

Вестник Евразийской науки / The Eurasian Scientific Journal <https://esj.today>

2024, Том 16, № s2 / 2024, Vol. 16, Iss. s2 <https://esj.today/issue-s2-2024.html>

URL статьи: <https://esj.today/PDF/12FAVN224.pdf>

5.2.6. Менеджмент (экономические науки)

Ссылка для цитирования этой статьи:

Калужина, В. А. Количественные критерии оценки инвестиционной политики организации / В. А. Калужина // Вестник евразийской науки. — 2024. — Т. 16. — № s2. — URL: <https://esj.today/PDF/12FAVN224.pdf>

For citation:

Kaluzhina V.A. Quantitative criteria for evaluating an organization's investment policy. *The Eurasian Scientific Journal*. 2024;16(s2): 12FAVN224. Available at: <https://esj.today/PDF/12FAVN224.pdf>. (In Russ., abstract in Eng.)

УДК 330.341

Калужина Валерия Андреевна

ФГБОУ ВО «Финансовый университет при Правительстве Российской Федерации», Москва, Россия
E-mail: lerakaluzhina@gmail.com

Научный руководитель: **Сыбачин Сергей Александрович**

ФГБОУ ВО «Финансовый университет при Правительстве Российской Федерации», Москва, Россия
Доцент кафедры «Финансового и инвестиционного менеджмента»
Кандидат экономических наук
E-mail: sasybachin@fa.ru

Количественные критерии оценки инвестиционной политики организации

Аннотация. Данная статья посвящена изучению количественных методов оценки эффективности инвестиционной политики в условиях изменяющейся внешней среды организации. В условиях современного быстроизменяющегося мира бизнес испытывает критическую необходимость в возможности быстро реагировать на изменение среды, а также формировать систему показателей, которые смогут определить результативность инвестиционной деятельности. Мониторинг инвестиционной политики помогает бизнесу адаптироваться к изменениям и принимать актуальные и обоснованные решения. Оперативная реакция на новые тренды и возможности инвестиций позволяет сохранить конкурентное преимущество и обеспечить стабильность финансового положения компании.

Помимо всего вышеперечисленного, постоянный контроль за инвестициями помогает избежать рисков и потерь. Инвестирование во все новые проекты без должного анализа и оценки в итоге может привести как к неэффективным затратам, так и финансовым убыткам. Только постоянный мониторинг и корректировка инвестиционной политики позволяют бизнесу сохранить устойчивость и увеличить прибыльность.

Множество внутренних и внешних факторов так или иначе влияют не только на деятельность компании, но и на результативность инвестиционной активности. Помимо этого, вложение компанией средств в различные ценные бумаги, проекты и пр. подразумевают определенный риск, ввиду чего мониторинг эффективности инвестиционной политики крайне необходим, в частности, для снижения уровня риска и получения при этом максимально возможного дохода.

В данном исследовании авторами будут выделены количественные методы, основывающиеся на финансовых коэффициентах, благодаря которым можно будет определить успешность и стабильность инвестиционной политики организации.

Ключевые слова: финансы; инвестиционная политика; оценка эффективности; критерии оценки инвестиционной деятельности; инвестиционные проекты; количественные показатели эффективности; инструменты анализа деятельности компании

Введение

За последние несколько лет наблюдается рост числа молодых компаний, которые стремятся к развитию и успешной деятельности. Однако, для того чтобы эти организации смогли максимально реализовать свой потенциал и увеличить совокупный доход, им необходима эффективная инвестиционная политика.

Инвестиционная политика является стратегическим инструментом, в частности, для молодого бизнеса. Он позволяет оптимизировать использование ресурсов, привлекать дополнительные инвестиции и обеспечивать финансовую устойчивость. Успешное привлечение инвесторов и правильное распределение средств позволяют компаниям расти и развиваться, а также выйти на новые уровни конкурентоспособности на рынке.

Новому бизнесу, как правило, не хватает опыта и ресурсов для эффективной финансовой стратегии, вследствие чего грамотное планирование инвестиций становится ключевым фактором успеха. Постоянный мониторинг и корректировка инвестиционной политики помогает как новым, так и старым игрокам рынка оставаться конкурентоспособными и достигать поставленных целей.

