

Научная статья

УДК 69:338.45(04)

doi: 10.47475/1994-2796-2022-10410

## АЛГОРИТМ ОЦЕНКИ ИНВЕСТИЦИОННОГО ПОТЕНЦИАЛА ПРОЕКТНОЙ ОРГАНИЗАЦИИ

Валерий Павлович Грахов<sup>1</sup>, Юлия Геннадьевна Кислякова<sup>2</sup>,  
Ульяна Феликсовна Симакова<sup>3</sup>✉

<sup>1,2,3</sup> Ижевский государственный технический университет имени М. Т. Калашникова, Ижевск, Россия

<sup>1</sup>kafedra.pgs@mail.ru, ORCID 0000-0002-4783-9044

<sup>2</sup>yulya-julia-happy@mail.ru, ORCID 0000-0003-3167-1344

<sup>3</sup>kafedra.pgs@mail.ru✉, ORCID: 0000-0002-4499-4380

**Аннотация.** В условиях современной рыночной экономики добиться успеха в бизнесе помогает эффективное управление собственными ресурсами и возможностями, иными словами, анализ внутренней среды хозяйствующего субъекта и целевых рынков. Экспертиза инвестиционного потенциала предприятий должна способствовать достоверной оценке собственных ресурсов и возможностей, определению приоритетов экономической политики организации. Подтверждением актуальности исследуемой проблемы оценки инвестиционного потенциала является активизация дискуссий, определяющих теоретико-методологические аспекты измерения и оценки потенциала организаций. Цель настоящего исследования — разработать алгоритм оценки инвестиционного потенциала предприятия, сформировать систему показателей. В ходе работы также предложено решение, способное повысить эффективность управления инвестиционными ресурсами компании за счёт развития системы оценки. Предлагаемая методика позволяет оценить инвестиционный потенциал на основе сформированной системы критериев. Исполнение предложенного алгоритма осуществлено в крупной проектной организации ООО «Технология» (Российская Федерация, г. Ижевск), которая занимается проектированием объектов промышленного, гражданского, сельскохозяйственного назначения, а также объектов электроэнергетики. В ходе расчёта интегрального показателя и оценки инвестиционного потенциала предприятия были выявлены сильные и слабые стороны, а также предложены пути повышения эффективности деятельности компании. Результаты работы и предложения можно использовать для оценки инвестиционного потенциала проектных организаций в целях эффективного управления деятельностью данных организаций. Кроме того, предлагаемую методику можно применить при составлении рейтинга для сравнения оцениваемой компании с конкурентами.

**Ключевые слова:** инвестиционный потенциал, стратегия организации, интегральный показатель, проектные организации, алгоритм оценки, эффективное управление, методика анализа

**Для цитирования:** Грахов В. П., Кислякова Ю. Г., Симакова У. Ф. Алгоритм оценки инвестиционного потенциала проектной организации // Вестник Челябинского государственного университета. 2022. № 4 (462). Экономические науки. Вып. 76. С. 102–112. doi: 10.47475/1994-2796-2022-10410

Original article

## ALGORITHM FOR ASSESSMENT OF INVESTMENT POTENTIAL PROJECT ORGANIZATION

Valery P. Grakhov<sup>1</sup>, Yuliya G. Kislyakova<sup>2</sup>, Ulyana F. Simakova<sup>3</sup>✉

<sup>1,2,3</sup> Kalashnikov Izhevsk State Technical University, Izhevsk, Russia.

<sup>1</sup> kafedra.pgs@mail.ru, ORCID 0000-0002-4783-9044

<sup>2</sup> yulya-julia-happy@mail.ru ORCID 0000-0003-3167-1344

<sup>3</sup> kafedra.pgs@mail.ru✉, ORCID: 0000-0002-4499-4380

**Abstract.** In the current economic situation, effective management of your own resources and capabilities allows you to succeed in business, in other words the analysis of the economic development's internal environment and

© Грахов В. П., Кислякова Ю. Г., Симакова У. Ф., 2022

real markets. Investment potential expertise of enterprises should contribute to a reliable assessment of their own resources and capabilities, and definition of priorities for the organization's economic policy. Confirmation of the relevance of considering the problem of assessing investment potential is the intensification of discussions that determine the theoretical and methodological aspects of measuring and assessing the potential of organizations. The purpose of this study is to develop an algorithm for assessing the investment potential of an enterprise, to form a system of indicators. In the course of the work, a solution was also proposed that can improve the efficiency of managing the company's investment resources through the development of an assessment system. The proposed methodology based on the established system of criteria makes it possible to evaluate the investment potential. The implementation of the proposed algorithm was carried out in a large design organization LLC Tekhnologiya (Russian Federation, Izhevsk), which is engaged in the design of industrial, civil, agricultural facilities, as well as electric power facilities. In the course of calculating the integral indicator and assessing the investment potential of the enterprise, were identified strengths and weaknesses, and were proposed the ways to improve the company efficiency. The results of the work and proposals can be used to assess the investment potential of design organizations in order to effectively manage the activities of these organizations. In addition, the proposed methodology can be applied when compiling a rating to compare the assessed company with competitors.

