

УДК 336.76

DOI: 10.26140/anie-2019-0804-0009

РАЗРАБОТКА СИСТЕМЫ ПОКАЗАТЕЛЕЙ ИНВЕСТИЦИОННОЙ СТАТИСТИКИ

© 2019

Акимов Сергей Сергеевич, старший преподаватель кафедры управления и информатики
в технических системах аэрокосмического института

Оренбургский государственный университет

(460018, Россия, Оренбург, проспект Победы, 13, e-mail: sergey_akimov_work@mail.ru)

Аннотация. Статья посвящена разработке системы показателей инвестиционной статистики. Проведенный литературный анализ показал, что для оценки эффективности инвестиций применяются разнообразные статистические показатели. Несмотря на то, что в работах различных авторов делаются попытки сопоставить все ключевые показатели, классифицируя их по различным признакам, в настоящее время вся совокупность показателей не объединена в результирующую систему. Разработка подобной системы приведена в данной работе. Показатели, вошедшие в систему, разделены на три основных блока: блок результирующих показателей блок внешних исходных данных и блок внутренних исходных данных. Более того, внутренние данные рассмотрены отдельно для прямых и портфельных инвестиций. Также отображены взаимосвязи между блоками, дающие возможность визуализировать отношения ключевых показателей инвестирования. Разработанная система позволяет разрабатывать различные инвестиционные модели с опорой на приведенные в работе показатели, что, в свою очередь дает фундамент для принятия оптимальных инвестиционных решений и повышения эффективности инвестиций.

Ключевые слова: показатели инвестиционной статистики, инвестиции, эффективность инвестиций, статистические показатели, показатели инвестирования

DEVELOPMENT OF A SYSTEM OF INDICATORS OF INVESTMENT STATISTICS

© 2019

Akimov Sergey Sergeevich, Senior Lecturer, Department of Control and Informatics
in Technical Systems, Aerospace Institute

Orenburg State University

(460018, Russia, Orenburg, Pobedi Av., 13, e-mail: sergey_akimov_work@mail.ru)

Abstract. The article is devoted to the development of a system of indicators for investment statistics. The literature analysis showed that a variety of statistical indicators are used to evaluate investment performance. Despite the fact that in the works of various authors, attempts are made to compare all key indicators, classifying them according to various criteria, at present, the entire set of indicators is not combined into the resulting system. The development of such a system is given in this paper. The indicators included in the system are divided into three main blocks: the block of resulting indicators, the block of external source data and the block of internal source data. Moreover, internal data are considered separately for direct and portfolio investments. Also shown are the relationships between the blocks, which make it possible to visualize the relationship of key investment indicators. The developed system allows you to develop various investment models based on the indicators presented in the work, which, in turn, provides the foundation for making optimal investment decisions and increasing investment efficiency.

Keywords: indicators of investment statistics, investments, investment performance, statistical indicators, investment indicators.

ВВЕДЕНИЕ

В настоящее время инвестиционной деятельности уделяется все больше внимания. Инвестиции прочно вошли в современную жизнь, а уровень инвестиционной привлекательности является одним из ключевых показателей развития экономики.

В одной из предыдущих работ было отмечено, что важнейшим средством оценки эффективного использования инвестиционных средств являются разнообразные методы статистики [1]. Статистические методы нацелены на работу с большими объемами значений, которые могут быть достаточно легко собраны в процессе проведения различных инвестиционных изысканий.

Однако проблема выбора ключевых, наиболее важных показателей, оперирование которыми принесло бы наибольшую эффективность инвесторам, до сих пор не имеет однозначного решения. Данное обстоятельство подчеркивает актуальность создания системы показателей инвестиционной статистики.

МЕТОДОЛОГИЯ

Цель данной работы заключается в разработке системы показателей инвестиционной статистики. Представляется очевидным, что указанная система показателей будет включать в себя те из них, которые уже используются в целях оценки разного рода инвестиций в том числе в целях оценки инвестиционных проектов, капитальных вложений, региональных показателей, а также с показателями и индикаторами рынка ценных бумаг, валютных и других финансовых рынков. Все указанное приводит к необходимости выполнения литературного обзора научно-исследовательских и научно-популярных работ в сфере финансов, инвестиций и бизнеса, с целью выявления показателей, эффективность которых уже на-

учно и практически доказана.