Актуальность темы исследования обусловлена появлением все большего количества компаний, готовых развивать инвестиционную активность. Множество молодых стартапов за последние несколько лет достигли стадии расцвета, вышли на IPO и приняли решение расширить сферы получения дохода. Компании, которые приняли решение начать инвестиционную активность, помимо основного производственного процесса. Однако после формирования компанией инвестиционной политики, необходим постоянный мониторинг ее результатов. Эффективность инвестиционной политики нагляднее всего можно проанализировать с помощью численных показателей, основу которых составляют финансовые коэффициенты. Также изучение результатов данной активности организации с помощью количественных критериев позволяет более мобильно провести контроль и устранить неэффективные элементы структуры компании, либо провести модернизацию инвестиционной политики.

Цель исследования заключается в обзоре количественных показателей, способных показать эффективность инвестиционной политики.

Объектом исследования является инвестиционная политика организации.

Предметом исследования являются количественные показатели оценки инвестиционной политики организации.

1. Методы и материалы

При написании научной публикации автором использовались такие методы, как: синтез, обобщение научных исследований и статей, анализ литературы.

Для достижения данной цели в работе были поставлены задачи:

1. Определить роль инвестиционной политики в компании.

2. Выявить необходимость оценки результатов инвестиционной политики компании.
3. Выделить преимущества количественных методов оценки инвестиционной политики.
4. Проанализировать количественные показатели и их необходимость при оценке эффективности инвестиционной политики.

Информационная база исследования состояла из научных трудов российских ученых, таких как А.Н. Полесков-Григорян [1] и других.

2. Результаты и обсуждения

В современном мире значение инвестиционной политики сильно возросло. С развитием финансового рынка, а также экономик организаций, перед компаниями стала актуален вопрос формирования инвестиционной деятельности. При стратегии развития, организация, ресурсы которой не иссякли после производственного цикла, а также готовая вложить денежные ресурсы в иные сферы, в праве задуматься о формировании инвестиционной политики.

Инвестиционная политика организации — это стратегия, определяющая способы и направления инвестирования финансовых ресурсов компании с целью получения максимальной отдачи. Речь идет также о решениях относительно капитала и его распределении, контроле рисков и управлением инвестиционным портфелем организации.¹

Финансовая устойчивость и развитие организации, в частности, определяются инвестиционной политикой, так как в неё в том числе входит решение вопросов о распределении капитала, а также анализе существующих рисков и путей их снижения.

Инвестиционная политика имеет свой функционал в организации:

1. Увеличение прибыли. Одна из самых главных целей инвестиционной политики прежде всего при любой рисковости инвестиционного портфеля — получить максимально возможный доход, и вследствие, которого и прибыль организации возрастет [2].
2. Контроль рисков. Инвестиционная деятельность неразрывно идёт с рисками. Именно поэтому в политику организации в данном вопросе входит управление рисками: анализ, мониторинг и принятие решений по их снижению.² Иначе говоря, финансовая стабильность компании, в частности, зависит от того, насколько грамотно руководство контролирует риски, связанные с инвестициями.
3. Рост организации. Грамотная инвестиционная политика в долгосрочной перспективе направлена на развитие компании: расширение сферы деятельности, модернизацию производства или увеличение инвестиционной активности в различных сферах финансового рынка и рынка стартапов. Вариативность

¹ Инвестиции и инвестиционная деятельность организаций: Рекомендовано методическим советом Уральского федерального университета для студентов вуза, обучающихся по направлению подготовки 38.03.01 — Экономика / Т.К. Руткаускас, А.Ю. Домников, Л.А. Медведева [и др.]; Министерство образования и науки Российской Федерации, Уральский федеральный университет имени первого Президента России Б.Н. Ельцина. — Екатеринбург: Уральский федеральный университет имени первого Президента России Б.Н. Ельцина, 2019. — 316 с. — ISBN 978-5-7996-2636-5. — EDN EISBQS.

