



Оценка эффективности портфеля инвестиционных проектов

УДК 330.322

С.Г. СИМАГИНА, зав. кафедрой прикладной информатики ФГБОУ ВО “Поволжский государственный университет телекоммуникаций и информатики” профессор, доктор экономических наук, **А.И. КАЗЕНКИН**, старший преподаватель кафедры прикладной информатики, **В.О. КОРОБКО**, магистр 2-го курса факультета цифровой экономики и массовых коммуникаций

Оценка эффективности портфеля инвестиционных проектов *Evaluation of the effectiveness of the investment projects portfolio*

Статья посвящена изучению вопроса оценки эффективности инвестиционных проектов АО “Почта России”. Описывается структура проектной деятельности и ее финансирование, а также методы оценки инвестиций на основе дисконтирования. Выделены основные стратегические риски инвестиционной деятельности и используемые методы управления ими. Рассмотрен метод анализа и оценки портфеля проектов по двум критериям — доходность и риск — на основе Парето-оптимизации.

Разработана модель решения задачи формирования портфеля проектов в условиях многокритериальности. Сделан вывод, что использование оптимизации по Парето при оценке портфеля инвестиционных проектов позволяет управлять рисками.

The article is devoted to the study of the issue of evaluating the effectiveness of investment projects of JSC “Russian Post”.

The structure of the project activity and its financing are described, as well as methods for evaluating investments based on discounting. The main strategic risks of investment activity and the methods used to manage them are highlighted. A method of analyzing and evaluating a portfolio of projects based on two criteria — profitability and risk — based on Pareto optimization is considered.

A model for solving the problem of forming a portfolio of projects in a multi-criteria environment has been developed. It is concluded that the use of Pareto optimization when evaluating a portfolio of investment projects allows risk management.

Ключевые слова: инвестиционные проекты, портфель проектов, Парето-оптимизация, модель, система принятия решений.

Keywords: investment projects, project portfolio, Pareto optimization, model, decision-making system.

Введение

В настоящее время существует ряд технологий и подходов оценки инвестиционной деятельности, в частности для ИТ-продуктов. Многие из этих подходов берут начало в классических, для которых на протяжении длительного времени была наработана практическая составляющая, позволяющая объективно подойти к реализации инвестиций. Для ведущих развитых стран, в том числе Российской Федерации, ИТ-индустрия является одним из стратегических направлений развития как внутренней, так и внешней экономики.

Основные цели при инвестировании, в том числе в ИТ-решения, связаны с необходимостью обеспечивать устойчивое развитие и обеспечение конкурентоспособности предприятий. В качестве примера рассмотрим крупнейшего почтового оператора. За 2023 год общий объем инвестиционных проектов АО “Почта России” составил 15003 млн руб. (без НДС), что на 1231 млн руб. меньше, чем в 2022 году [1]. Структура источников финансирования представлена на рис. 1 и рассчитана авторами по данным [1].

Согласно годовому отчету за 2023 год организация реализует проекты в двух направлениях:

развития — к нему относятся диверсификация направлений бизнеса, включая новые сегменты и рынки, создание или усовершенствование взаимосвязанных элементов, лежащих в основе функционирования экосистемы;

поддержки бизнеса — основные и вспомогательные бизнес-процессы текущей деятельности.

Для оценки эффективности проектов развития используются как правило традиционные методы на основе стоимости денег во времени [1], [2].

**Статью целиком читайте
в бумажной версии журнала**