

Формирование портфеля инвестиционных проектов предприятия

Бабук И.М., Лузгин И.А.

Белорусский национальный технический университет
ОАО «Белорусский автомобильный завод»

Все множество инвестиционных проектов, которое планируется реализовать на предприятии за период планирования, будем называть портфелем инвестиционных проектов. Этот портфель формируется на основе разработанного и утвержденного стратегического плана для достижения запланированных целей и показателей развития предприятия. Развитие – это не только рост системы, но и изменение ее элементов.

Формирование портфеля проектов включает следующие этапы: 1) сбор множества проектов, предложенных подразделениями предприятия к определенному сроку; 2) классификация множества проектов по выделенным признакам; 3) выделение групп альтернативных и безальтернативных проектов; 4) формулировка критериев и приоритетов для принятия решений о включении проекта в портфель; 5) обоснование альтернативы с наилучшими показателями; 6) анализ и окончательный выбор проектов.

Сбор множества вариантов реальных инвестиционных проектов компания проводит вне зависимости от наличия ресурсов, состояния инвестиционного рынка и других факторов. Классификация множества проектов производится по признакам: цель проекта, вид результата, новизна технологии и др. На этапе выделения групп, проекты классифицируются на альтернативные, зависимые, взаимосвязанные и прочие. На следующем этапе необходимо рассмотреть и согласовать критерии, ограничения и приоритеты для включения проекта в портфель. Завершающая стадия - утверждение портфеля проектов, определение суммарной величины инвестиций.

Каждый из названных этапов выполняется в соответствии с принятой методикой. На следующем примере покажем подход при решении этапа "Обоснование альтернативы с наилучшими показателями". В данном случае применяется Теория многоатрибутной полезности: 1) составление списка возможных альтернатив i ; 2) расчет n_i независимых показателей экономической эффективности; 3) определение относительного веса α_i для каждого показателя n_{ij} ; 4) оценку альтернатив по каждому параметру; 5) сведение вместе для сравнительного анализа оценок всех альтернатив по всем параметрам; 6) выбор альтернативы с наилучшим показателем по пункту 5.