² ResearchGate GmbH. Principles, assessment and methods of risk management of investment activities of the enterprise — Режим доступа — https://www.researchgate.net/publication/354938048_Principles_assessment_and_methods_of_risk_management_of_investment_activities_of_the_enterprise (дата обращения: 22.04.2024).

развития каждой организации уникально и может меняться в зависимости от общей стратегии, которой следует инвестиционная политика в том числе.³

Компании начали разрабатывать свою инвестиционную политику в результате постоянной потребности в реинвестировании прибыли для обеспечения роста бизнеса. Нередко новые компании делают выбор в пользу вложения денежных средств в ценные бумаги или же в расширение бизнеса/улучшение производства. Сегодня инвестиционная политика компаний охватывает широкий спектр возможностей, включая венчурный капитал и прямые инвестиции, криптовалюты и другие альтернативные инвестиции.⁴

Современные технологии также существенно изменили инвестиционные стратегии компаний. Автоматизация торговли, анализ больших объемов данных и использование искусственного интеллекта позволяют компаниям принимать более обоснованные и выгодные инвестиционные решения. Оценка эффективности инвестиционной политики компании позволяет определить, насколько хорошо компания использует свои инвестиционные ресурсы, достигает поставленных финансовых целей и обеспечивает стабильность ее финансового положения [3].

Компания, формирующая инвестиционную политику, которая соответствует характеру инвестиционной активности, то есть, может быть более рискованной и направленной на получение большего дохода, или менее рискованной, направленной на более стабильное получение дохода от данной деятельности. Также второму типу характерна большая диверсификация инвестиций в проекты.

Однако, вне зависимости от типа инвестиционной политики, необходимо не только изначально сформировать подходящую для определенной организации, но и постоянно контролировать ее эффективность. Так как различные внешние или внутренние факторы могут влиять на результат инвестиционной политики как в положительном, так и в негативном, убыточном для компании ключе.²

Одной из основных причин проведения оценки эффективности инвестиционной политики является необходимость определения того, какие инвестиции приносят наибольшую доходность, а также какие инвестиции оказываются менее успешными. Благодаря этому организация способна выстраивать как долгосрочную стратегию, так и принимать тактические решения в области инвестиций. Кроме того, благодаря постоянной оценке инвестиционной политики возможно ее изменение в соответствии с внешними и внутренними условиями организации на период оценки.

Кроме того, при оценке эффективности инвестиционной политики возможно выявить потенциальные риски портфеля организации. Благодаря анализу количественных показателей компания вследствие способна разработать комплекс мер по уменьшению уровня риска за счет корректировки инвестиционных потоков в определенные проекты. Более того, оценка эффективности инвестиционной политики помогает компании следить за соответствием ее инвестиций стратегическим целям и миссии, а также оценить влияние инвестиций на общую производительность и конкурентоспособность компании на рынке [3].

Помимо этого, можно увидеть, насколько продуктивна инвестиционная политика компании вкуче со всеми инвестициями, и насколько она доходна относительно других

³ Электронное издательство Юрайт. Инвестиционный менеджмент, под общ. ред. Кузнецова Д.В. — Режим доступа — <https://urait.ru/bcode/536440> (дата обращения: 22.04.2024).

⁴ Institute for Government. Business investment Not just one big problem — Режим доступа — <https://www.institutefor.gov.uk/sites/default/files/publications/business-investment.pdf> (дата обращения: 22.04.2024).

направлений организации (основная деятельность, финансовая деятельность и пр.). Для этого используются критерии, позволяющие оценить инвестиционную деятельность компании.

Критерии эффективности инвестиционной политики компании — это набор ключевых показателей и параметров, по которым осуществляется оценка успешности и достижения поставленных целей в процессе инвестирования средств компании. Эти критерии играют важную роль в определении эффективности стратегии инвестирования и позволяют компании принимать обоснованные инвестиционные решения.

Эффективность инвестиционной политики компании можно оценивать по разным критериям и показателям. Среди численных критериев можно выделить:

1. Коэффициент ROI [4].
2. Срок окупаемости инвестиций.⁵
3. Динамика рентабельности активов (с помощью коэффициента ROA) [5].
4. Динамика средней нормы прибыли на инвестиции.
5. Коэффициент автономии.
6. NPV проектов [4].

