

ОЦЕНКА ИНВЕСТИЦИОННОЙ ПОЛИТИКИ ОРГАНИЗАЦИИ

Юйсинь Чжао

Белорусский государственный университет, г. Минск;

zhaoyuxin200201@gmail.com;

науч. рук. – Т. А. Бронская, ст. преп.

В настоящей статье рассматриваются основные вопросы анализа организации разработки инвестиционной политики организации. Влияние уровня формирования инвестиционных решений на оценку инвестиционной политики организаций.

Ключевые слова: инвестиционные решения; инвестиционная политика; этапы разработки инвестиционных решений.

В результате эффективной деятельности предприятия у него появляются свободные денежные средства. Для сохранения и умножения их стоимости и обеспечения положительной величины дохода используют инвестирование.

Имеются различные варианты размещения капитала – это недвижимость, ценные бумаги, акции и опционы, с разной степенью риска, на короткий и длительный срок, прямые и косвенные.

Для принятия верного решения по размещению свободных денежных средств организации разрабатывают инвестиционную политику [1].

Инвестиционная политика включает в себя постановку целей в:

- – маркетинговой и ценовой стратегии;
- – инвестиционной стратегии;
- – финансовой стратегии;
- – дивидендной и кредитной политике;
- – амортизационной политике и управления оборотным капиталом.

В зависимости от структуры предприятия, инвестиционные решения разрабатываются и подготавливаются на основании бухгалтерских документов финансовым отделом и утверждаются финансовым директором, генеральным директором и собственниками предприятия или советом директоров.

Разработка инвестиционных решений предполагает несколько этапов:

- – постановку целей инвестирования;
- – определение задач инвестиционных решений;
- – определение объема и структуры инвестиций;
- – определение инвестиционного бюджета;
- – мониторинг инвестиционно-финансовых проектов;
- – выбор инвестиционного проекта и программы.

Основными источниками информации для инвестиционных и финансовых показателей служат бухгалтерские документы, такие как планы доходов и расходов, движение денежных средств, балансовый лист организации [2].

Для аккумуляции информации, автор статьи считает необходимым, создавать рабочие группы экспертов на предприятии или использовать для этой цели аутсорсинг. Перед такими рабочими группами будут стоять задачи:

- – оценки величины показателя планирования инвестиционного решения,
- – оценки величины показателя экономического обоснования инвестиционного решения,
- – интегральной оценки величины показателя исполнения инвестиционного решения,
- – оценки величины контроля, проблем и недостатков инвестиционного решения.

Для расчета интегральной оценки уровня исполнения инвестиционного решения базовая информация собирается с количественной оценкой показателей от 0 до 10. Используя полученные количественные оценки показателей первого уровня (см. таблицу) вычисляем интегральные показатели подгрупп Π' по формуле (1):

$$\Pi' = \frac{\sum_{i=1}^n (\Pi_i * R_i)}{\sum_{i=1}^n R_i} \quad (1)$$

где Π_i – показатели 1-го уровня подгруппы;

R_i – вес показателя 1-го уровня;

n – число показателей в данной подгруппе.

Показатели уровня организации инвестиционных решений

Показатели подгрупп Π' и их веса R'	Показатели первого уровня Π_i и их веса R_i
1. Уровень планирования инвестиционного решения $R''=0,3$	
1.1 Стратегическое планирование $R'=0,2$	1.1.1 Имеется стратегия развития предприятия $R = 0,5$ 1.1.2 Документально оформленная стратегия предприятия, маркетинговые сведения $R = 0,2$
1.2 Риск-менеджмент инвестиционной деятельностью $R'=0,5$	1.2.1 Наличие методики оценки рисков $R=0,8$ 1.2.2 Наличие ответственных руководителей по рискам $R=0,2$
1.3 Финансовая политика предприятия $R'=0,6$	1.3.1 Документально оформленная финансовая политика предприятия $R=0,8$ 1.3.2 Наличие ответственных руководителей по исполнению бюджета $R=0,2$
2. Уровень экономического обоснования инвестиционного решения $R''=0,3$	
Использование решений инвестиционного анализа $R'=0,4$	2.1.1 Использование решения оценки окупаемости и дисконтирования $R=0,3$ 2.1.2 Использование решения оценки доходности и затрат на капитал $R=0,3$ 2.1.3 Использование решения барьерной ставки инвестирования $R=0,2$
2.2 Использование ИТ при обосновании инвестицион-	2.2.1 Использование ИТ для инвестиционного анализа $R=0,8$

