

Формирование и основы анализа инвестиционного портфеля предприятия

Ильмир И. Хасаншин	1	Pmir.khasanshin@yandex.ru
Антон А. Саватнеев	1	savatneev-anton@mail.ru
Тимур Р. Нарбаев	1	narbaev.timur@ya.ru

1 Университет Управления «ГИСБИ», ул. Муштари 13, г. Казань, 420012, Россия

Реферат. В данной статье рассматривается несколько методов проектирования и анализа проекта. Ведь именно они являются ключевыми в создании нового ит-портфеля предприятия, по стандартам формирования и управления проектами, что особенно важно при инвестиционном анализе. Рассматривая данные этапы, мы затрагиваем темы от начала какого-либо предприятия до его формирования, как работающего бизнеса. Ведь каждое предприятия начинает свою жизнь с выбора методов, останавливаясь на одном, он выбирает план и ставит задачи. Привлечение инвестиций будет одним из главных пунктов в данной задаче. Ведь на сегодняшний день инвестиции служат причиной для следствия процессов экономики и разных явлений в процессах экономики. Такой взгляд будет интересен специалистам в области информационных технологий и экономических наук. Обосновывается идея о том, что анализ подобных результатов дают хорошую оценку, чтобы в дальнейшем выявить слабые стороны, выстроить бизнес процессы и решения с точки зрения формирования нового портфеля предприятия и инструменты, позволяющие определять выгодность модуля или проекта в целом в денежном и техническом эквиваленте. Статья помогает раскрыть тему и основную проблему, которая интересна и актуальна на сегодняшний день, какой метод привлечения инвесторов и реализации/формирование ит-портфеля проекта выбрать, какие новаторские системы по портфельному управлению необходимо использовать и чем они отличаются от традиционных и как правильно их связать с архитектурой предприятия. Ключевыми этапами инвестиционного анализа будут: увеличение прибыли, скапливание ресурсов, правильное формирование портфеля и диверсификация.

Ключевые слова: инвестиционный анализ, жизненный цикл, портфель предприятия, инвестиции

Formation and bases of the analysis of the investment portfolio of the enterprise

P'mir I. Hasanshin	1	Pmir.khasanshin@yandex.ru
Anton A. Savatneev	1	savatneev-anton@mail.ru
Timur R. Narbaev	1	narbaev.timur@ya.ru

1 University of Management TISBI, Mushtari str., 13, Kazan, 420012, Russia

Summary. This article discusses several methods for project design and analysis. After all, they are the key ones in creating a new IT portfolio of the enterprise, according to the standards for the formation and management of projects, which is especially important in investment analysis. Considering these stages, we touch topics from the beginning of an enterprise to its formation, as a working business. After all, every enterprise begins its life with a choice of methods, stopping at one, it chooses a plan and sets tasks. Attraction of investments will be one of the main points in this task. For today, investments are the cause for the consequences of economic processes and various phenomena in the economy. This view will be of interest to specialists in the field of information technology and economic sciences. The idea is substantiated that the analysis of such results gives a good assessment in order to further identify weaknesses, build business processes and solutions from the point of view of forming a new portfolio of the enterprise and tools that allow determining the profitability of the module or the project as a whole in terms of money and technical equivalents. The article helps to reveal the topic and the main problem that is interesting and relevant for today, what method of attracting investors and implementing / shaping the IT portfolio of the project, choose which innovative portfolio management systems should be used and how they differ from traditional ones and how to properly link them with architecture of the enterprise. The key stages of investment analysis will be: increase in profits, accumulation of resources, proper portfolio formation and diversification.

Keywords: investment analysis, life cycle, enterprise portfolio, investments

Введение

Оценка стоимости предприятия представляет собой расчет и обоснование стоимости предприятия и является целенаправленным упорядоченным процессом для определения стоимости предприятия в денежном эквиваленте, в условиях влияния на нее внешних и внутренних факторов [2–6].

Такая оценка является важным инструментом в менеджменте, поскольку позволяет оценить эффективность управленческой методики, а также выступает в качестве критерия финансовой устойчивости [7–10].

Для реализации любой управленческой методики необходимы:

- определение области применения методики;

Для цитирования

Хасаншин И.И., Саватнеев А.А., Нарбаев Т.Р. Формирование и основы анализа инвестиционного портфеля предприятия // Вестник ВГУИТ. 2018. Т. 80. № 1. С. 331–334. doi:10.20914/2310-1202-2018-1-331-334

For citation

Hasanshin I.I., Savatneev A.A., Narbaev T.R. Formation and bases of the analysis of the investment portfolio of the enterprise. *Vestnik VGUIT* [Proceedings of VSUET]. 2018. vol. 80. no. 1. pp. 331–334. (in Russian). doi:10.20914/2310-1202-2018-1-331-334

- соответствующая оргструктура;
- система планирования, учета и контроля;
- мотивация сотрудников;
- изменение корпоративной культуры.