В работе П. Эрtilла [2] приведен и проанализирован достаточно объемный набор показателей, который включает в себя нормативно-правовые акты, исследования в области маркетинга, а также данные отчетности различных компаний.

Систему, содержащую в себе четырнадцать показателей, характеризующих эффективность инвестиционных вложений на базепринимаемых проектных решений, предложили В.П. Грахов, Н.М. Якушев и С.В. Семенова [3].

В работе Е.Э. Бисикало [4], рассчитаны авторские коэффициенты эффективности инвестирования, которые затем интегрированы в общую модель. Сами коэффициенты получены экспертным путем, на основании многочисленных данных.

Л.В. Минько [5], в процессе анализа коэффициентов, полученных аналогичным путем, сумел синтетически объединить все показатели в пять ключевых групп.

Подобным же методом воспользовались Ю.П. Соловьева, Н.Г. Типенко [6], которые разработали и предложили авторский набор показателей в области промышленного инвестирования.

Достаточно большой вклад в разработку системы показателей инвестиционных проектов внесен Л.И. Губкиным [7], в работе которого выявлено три группы ключевых факторов. Данная система, впоследствии, была доработана С.И. Соломенниковым, Н.М. Никифоровой [8], которые, выполнив ряд расчетов, сумели свести всю систему всего к четырем ключевым показателям.

В своей работе А.Г. Калачева [9] предлагает модель оценки инвестиционной эффективности, предусматри-

вающую создание процедуры постепенного отбора объектов инвестирования в среде группы различных предприятий, что дает потенциальную возможность получения высокой степени оценки.

Значима в данной сфере работа «Комплексное рассмотрение вопросов формирования информационной базы финансового планирования предприятия» за авторством Г.А. Отливанской, Р.А. Бабашова [10], в рамках которой все показатели были разделены на три ключевые группы. Более того, для каждого из показателей были определены приемлемые источники поступления данных, определены необходимые характеристики оценки поступающей информации, а также разработан интегрированный подход оценки инвестиций в целях финансового планирования.

Более широкий подход к проблемам аналитики инвестирования показан в работе Е.Ю. Розановой [11]. Особое внимание в данной работе отведено источникам аналитической и инвестиционной информации. Помимо прочего, в работе обосновывается необходимость разделения потопающих данных на внешние и внутренние, и дается обоснование для подобного разделения, с целью дальнейшей оценки эффективности инвестиционных вложений.

Аналогичным образом, разделение данных по источникам предлагает в своей работе В.П. Савчук [12]. При этом основной упор делается на диагностику предприятия, что позволяет определить не только саму потребность в дополнительных инвестиционных вложениях, но и в объектах и целях инвестирования.

Г.С. Ятчук [13], в своем исследовании разработал другой подход. В основу были положены цели, которые ставятся перед инвестором, а весь процесс соотнесен с различными стадиями жизненного цикла проекта. В итоге исследования, на основании полученных данных, приведена динамичная классификация инвестиционных проектов.

Система показателей, по мнению К.А. Медведко [14], формируется путем сбора учетных данных, а процесс анализа инвестиционной деятельности рассматривается как объект исследования системы управленческого учета и как стратегический ресурс компании.

Проведенный анализ позволяет сделать определенные выводы:

- большинство авторов старается разбить показатели инвестиционной статистики на две или более групп;
- среди всех выполненных группировок наиболее часто используется разделение показателей на результирующие и исходные, причем последние подразделяются на внешние и внутренние.

РЕЗУЛЬТАТЫ

Перейдем к рассмотрению конкретных показателей, оказывающих существенное влияние в процессе инвестирования. Выделим три основных блока: результирующие, внутренние и внешние показатели.

Результирующими показателями проведения оценки инвестиционной привлекательности в подавляющем большинстве работ обозначены доходность и риск. Выделим два этих показателя, не углубляясь в детализацию понятия каждого и них.

