

Формирование портфеля инвестиционного проекта (на примере ОАО «Белмагистральавтотранс»)

Якубовская Т.Л., Алимова В.В.

Белорусский национальный технический университет

Инвестиционная политика перевозчика представляет собой довольно продолжительный процесс и поэтому должна осуществляться с учетом определенной перспективы.

Формирование направлений этой деятельности представляет собой процесс разработки инвестиционной стратегии перевозчика, под которой понимается формирование системы долгосрочных целей инвестиционной политики и выбор наиболее эффективных путей их достижения. Для этого необходимо сформировать сбалансированный портфель инвестиционных проектов.

Процесс формирования портфеля реальных инвестиционных проектов включает несколько этапов:

Этап 1. Поиск инвестиционных возможностей. Предприятие в рамках разработанной инвестиционной стратегии, вне зависимости от наличия инвестиционных ресурсов, должно проводить активный поиск вариантов реальных инвестиционных проектов для возможной их реализации.

Этап 2. Первичный отбор инвестиционных проектов на основе многокритериальности. Можно выделить следующие группы критериев отбора проектов при рассмотрении их инвестором:

а) внешние критерии; б) критерии научно-технической перспективности; в) экономические критерии; г) производственные критерии; д) рыночные критерии.

Несоответствие проекта большинству критериев влечет за собой отказ от его дальнейшего рассмотрения.

Этап 3. Выбор главного критерия отбора проектов в инвестиционный портфель и формулировка системы ограничений. Наиболее существенную роль в процессе формирования портфеля инвестиционных проектов играет отбор объектов инвестирования по критерию доходности. В качестве критериального показателя доходности, который должен быть максимизирован, используется показатель чистого приведенного дохода инвестиционного портфеля, отражающий совокупный эффект инвестиции:

$$NPV \rightarrow \max$$

Этап 4. Окончательный отбор инвестиционных проектов, формирование инвестиционного портфеля.