Управление проектами существует практически в любой службе ИТ или любой организации, которые квалифицируются в этой области. Но портфель проектов – это не совокупность проектов, а механизм позволяющий их интегрировать в систему управления ИТ-службой.

В настоящее время тема формирования портфеля для реальных проектов проработана слабо, хотя существуют множество решений в этой области.

Существует PMI стандарт по формированию и управлению портфелями проекта.

Портфельное формирование и управление включает в себя:

- Информация о проектах и их экономические показатели, так же определяется выгода интеграции проекта
- Распределение оценок по индикаторам (или критериям), определение рейтинга проекта (например, критерий «чистая прибыль проекта»)
- Приоритеты. Парное сравнение проектов, у кого критерии важнее или индикаторов больше, приоритет ставится выше
- Балансирование портфеля, делаются «пузырьковые» диаграммы на основе данных, которые есть в проекте, ищут и просматривают «кластеры», «пустые места». Ищут все что поможет дать качественную информацию по портфелю. Обычно на этом этапе понимают, что в портфель можно добавить еще проекты или находят недостающие.

• Уточнение проектов по времени и ресурсам, после просмотров их рейтингов. Самые приоритетные поднимаются выше, на них даются ключевые ресурсы. Возможно некоторые проекты вообще не войдут в портфель.

- Авторизация самого портфеля
- Мониторинг портфеля и его изменения

Также существуют различные инструменты по формированию и управлению проектами, такие как общие нити проекта, где ищутся общие компоненты (могут быть программные компоненты), общая связь с базой данных или конкретный связывающий модуль. Инструмент, как дробление проекта, где каждый проект разбивается на модули. Каждый модуль дает какую-то выгоду проекту, лучше всего, если это проявляется в денежном эквиваленте. Инструмент, как тестирование на сценариях проекта [11].

Выписываются несколько сценариев (например, расширение или увеличение производительности) и просматривают, как себя поведет каждый сценарий (рисунок 1).

Много из этих инструментов используется в Microsoft Project Server 2010, где позиционируют себя как сбалансированные инструменты с привязкой к стратегическим целям.

Сейчас уже сложно представить создание нового модуля или проекта, без моделирования бизнес-процессов, где используются такие средства как ARIS. «При моделировании в среде ARIS для описания проблем в области организации процессов используются полу концептуальные методы. Они позволяют взглянуть на ситуацию с позиции управления бизнесом. В концепции ARIS уровень и полнота описания бизнеса имеют приоритет перед вопросами реализации» [1]

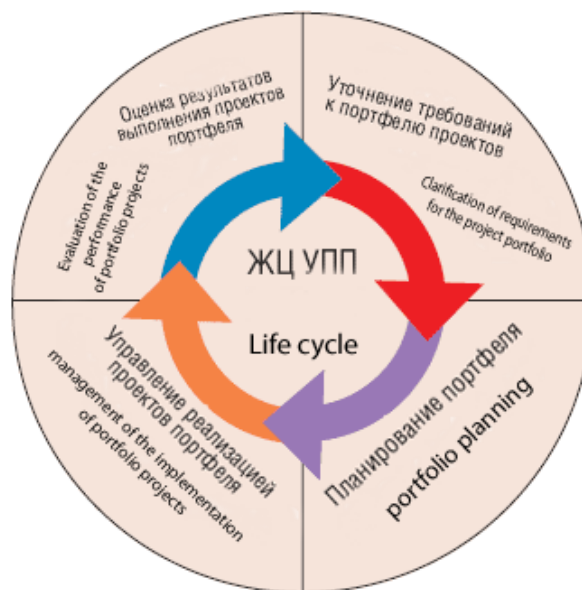


Рисунок 1. Жизненный цикл

Figure 1. Lifecycle

Отличие от традиционных систем портфельного управления, указанных выше («Microsoft Project Server»), есть более новаторские продукты, такие как planning IP или Primavera ProSight, они все предлагают интеграцию задач по формированию и управлению портфелем предприятия, и проектов задачи которых является связанных с архитектурой предприятия. С одной стороны, такие методы могут привести к неэффективному использованию архитектуры предприятия, если конечно игнорировать ключевые моменты, но с другой нет увязки портфеля программ и проектов с конкретной целевой архитектурой. И при использовании в лучшем случае приведет к несогласованию стратегий развития ИТ предприятия, в худшем к бесполезной трате ресурсов.

Таким образом, необходимо уделять внимание всем элементам жизненного цикла предприятия и формированию самого портфеля.