Анализ эффективности инвестиционной политики включает в себя как качественные, так и количественные показатели. Однако более частым и первостепенным выбором руководства, инвесторов и заинтересованных сторон являются именно количественные критерии оценки.

Благодаря численным методам специалисты могут более объективно оценить результаты инвестиционной политики, а также составить визуальную составляющую проведенного анализа. Качественные критерии в сравнении приносят больше субъективности в процесс оценки и не всегда укажут на уязвимости в структуре, а скорее введут в контекст организации. Когда речь идет о количественных критериях, можно рассчитывать на более детальный анализ, а также на дальнейшее сравнение показателей в разных временных периодах и разных внутренних структур.⁶

Учитывая способность составления графиков и таблиц, можно сказать, что количественные критерии оценки имеют значительное преимущество в качестве первостепенного инструмента анализа эффективности инвестиционной политики организации. Ведь даже небольшая динамика изменений или повтор тенденций прошлых периодов могут послужить сигналом для смены направления инвестиционной деятельности компании.⁶

Кроме того, количественные показатели способствуют установлению целей и мониторингу достижения поставленных задач. Они помогают выявить области, где необходимы корректировки или усовершенствования, а также определяют эффективность принятых решений и стратегий.

⁵ Бобков, А.В. Анализ инвестиционной привлекательности: учебное пособие для студентов, обучающихся по специальности «Экономическая безопасность» / А.В. Бобков, Н.П. Паздникова; Министерство науки и высшего образования российской федерации, пермский государственный национальный исследовательский университет. — Пермь: Пермский государственный национальный исследовательский университет, 2021. — 152 с. — ISBN 978-5-7944-3738-6. — EDN MFJWUA.

⁶ ResearchGate GmbH. Defining Return on Assets (ROA) in empirical corporate finance research: a critical review — Режим доступа — https://www.researchgate.net/publication/375757352_Defining_Return_on_Assets_ROA_in_empirical_corporate_finance_research_a_critical_review (дата обращения: 22.04.2024).

Коэффициент ROI (Return on Investment) — это показатель эффективности инвестиций, который позволяет оценить величину дохода, полученного от вложенных средств. Этот показатель выражается в процентах и позволяет принять решение о целесообразности инвестиций. Чем выше значение ROI, тем выгоднее инвестиции. ROI является одним из основных инструментов анализа инвестиционной деятельности и позволяет оценить эффективность использования средств компании.⁷

$$ROI = \frac{\text{доходы от инвестиций} - \text{сумма инвестиций}}{\text{сумма инвестиций}} \cdot 100 \% [6].$$

Определение того, что считать высоким ROI, может различаться в зависимости от конкретной отрасли и стратегии компании. В целом, высокий ROI может считаться тем, который значительно превышает ставку инфляции или ожидаемую доходность альтернативных инвестиций. Например, если ROI составляет 17 %, в то время как ставка инфляции составляет 3 %, то это можно считать высоким показателем. Однако, важно учитывать специфику отрасли и риски инвестиций при оценке уровня ROI [6].

Срок окупаемости инвестиций — это временной период, необходимый для того, чтобы полученные от инвестиций доходы покрыли затраты на эти инвестиции. Определение окупаемости инвестиций важно для оценки рисков и эффективности инвестиционного проекта. Чем короче срок окупаемости, тем быстрее инвестиции начнут приносить прибыль. Срок окупаемости также позволяет инвесторам оценить долгосрочные перспективы инвестиций и принять обоснованное решение о вложении средств.⁸

$$\text{Срок окупаемости} = \frac{\text{Сумма инвестиций}}{\text{Планируемый доход от инвестиций за год}} \quad 5$$

В зависимости от срока окупаемости инвестиций можно также понять, соответствует ли фактическая инвестиционная деятельность поставленным целям, а также характеру инвестиционной политики. Короткий срок окупаемости инвестиции указывает на то, что проект приносит быстрые результаты и эффективно использует инвестиционные ресурсы. Долгий срок окупаемости может быть сигналом о низкой эффективности инвестиции.⁸

Также о различии сроков окупаемости можно сделать вывод о более диверсифицированном распределении вложений. Однако некоторые проекты теряют эффективность и приносят меньше прибыльности, чем планируется изначально из-за различных вводных факторов, как, например, рост инфляции, который не всегда можно предугадать и учесть точно.

