 – Оценка эффективности инвестиционной деятельности ООО «Гранит»

Показатели	Доля инвестиций, %	Фактический потенциал z, тыс. руб.	Оптимальный потенциал z*, тыс. руб.
Основные средства	31,3	606	944
Оборотные средства	32,5	592	1 017
Нематериальные активы	17,9	646	309
Человеческий капитал	18,3	564	323
Итого	100	2 408	2 593

$$\lambda = \frac{2593}{2408} \times 100 \% = 107,7 \%$$

Согласно стабилизационной инвестиционной политике в 2021 г. в основные фонды следует вложить 31,3 % инвестиционного фонда; в оборотные средства – 32,5 %; в нематериальные активы – 17,9 %; в человеческий капитал – 18,3 %. Перераспределение структуры инвестиций позволит повысить эффективность инвестиционной деятельности на 7,7 %.

Предложенный нами алгоритм формирования инвестиционной политики, включающий реализацию методики оценки эффективности от её внедрения, а также последовательность действий, определенную для конкретной торговой компании, имеет теоретическое значение и отражает практическую значимость проведенного научного исследования.

Формирование стабилизационной инвестиционной политики базируется на ресурсах торговой компании, а также на состоянии инвестиционного рынка. Следует учитывать, что ресурсы организации являются ориентиром для расчетов независимо от внешних условий. Правильный выбор инвестиционной политики обеспечивает активное развитие компании. Изложенный в статье авторский подход к выбору вектора перераспределения структуры инвестиций способен выступить определяющим в этом процессе.

Список источников:

- Капелюк З.А. Сравнительный анализ производительности труда в России и странах мира // Потребительская кооперация. 2018. № 1 (60). С. 59–63.
- Капелюк З.А. Управление эффективностью деятельности кооперативных организаций // Социально-экономическое развитие регионов: проблемы и перспективы внедрения инноваций : сборник материалов межрегиональной научно-практической конференции. Улан-Удэ, 2018. С. 214–222.
- Капелюк З.А., Фролов Д.В. Показатели эффективности использования ресурсного потенциала торговых организаций // Вестник Сибирского университета потребительской кооперации. 2020. № 3 (33). С. 16–21.
- Шаланов Н.В. Концептуальный подход к формированию инвестиционной политики предприятия с учетом ретроспективы // Вестник Сибирского университета потребительской кооперации. 2013. № 4 (7). С. 93–111.
- Шаланов Н.В. Математические методы цифровой экономики. Новосибирск, 2020. 732 с.
- Kapelyuk Z. Labour Productivity: Myths and Realities // Revista Inclusiones. 2020. Vol. 7: Número especial. Trabajo en Equipo sin Fronteras. P. 574–586.

References:

- Kapelyuk, Z. (2020) Labour Productivity: Myths and Realities. *Revista Inclusiones*. 7: Trabajo en Equipo sin Fronteras, 574–586.
- Kapelyuk, Z. A. & Frolov D. V. 1 (2020) The Indicators of Efficiency of Using the Resource Potential of Trade Organizations. *Vestnik Sibirskogo universiteta potrebitel'skoi kooperatsii*. (3 (33)), 16–21 (in Russian).
- Kapelyuk, Z. A. (2018) Sravnitel'nyi analiz proizvoditel'nosti truda v Rossii i stranakh mira [Comparative Analysis of Labor Productivity in Russia and the World]. *Potrebitel'skaya kooperatsiya*. (1 (60)), 59–63 (in Russian).
- Kapelyuk, Z. A. (2018) Upravlenie effektivnost'yu deyatel'nosti kooperativnykh organizatsii [Performance Management of Cooperative Organizations]. In: *Sotsial'no-ekonomicheskoe razvitiye regionov: proble-my i perspektivy vnedreniya innovatsii* : sbornik materialov mezhr regional'noi nauchno-prakticheskoi konferentsii. Ulan-Ude, pp. 214–222 (in Russian).
- Shalanov, N. V. (2013) Conceptual Approach to Business Investment Decisions with a Retrospective Account. *Vestnik Sibirskogo universiteta potrebitel'skoi kooperatsii*. (4 (7)), 93–111 (in Russian).
- Shalanov, N. V. (2020) *Matematicheskie metody tsifrovoi ekonomiki [Mathematical Methods of Digitalization of Economics]*. Novosibirsk. 732 p. (in Russian).

Информация об авторах:

З.А. Капелюк – доктор экономических наук, профессор, профессор кафедры теоретической и прикладной экономики Сибирского университета потребительской кооперации, Новосибирск, Россия.

https://elibrary.ru/author_items.asp?authorid=337130.

Н.В. Шаланов – доктор экономических наук, профессор, заведующий кафедрой статистики и математики Сибирского университета потребительской кооперации, Новосибирск, Россия.

https://elibrary.ru/author_items.asp?authorid=476946.

А.А. Алетдинова – доктор экономических наук, доцент, профессор кафедры автоматизированных систем управления Новосибирского государственного технического университета, Новосибирск, Россия.

https://elibrary.ru/author_items.asp?authorid=257678.

Information about the authors

Z.A. Kapelyuk – D. Phil. in Economics, Professor, Professor of Theoretical and Applied Economics Department, Siberian University of Consumer Cooperation, Novosibirsk, Russia.

https://elibrary.ru/author_items.asp?authorid=337130.

N.V. Shalanov – D.Phil. in Economics, Professor, Head of the Department of Statistics and Mathematics, Siberian University of Consumer Cooperation, Novosibirsk, Russia.

https://elibrary.ru/author_items.asp?authorid=476946.

A.A. Aletdinova – D.Phil. in Economics, Professor, Head of the department of Automatic Control and Systems Engineering, Novosibirsk State Technical University, Novosibirsk, Russia.
https://elibrary.ru/author_items.asp?authorid=257678.

Статья поступила в редакцию / The article was submitted 27.12.2021;
Одобрена после рецензирования / Approved after reviewing 18.01.2022;
Принята к публикации / Accepted for publication 18.01.2022.