Инвестиции – это размещение капитала с целью получения прибыли. В современной экономике инвестиции являются неотъемлемой частью. Инвестиционный анализ, следовательно, – это исследование рынка и анализ предприятия, с помощью которого можно узнать, сколько нужно внести в проект, чтобы получить прибыль. Очевидно, что развитие экономики невозможно без инвестиций, при этом каждый инвестор желает, чтобы инвестиции использовались оптимальным образом, принося наибольший экономический эффект. Поэтому можно сказать, что абсолютно любой проект требует этапа анализа и оценки данного вида инвестирования. Нельзя пользоваться только одной методикой инвестиционного анализа предприятия, все зависит от проекта.

При инвестициях проекта все инвесторы выбирают разные методы анализа. Если инвестор имеет большую прибыль, то он может пользоваться своей методикой, для оценки эффективности проекта. Лучшими методиками оценки и инвестиционного анализа остаются всегда те, которые были изобретены в 30-е годы.

Инвестиционный анализ предприятия, обеспечивает динамичное развитие компании и позволяют решать следующие задачи:

- Увеличение деятельности компании за собственные средства;
- Скапливание финансов и материальных ресурсов;
- Диверсификация за счет освоения новых областей бизнеса.

В каждой организации во время работы и плодотворного функционирования системы нужны средства, на которые будут куплены и обновлены основные фонды, оборудование, транспорт, мебели и т. д. Денежные вложения в приобретения данных товаров называют инвестициями.

Когда мы создаем новое предприятие главные вопросы: где взять инвестиции и как при этом привлечь инвестора? Для того, чтобы начать дело нужны деньги. Действующая компания вкладывается в покупку. Приведем для примера транспортную компанию по перевозке пассажиров. Для расширения потока пассажиров, требуется купить автобусы, потому что прибыль от пассажиров возрастет с помощью продажи дополнительных билетов. Здесь обоснованием инвестиций является уменьшение производственных расходов. Инвестиции даже могут затрагивать

такие области, как маркетинг с целью увеличить поток клиентов.

Главными этапами инвестирования являются:

- распределение денежных средств в конкретную инвестиционную деятельность;
- превращение вложенных средств в прирост капитальной стоимости, то есть стоимость изменения товара между его приобретением и продажей;
- прирост компании в форме прибыли, формируется уже, когда выявлены главные цели и задачи предприятия, с помощью которых эту прибыль можно достичь.

К функциям инвестиционного анализа можно отнести:

1. Разработка плана для получения информации по предприятию, с помощью которой можно будет составить координацию по задачам для выполнения инвестиционных проектов.
2. Улучшение процессов принятия решений для подобных случаев, как ожидания очереди выполнения и выбора технологий для инвестиций.
3. Выявление потребности для целевого использования ресурсов в предприятии.
4. Возвращение суммы вложенных средств.
5. Рентабельность от инвестиций, должна быть не ниже желаемого уровня, чтобы привлечь инвестора.

6. Для инвестора, важна окупаемость вложенных средств с учетом конкретного времени.

Взгляд на реальную модель инвестиционного анализа является главным ключом к достижению результатов.

Существуют риски, которые возникают из-за не верного анализа инвестиций, которые в свою очередь рушат запланированные цели и ожидаемые результаты от проекта. Большое количество проектов не были заинтересованы инвесторами по главной причине, инвестиционный анализ предприятия был выполнен не верно.

Заключение

Подводя итоги можно сказать, что инвестиционный анализ помогает повысить эффективность управления инвестициями.

Стартовые и финальные стадии анализа инвестиций закрываются, создавая новую цепочку, которая состоит из доходов, ресурсов и конечного эффекта. Накопления финансов организации повторяющийся, замкнутый процесс. Для учета, анализа и повышения эффективности инвестиций необходима их научно обоснованная классификация как на макроуровне, так и на микроуровне.

ЛИТЕРАТУРА

- 1 Федорова О.В. Применение CASE-технологий RationalRose и ARIS в моделировании бизнес-процессов // Вестник ТИСБИ, 2013. № 2. С. 178–185.
- 2 Олейник, А.И., Сизов, А.В. ИТ-инфраструктура. М.: Изд. дом Высшей школы экономики, 2012. 134 с.
- 3 Польшаков И.В. Портфель проектно-ориентированной ИТ-организации // Управление проектами та розвиток виробництва: Зб. наук. пр. Луганск: Изд-во СЧУ им. В.Даля, 2016. № 1(57). С. 33–38.
- 4 Блау С.Л. Инвестиционный анализ: Учебник для бакалавров. М.: ИТК Дашков и К, 2016. 256 с.
- 5 Борисова О.В., Малых Н.И., Овешникова Л.В. Инвестиции. Инвестиционный анализ. Люберцы: Юрайт, 2016. 218 с.
- 6 Кэхилл М. Инвестиционный анализ и оценка бизнеса. М.: ДиС, 2012. 432 с.
- 7 Imam S., Barker R., Clubb C. European Accounting Review, 2008.
- 8 Elton Edwin J., Stern L.N. Modern portfolio theory and investment analysis // School of Business, New York University.
- 9 Frank K. Reilly, Keith C. Brown. Investment analysis and portfolio management // Australia South-Western Cengage Learning. 2009
- 10 Frank K. Reilly, Edward A Dyl. Inflation and Portfolio Management: A Test of an Operational Investment Policy During Periods of Inflation // Faculty working papers.
- 11 Шкарупета Е.В., Красникова А.В., Шишкин И.А., Дударева О.В. Верификация методики оценки инвестиционной привлекательности проекта внедрения ИТ на высокотехнологичном наукоемком предприятии // Вестник ВГУИТ. 2016. №2. С. 384–388. doi:10.20914/2310-1202-2016-2-384-388