Динамика рентабельности активов позволяет оценить эффективность использования имеющихся активов для генерации прибыли и увеличения стоимости компании. При положительной динамике данного показателя можно сделать вывод о более эффективном использовании активов, то есть увеличивается доход от вложенных средств.

Однако стоит учитывать, что динамика рентабельности активов может быть подвержена колебаниям в зависимости от множества факторов, таких как экономическая конъюнктура, конкурентная среда, изменения в законодательстве и другие. Поэтому для успешного управления инвестиционной политикой компании необходимо постоянно отслеживать и анализировать этот показатель и принимать своевременные меры для его улучшения.

⁷ The Accounting Journal of Binaniaga. The Effect of Roa, Roe and Roi on Company Value — Режим доступа — <https://www.neliti.com/publications/544096/the-effect-of-roa-roe-and-roi-on-company-value> (дата обращения: 22.04.2024).

⁸ SpringerLink. Investment Decision Rules; Corporate Finance for Long-Term Value — Режим доступа — https://link.springer.com/chapter/10.1007/978-3-031-35009-2_6 (дата обращения: 22.04.2024).

ROA (Return on Assets) широко используется финансистами для оценки эффективности бизнеса и перспектив вложения в него средств. Данный показатель используется для измерения эффективности использования активов компании для генерации прибыли. ROA показывает, сколько прибыли компания получает на каждую инвестированную денежную единицу в активы.

$$ROA = \frac{\text{прибыль}}{\text{стоимость активов}} \cdot 100 \% [7].$$

Высокий и эффективный ROA зависит от отрасли и конкретной компании, но обычно считается, что ROA на уровне 5–10 % является хорошим показателем. Однако это значение может изменяться в зависимости от сложности бизнеса, стадии развития компании и других факторов. В целом, чем выше ROA, тем более эффективно компания использует свои активы для генерации прибыли [7]. Для того, чтобы увеличить ROA, компания может сосредоточиться на оптимизации использования активов, улучшении операционной эффективности, сокращении издержек и увеличении выручки.

$$\Delta ROA = \frac{ROA_{\text{период 1}}}{ROA_{\text{период 0}}} \cdot 100 \%.$$

Рентабельность активов, в частности, необходимо изучать в динамике, ведь благодаря такому анализу удастся идентифицировать появление проблем в вопросе управления активами компании. О финансовом благополучии и успешности компании в соотношении прибыли к стоимости активов можно судить при ежегодном увеличении данного показателя, то есть при положительной динамике. В данном случае компания может рассчитывать либо на постоянное увеличение прибыли, которая становится постоянно больше стоимости активов, либо о фокусировании на снижении стоимости активов (при этом, прибыль все равно должна увеличиваться).⁷

Динамика средней нормы прибыли на инвестиции ($E_{\text{ср}}$) также является одним из важных критериев успешности инвестиционной политики компании. Этот показатель позволяет оценить эффективность использования капитала компании для получения дохода от инвестиций, он отражает соотношение между полученной прибылью и вложенным капиталом, позволяя инвесторам и управляющим оценить эффективность использования средств компании.

$$E_{\text{ср}} = \frac{\text{Чистая прибыль}}{\text{Ст-ть актива в начале периода} - \frac{\text{Ст-ть актива в конце периода}}{2}} \cdot 5$$

Высокая средняя норма прибыли на инвестиции свидетельствует о том, что компания способна генерировать прибыль при небольших затратах на инвестиции. Это позволяет компании максимизировать доходность своего капитала и привлекать новых инвесторов.

Для достижения высокой средней нормы прибыли на инвестиции компания должна уметь правильно оценивать потенциал инвестиций, проводить анализ рисков и принимать обоснованные инвестиционные решения. Кроме того, необходимо мониторить динамику рынка, изменения в законодательстве и другие факторы, которые могут влиять на доходность инвестиций. А положительная динамика данного коэффициента, соответственно показывает результативность проведенной инвестиционной политики.