Перед рассмотрением внутренних показателей инвестирования, необходимо учесть, что такие показатели могут весьма значительно различаться при различных формах инвестирования. В современной литературе, инвестиции подразделяют на прямые, которые подразумевает инвестирование конкретных проектов и портфельные, или, иными словами вложения в ценные бумаги. Определим группу внутренних исходных данных отдельно для прямых и портфельных инвесторов.

Основным внутренним показателем деятельности предприятия является его текущая доходность. Отметим, что данный показатель не очевиден в случае реализации нового проекта, в указанном случае предлагается использование в качестве текущего дохода оценочного

уровня доходности проекта на основе, например, анализа сопоставимости активов и нормы доходности для конкретного бизнеса, а в качестве результативного – денежный поток от вложений.

Таким образом, для прямых инвестиций можно в качестве подобного фактора выделить размер прибыли объекта инвестирования, для портфельных – потенциал роста и дивидендную доходность.

Следующим с точки зрения значимости показателем является оценка совокупной стоимости инвестиций. Причем, современные нормы инвестиционной деятельности, применяемые в настоящее время, подразумевают не только учет текущих активов, но также и долгов предприятия. Отметим, что при портфельном инвестировании указанный показатель значительно менее важен, поскольку инвестору относительно просто скорректировать количество ценных бумаг в инвестиционном портфеле.

Таким образом, в данной категории, для прямых инвестиций выделим необходимый объем инвестиций, для портфельных выделения показателей не актуально.

Для прямых инвестиций актуален, также срок инвестирования, портфельные же инвесторы могут выводить средства достаточно быстро, ввиду высокой ликвидности ценных бумаг.

Для портфельных инвестиций является актуальным качество корпоративного управления [15].

Перейдем теперь к внешним факторам, которые могут оказывать влияние на инвестиционные решения. Отметим, что внешние факторы влияют на инвестиционный климат в целом, потому нет особой необходимости в разделении их на актуальные для прямых и портфельных инвестиций. К подобным факторам необходимо отнести:

- ключевую ставку;
- уровень инфляции;
- средние цены на производимую продукцию или услуги;
- средние цены на сырье;
- политическая и экономическая стабильность (оценивается по бинарной шкале).

Сведем все выявленные показатели в единую систему (рисунок 1).

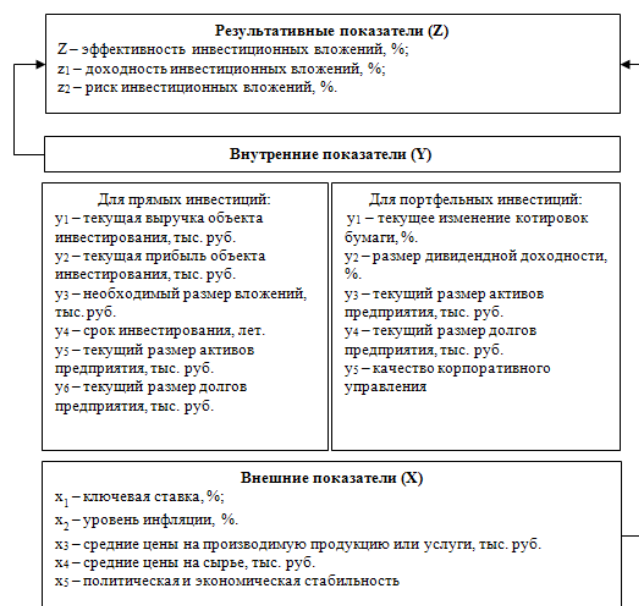


Рисунок 1 – Система статистических показателей, характеризующие эффективность инвестиций (составлено автором)

Адекватность предлагаемой системы показателей можно оценить, используя стандартные методы оценки возможностей инвестирования, такие как:

- внутренняя норма рентабельности;
- чистая настоящая стоимость;
- бухгалтерская норма рентабельности;
- срок окупаемости проекта.

ВЫВОДЫ

Приведенная система показателей в достаточной степени объективно отражает фактическую эффективность инвестирования. Сформированная система статистических показателей является информационным фундаментом, который далее применяется для вычисления интегральных показателей по всему инвестиционному проекту или финансовому инструменту, а также составляет обоснование для принятия эффективных инвестиционных решений.