СВЕДЕНИЯ ОБ АВТОРАХ

Ильмир И. Хасаншин студент, кафедра предпринимательства, Университет управления «ТИСБИ», ул. Муштари, 13, г. Казань, 420012, Россия, Ilmir.khasanshin@yandex.ru
Антон А. Саватнеев студент, кафедра предпринимательства, Университет управления «ТИСБИ», ул. Муштари, 13, г. Казань, 420012, Россия, savatneev-anton@mail.ru
Тимур Р. Нарбаев студент, кафедра предпринимательства, Университет управления «ТИСБИ», ул. Муштари, 13, г. Казань, 420012, Россия, narbaev.timur@ya.ru

КРИТЕРИЙ АВТОРСТВА

Все авторы в равной степени принимали участие в написании рукописи и несут ответственность за плагиат

КОНФЛИКТ ИНТЕРЕСОВ

Авторы заявляют об отсутствии конфликта интересов.

ПОСТУПИЛА 15.01.2018

ПРИНЯТА В ПЕЧАТЬ 14.02.2018

REFERENCES

- 1 Fedorova O.V. Application of CASE Rational Rose and ARIS technologies in the modeling of business processes. Vestnik TISBI [Proceedings of TISBI] 2013. no. 2. pp. 178-185 (in Russian)
- 2 Oleinik A.I., Sizov A.V. IT-infrastructure [IT infrastructure] Moscow, VShE, 2012. 134 p. (in Russian)
- 3 Polshakov I.V. Portfolio of the project-oriented IT-organization. *Upravlinnyaproyektami ta rozvitokvirobnitstva* [Management projects that vibrobitvtva] 2016. no. 1 (57). pp. 33-38. (in Russian)
- 4 Blau S.L. Investitsioyi analiz [Investment Analysis] Moscow, ITK Dashkov and K, 2016. 256 p. (in Russian).
- 5 Borisova, O.V. Investitsii [Investments. Investment Analysis] Lyubertsy, Yurayt, 2016. 218 p.(in Russian).
- 6 Cahill M. Investitsionnyi analiz [Investment Analysis and Business Valuation] Moscow, DiS, 2012. 432 p. (in Russian).
- 7 Imam S, Barker R, Clubb C. European Accounting Review, 2008.
- 8 Elton Edwin J., Stern L.N. Modern portfolio theory and investment analysis. School of Business, New York University.
- 9 Frank K. Reilly, Keith C. Brown. Investment analysis and portfolio management. Australia South-Western Cengage Learning. 2009
- 10 Frank K. Reilly, Edward A Dyl. Inflation and Portfolio Management: A Test of an Operational Investment Policy During Periods of Inflation. Faculty working papers
- 11 Shkarupeta E.V., Krasnikova A.V., Shishkin I.A., Dudareva O.V. Verification of a investment appeal assessment technique of the IT introduction project at the hi-tech knowledge-intensive enterprise. *Vestnik VGUIT* [Proceedings of the Voronezh State University of Engineering Technologies] 2016. no. 2. pp. 384-388. (in Russian) doi:10.20914/2310-1202-2016-2-384-388

INFORMATION ABOUT AUTHORS

Il'mir I. Hasanshin student, entrepreneurship department, University of Management "TISBI", Mushtari str., 13, Kazan, 420012, Russia, Ilmir.khasanshin@yandex.ru
Anton A. Savatneev student, entrepreneurship department, University of Management "TISBI", Mushtari str., 13, Kazan, 420012, Russia, savatneev-anton@mail.ru
Timur R. Narbaev student, entrepreneurship department, University of Management "TISBI", Mushtari str., 13, Kazan, 420012, Russia, narbaev.timur@ya.ru

CONTRIBUTION

All authors equally participated in the writing of the manuscript and are responsible for plagiarism

CONFLICT OF INTEREST

The authors declare no conflict of interest.

RECEIVED 1.15.2018

ACCEPTED 2.14.2018