Коэффициент автономии рассматривается как менее очевидный критерий оценки инвестиционной политики организации. Этот показатель измеряет степень финансовой независимости компании и позволяет оценить, насколько организация способна финансировать свою деятельность за счет собственных средств.

$$\text{Коэффициент Автономии} = \frac{\text{Собственный капитал}}{\text{Активы}} \cdot 100 \%.^9$$

При помощи отношения собственного капитала к активам компании можно сделать вывод о том, насколько финансово устойчива организация. Более высокий коэффициент автономии демонстрирует способность компании финансировать расходы на основную и инвестиционную деятельность, не прибегая к помощи третьих сторон. Иначе говоря, именно по этому критерию можно судить о том, что организация обладает достаточным количеством собственных денежных ресурсов для развития, а также можно сделать вывод о меньшем количестве рисков, связанным с обязательствами перед займодателями.⁹ Считается, что нормативное значение данного показателя должно быть выше 0,5, в обратном случае организация признается финансово зависимой от заемных средств [8].

Однако для того, чтобы правильно оценить коэффициент автономии, необходимо учитывать специфику отрасли, размеры организации и конкретные цели бизнеса [8]. Например, в некоторых случаях компании могут специально использовать заемные средства для ускорения роста или реализации стратегических целей, что может привести к увеличению рисков, но и повысить доходность инвестиций.

NPV (Net Present Value), или чистая приведенная стоимость, является наиболее частным из всех методов, так как относится к оценке самих проектов, которые являются объектами инвестиций. Иначе говоря, благодаря данному показателю возможно определить будущую стоимость проекта, основываясь на прогнозируемых доходах и первичных инвестициях.¹⁰ Результат расчета NPV показывает будущую стоимость проекта, то есть, какой доход получит инвестор после вычета суммы вложенных средств.

$$NPV = \sum_i^n \frac{P_k}{(1+i)^n} - IC,$$

где P_k — прогнозируемые денежные потоки; n — период расчета; i — ставка дисконтирования; IC — первичные инвестиции (затраты) [9].

При использовании NPV учитывается весь поток денежных поступлений и расходов, связанных с проектом, а также стоимость капитала компании [10].

Для того чтобы использовать NPV как критерий оценки эффективности инвестиционной политики, необходимо проанализировать каждый проект из инвестиционного портфеля отдельно. При этом следует учитывать не только ожидаемую прибыль, но и риски, связанные с проектом, а также возможные сдвиги в рыночных условиях.

Если NPV проекта положительная, это означает, что проект приносит больше денег, чем стоит его реализация. В таком случае инвестирование в этот проект будет крайне выгодным для компании.¹⁰

Важно помнить, что использование NPV для оценки эффективности инвестиционной политики должно учитывать все затраты и потоки доходов, а также уровень риска, связанный с каждым проектом. Анализ NPV поможет компании принимать обоснованные решения о распределении капитала и выборе инвестиционной стратегии, что в конечном итоге позволит

⁹ Национальная электронная библиотека. Анализ финансово-экономической деятельности предприятия: учеб.-практ. пособие / М.С. Абрютин, А.В. Грачев — Режим доступа — https://rusneb.ru/catalog/002676_000027_IRKNB-RU_ИОГУНБ_НОВВИТ_65.290-93_A+16-034312/ (дата обращения: 22.04.2024).

¹⁰ ResearchGate GmbH. The Analysis of Three Main Investment Criteria: NPV IRR and Payback Period — Режим доступа — https://www.researchgate.net/publication/363370336_The_Analysis_of_Three_Main_Investment_Criteria_NPV_IRR_and_Payback_Period (дата обращения: 22.04.2024).

достичь желаемых финансовых результатов и повысить конкурентоспособность компании на рынке [10].