ных решений $R'=0,5$	2.2.2 Использование ИТ бюджетирования $R=0,5$
----------------------	---

Окончание таблицы

Показатели подгрупп $\Pi'I$ и их веса $R'i$	Показатели первого уровня Πi и их веса Ri
2.3 Величина показателя влияния инвестиционной решений на финансовые результаты $R'=0,2$	2.3.1 Долгосрочное планирование финансовых результатов $R=0,2$ 2.3.2 Разработка планового балансового листа по предприятию в целом $R=0,4$ 2.3.3 Разработка планового баланса по подразделениям $R=0,1$ 2.3.4 Разработка плановой бухгалтерской формы 1 $R=0,2$
3 Контроль процесса принятия инвестиционных решений $R''=0,3$	
3.1 Наличие контроля инвестиционно-финансовых показателей реализации инвестиционных проектов $R'=0,2$ 3.2 Удовлетворительность структуры управленческого учёта инвестиционной деятельности $R'=0,05$ 3.3 Величина показателя контроля бухгалтерской и управленческой отчётности менеджерами предприятия $R'=0,1$ 3.4 Величина показателя бухгалтерской и управленческой отчётности собственниками капитала предприятия $R'=0,05$ 3.7 Величина показателя бухгалтерской и управленческой отчетности собственниками заёмного капитала $R'=0,1$	

Вычисляем групповые показатели Π'' по формуле (2):

$$\Pi'' = \frac{\sum_{i=1}^n (\Pi' * R'_i)}{\sum_{i=1}^n R'_i} \quad (2)$$

где R'_i – вес показателя подгруппы в оценке группового.

Далее находим интегральную оценку уровня организации процесса принятия инвестиционного процесса по формуле (3):

$$\Pi_{интегр} = \frac{\sum_{i=1}^n (\Pi'' * R''_i)}{\sum_{i=1}^n R''_i} \quad (3)$$

где R''_i – вес группового показателя в оценке интегрального.

Как правило, веса оценок формируются группами экспертов, но в данной статье самостоятельно назначены автором.

По результатам полученных показателей, автор формулирует следующие выводы об уровне:

- – недостаточный величина показателя до 3;
- – средняя величина показателя от 4 до 7;
- – высокая величина показателя от 8 до 10.

Используя полученные величины показателей по нескольким инвестиционным проектам можно строить всякого рода динамические и сравнительные графики и формы моделей. На основании которых можно оценивать инвестиционную политику организации.

Автор данной статьи считает, что только последовательное прохождение всех шагов по подготовке к принятию каждого инвестиционного решения может обеспечить успешное и эффективное его исполнение.

Таким образом, можно сделать вывод, что оценка инвестиционной политики организации зависит от уровня формирования и организации инвестиционных решений.

Библиографические ссылки

1. *Бригхэм, Ю.* Финансовый менеджмент. 10-е изд. / Ю. Бригхэм, М. Эрхардт ; Пер. с англ. под ред. к. э. н. Е.А. Дорофеева. - СПб. : Питер, 2005. - 960 с.
2. *Эдди Маклейни, Питер Этрилл.* Финансовый менеджмент и управленческий учет для руководителей и бизнесменов. Издание на русском языке, перевод, оформление ООО «Альбина Паблишер», 2016. – 930 с.