Отметим, что в полной мере данная система может быть реализована только лишь при использовании современных информационных технологий цифровой экономики.

В результате расчета эффективности инвестирования с использованием данной системы, можно будет увидеть недостатки инвестиционных процессов, которые сказываются крайне негативно на развитии предприятия, отрасли, региона. Поэтому использование данной системы положительно повлияет на итоговый результат деятельности инвестора.

СПИСОК ЛИТЕРАТУРЫ:

1. Акимов, С.С. Взаимосвязь развития цифровой экономики и инвестиционной деятельности / С.С. Акимов // Управление экономическими системами. – 2018. – № 12. – С. 6.
2. Этрилл, П. Финансовый менеджмент для неспециалистов / П. Этрилл // 3-е изд. / Пер. с англ. под ред. Е. Н. Бондаревской. – СПб.: Питер, 2006. – 608 с.
3. Грахов, В.П. Информационно-инвестиционное обеспечение градостроительной деятельности: монография / В.П. Грахов, Н.М. Якушев, С.В. Семенова. – Ижевск: Изд-во ИжГТУ, 2013. – 232 с.
4. Бискало, Е.Э. Определение инвестиционной привлекательности отраслей региональной экономики Е.Э. Бискало // "Студент и НТП". Материалы XXXV МНСК – г. Новосибирск, НГАС. – 1997. – С. 15.
5. Минько, Л.В. Оценка инвестиционной привлекательности отраслей промышленности региона / Л.В. Минько // Вестник Тамбовского государственного технического университета. – 2004. – Т. 10. – № 4-2. – С. 1176-1183.
6. Соловьев, Ю.П. Об оценке привлекательности отраслей промышленности для банковского кредитования / Ю.П. Соловьев, Н.Г. Типенко // Банковское дело. – 2000. – № 4. – С. 15-20.
7. Губкин, Л.И. Управление факторами, влияющими на эффективность инвестиционно-инновационных проектов / Л.И. Губкин // СПбГУАП. – СПб., 2004. – 14 с.
8. Соломенников, С.И. Анализ факторов, влияющих на технико-экономические показатели инвестиционного проекта / С.И. Соломенников, Н.М. Никифорова // Фотинские чтения. – 2014. – № 1 (1). – С. 171-177.
9. Калачева, А.Г. Методика отбора и оценки инвестиционно привлекательных промышленных предприятий / А.Г. Калачева // Экономический анализ: теория и практика. – 2016. – № 7 (454). – С. 29-44.
10. Отливанская, Г.А. Комплексное рассмотрение вопросов формирования информационной базы финансового планирования предприятия / Г.А. Отливанская, Р.А. Бабаиш // Наукові праці ОНАЗ ім. О.С. Попова. – 2014. – № 2. – С. 228-237.
11. Розанова, Е.Ю. Информационная база финансового менеджмента / Е.Ю. Розанова // Финансовый менеджмент. – 2000. – № 2. – [Электронный ресурс]: Режим доступа: <http://mevriz.ru/articles/2000/2/880.html>.
12. Савчук, В.П. Финансовая диагностика предприятия / В.П. Савчук // – [Электронный ресурс]: – Режим доступа: http://www.map-agent.com.ua/finance/?type=2.html&yeiiiexaneass_iiieoeea.html.
13. Ятчук, Г.С. Вопросы формирования современной системы управления инвестиционной деятельностью на предприятии / Г.С. Ятчук // Российское предпринимательство. – 2008. – № 4. – Вып. 2 (109). – С. 14-18.
14. Медведко, К.А. Система управленческого учета как стратегический ресурс в конкурентной борьбе / К.А. Медведко // Финансовый менеджмент. – 2005. – № 4. – [Электронный ресурс]: Режим доступа: <http://www.finmap.ru/articles/2005/4/3911.html>.
15. Акимов, С.С. Моделирование структуры ценных бумаг в портфеле инвестора / С.С. Акимов // Научное обозрение. – Саратов. – 2017. – №2. – С. 122-126.

Статья поступила в редакцию 05.10.2019

Статья принята к публикации 27.11.2019