Таким образом, были выделены численные показатели, благодаря которым возможно оценить эффективность инвестиционной политики с разных ракурсов. Можно выделить две группы критериев, одна из которых направлена на анализ инвестиционной активности организации в отношении к нынешней или будущей прибыли компании, а вторая направлена на определение общего поля работы организации, — например, уровень автономии. Также отдельно выделен более частный метод, призванный оценить отдельные проекты в портфеле организации.

Выводы

Невозможно представить современный мир бизнеса без инвестиций. Инвестиционная политика нужна развитой организации, готовой расширить сферы получения дохода. Инвестиционная политика играет ключевую роль в развитии компании, определяя ее стратегию и цели в области финансовых инвестиций. Она определяет приоритеты и направления финансовых вложений организации, позволяя организации эффективно управлять своими ресурсами и достигать поставленных целей.

Основная цель инвестиционной политики — обеспечить рост и устойчивое развитие компании, минимизируя риски и максимизируя доходы от инвестиций. Она определяет, куда и в какие объекты следует инвестировать средства компании, какие финансовые инструменты использовать, и какой уровень доходности можно ожидать от инвестиций.

Недостаточно единообразно сформировать инвестиционную политику. Необходим периодический анализ показателей и достигнутых результатов, который позволяет проверить соответствие инвестиционной стратегии поставленным целям и задачам, а также внести коррективы в случае необходимости.

Оценка результатов инвестиционной политики позволяет компании оценить эффективность использования капитала и определить, достигнуты ли поставленные финансовые показатели и инвестиционные цели. Это помогает выявить успешные и неэффективные инвестиции, а также выявить возможности для оптимизации финансовых потоков и повышения доходности инвестиций. Также исходя из полученной информации, компания может скорректировать стратегию инвестиций, перераспределить ресурсы, и оптимизировать портфель инвестиций, улучшая финансовые показатели и повышая конкурентоспособность.

Количественные методы оценки помогают компании проводить анализ финансовой эффективности инвестиций на основе конкретных данных и цифр, что делает процесс принятия решений более обоснованным и информированным. Такие методы позволяют проводить расчеты на основе экономических моделей, прогнозировать будущую доходность и риски инвестиций, а также определять оптимальный портфель инвестиций для достижения высоких результатов. Одним из основных преимуществ количественных методов является их объективность и возможность точного измерения различных финансовых параметров и показателей.

Помимо этого, благодаря количественным критериям оценки инвестиционной политики возможно проводить визуальный анализ и методом сравнения корректировать инвестиционный портфель вместе с долей инвестиций в различные проекты. Это помогает снизить риски убыточных инвестиций и максимизировать доходность портфеля инвестиций.

Среди количественных показателей были выделены:

1. ROI. Путем расчета ROI компания может оценить эффективность использования ее инвестиционных ресурсов и уровень получаемой от них прибыли.
2. Срок окупаемости инвестиций. Данный показатель позволяет компании определить, насколько быстро можно ожидать возврата инвестиций, также стоит учесть, что длительный период — возможность отказаться от инвестиции.
3. Динамика ROA. Повышение показателя свидетельствует о том, что компания эффективно использует свои активы и генерирует больший доход от вложенных средств, а снижение может указывать на проблемы в управлении активами.
4. Динамика средней нормы прибыли на инвестиции. Этот показатель отражает средний уровень доходности инвестиций компании и позволяет оценить, насколько успешно используются ее инвестиционные ресурсы.
5. Коэффициент автономии. Этот показатель отражает долю собственных средств в общем объеме инвестиций компании и позволяет определить степень финансовой независимости от внешних источников финансирования.
6. NPV. Данный показатель помогает компании оценить эффективность своей инвестиционной политики путем измерения разницы между текущей стоимостью инвестиций и текущей стоимостью будущих денежных потоков, сгенерированных данными инвестициями.

ЛИТЕРАТУРА

1. Полесков-Григорян, А.Н. Теоретические подходы к классификации инвестиционных стратегий предприятия / А.Н. Полесков-Григорян // NovaUm.Ru. — 2021. — № 34. — С. 21–23. — EDN FPXTVL.
2. Слепов, В.А. Оценка эффективности финансовой политики компаний с использованием обобщенной функции Харрингтона / В.А. Слепов, К.Е. Пивнык // Финансы и кредит. — 2020. — Т. 26, № 2(794). — С. 270–284. — DOI 10.24891/fc.26.2.270. — EDN САННЕГ.
3. Strategic investment management and formation of investment strategy of the enterprise / Y.R. Makarenko, S. Kudlaienko, Y.V. Roschyna [et al.] // Academy of Strategic Management Journal. — 2019. — Т. 18 — № S1. — P. 1–6. — EDN FXZINW.
4. Суворкин, А.С. Оценка инновационного проекта / А.С. Суворкин // Исследования молодых ученых: Материалы LVIII Международной научной конференции, Казань, 20–23 апреля 2023 года. — Казань: Молодой ученый, 2023. — С. 1–5. — EDN DVTZRY.
5. Шеремета, С.В. Оценка эффективности инвестиционной политики компании / С.В. Шеремета // E-Scio. — 2019. — № 7(34). — С. 536–539. — EDN OUCASC.
6. Кербер, Л.С. Применение показателя ROI при оценке эффективности корпоративных HR-программ / Л.С. Кербер, А.И. Тихонов — DOI 10.55186/2413046X_2022_7_12_702 // Московский экономический журнал. — 2022. — Т. 7, № 12. — EDN SEGXAU.
7. Баненкова, О.М. Система показателей рентабельности предприятия / О.М. Баненкова // Наука и образование сегодня. — 2020. — № 3(50). — С. 38–39. — EDN ARAOMD.

8. Глухова, А.В. Анализ финансовой устойчивости предприятия / А.В. Глухова // Перспективные гуманитарные, социальные и экономические исследования: сборник статей международной научной конференции, Мурманск, 10 декабря 2022 года. — Санкт-Петербург: Общество с ограниченной ответственностью «Международный институт перспективных исследований имени Ломоносова», 2022. — С. 31–34. — EDN DTBIIJ.
9. Гузенко, А.С. Особенности оценки эффективности инвестиционных проектов нефтегазовых компаний / А.С. Гузенко // Вестник науки. — 2023. — Т. 5, № 4(61). — С. 28–33. — EDN HRZQMP.
10. Грязнов, С.А. Как оценивать инвестиционные проекты / С.А. Грязнов — DOI 10.24412/2411-0450-2021-2-1-54-56. // Экономика и бизнес: теория и практика. — 2021. — № 2-1(72). — С. 54–56. — EDN LGHTYE.

Kaluzhina Valeria Andreevna

Financial University under the Government of the Russian Federation, Moscow, Russia
E-mail: lerakaluzhina@gmail.com

Academic adviser: **Sybachin Sergey Alexandrovich**

Financial University under the Government of the Russian Federation, Moscow, Russia
E-mail: sasybachin@fa.ru

Quantitative criteria for evaluating an organization's investment policy

Abstract. This article is devoted to the study of quantitative methods for evaluating the effectiveness of investment policy in a changing external environment of an organization. In today's rapidly changing world, business is experiencing a critical need to be able to respond quickly to changes in the environment, as well as to form a system of indicators that can determine the effectiveness of investment activities. Monitoring investment policy helps businesses adapt to changes and make relevant and informed decisions. Prompt response to new trends and investment opportunities allows you to maintain a competitive advantage and ensure the stability of the company's financial position.

In addition to all of the above, constant monitoring of investments helps to avoid risks and losses. Investing in all new projects without proper analysis and evaluation can eventually lead to both inefficient costs and financial losses. Only constant monitoring and adjustment of the investment policy allow the business to maintain stability and increase profitability.

Many internal and external factors in one way or another affect not only the company's activities, but also the effectiveness of investment activity. In addition, the company's investments in various securities, projects, etc. imply a certain risk, which is why monitoring the effectiveness of investment policy is extremely necessary, in particular, to reduce the level of risk and at the same time obtain the maximum possible income.

In this study, the authors will identify quantitative methods based on financial coefficients, through which it will be possible to determine the success and stability of an organization's investment policy.

Keywords: finance; investment policy; efficiency assessment; criteria for evaluating investment activities; investment projects; quantitative performance indicators; tools for analyzing the company's activities