**Keywords:** investment potential, organization strategy, integral indicator, design organizations, assessment algorithm, effective management, analysis method

**For citation:** Grakhov VP, Kislyakova YuG, Simakova UF. Algorithm for assessment of investment potential project organization. *Bulletin of Chelyabinsk State University*. 2022;(4(462):102-112. (In Russ.). doi: 10.47475/1994-2796-2022-10410

## Введение

В современном цифровом мире грамотное управление ресурсами любой промышленной организации является важным фактором её развития. Оценка ресурсов и возможностей предприятия, а также рациональное управление ими позволяет достигать поставленных целей.

Однако стремление промышленных предприятий к успешной хозяйственной деятельности и экономическому росту создаёт необходимость совершенствования инструментов оценки, анализа, контроля и планирования инвестиционного потенциала (ИП) хозяйствующего субъекта. В последнее время в научной среде наблюдается активное обсуждение вопросов, связанных с определением теоретико-методологических аспектов оценки и измерения ресурсного потенциала организаций, что указывает на актуальность данной проблемы [2].

Осуществление инвестиционной деятельности требует больших капиталовложений и, соответственно, характеризуется большими рисками. Анализ инвестиционного потенциала промышленных предприятий должен способствовать достоверной оценке собственных ресурсов и возможностей, определению приоритетов экономической политики организации. Наиболее важно оценивать свои имеющиеся и потенциальные ресурсы, а также возможности в период неустойчивости экономической среды.

Цель исследования заключается в определении алгоритма оценки возможностей организации, что в свою очередь будет способствовать повы-

шению эффективности управления инвестиционным потенциалом предприятий.

Изучению и анализу инвестиционного потенциала организаций посвящены научные исследования В. В. Бочарова [2], В. Ю. Катасонова [5], О. Б. Казаковой [4], Е. С. Лбовой [6], И. Ю. Новиковой [10] и др.

В работах О. С. Олейник [11], Н. Н. Муравьёвой [8], В. В. Мыльника [9], И. В. Федосеева [12] рассматриваются показатели, влияющие на эффективность деятельности строительных организаций.

Различные аспекты теории и практики управления инвестициями представлены работами зарубежных учёных: У. Ф. Шарпа [11], Г. Дж. Александера, Дж. В. Бейли [17; 20], И. Ансоффа [1], С. Майерса [7], Д. Нортон [19], Р. С. Каплана [18] и др.

В научной литературе инвестиционный потенциал предприятия чаще всего рассматривается с точки зрения ресурсного подхода [16]. Также существует понимание инвестиционного потенциала с позиций ресурсно-ограничительного подхода (Р. А. Кармов и др.), в рамках которого рассматривают совокупность только лишь внутренних ресурсов хозяйствующих субъектов. В рамках ресурсно-расширительного подхода (Р. Н. Малышев и др.) кроме ресурсов организации учитываются ключевые макроэкономические показатели отрасли.

Вследствие того, что разные авторы придерживаются различных убеждений по поводу понятия инвестиционного потенциала, мы наблюдаем

отсутствие единой структуры, определяющей данную экономическую категорию, и соответственно отсутствие единой методики оценки.

Можно выделить несколько проблемных вопросов, возникающих при оценке инвестиционного потенциала организации:

1) определение термина «инвестиционный потенциал» трактуется по-разному;

2) существуют различные понятия о структуре инвестиционного потенциала организации;

3) методика анализа и оценки инвестиционного потенциала организации не является единой;

4) сложность группировки факторов и выбора наиболее важных;

5) сложность в определении необходимого количества факторов при оценке частных потенциалов;

6) проблема обобщения разноразмерных показателей;

7) субъективность определения коэффициентов весомости для показателей;

8) необходимость оценки инвестиционного потенциала в динамике, то есть за несколько периодов хозяйственной деятельности организации, что нельзя применить для вновь образованных организаций;

9) отсутствие статистических данных о предприятиях-аналогах, утверждённых документов и нормативных данных, для оценки уровня потенциала компании;

10) в настоящее время отсутствует опыт международной оценки инвестиционного потенциала применительно к Российской Федерации.

Таким образом, проведя анализ научной литературы, изучив различные точки зрения о понятии «инвестиционный потенциал», мы дали своё определение: инвестиционный потенциал предприятия следует понимать как совокупность внешних и внутренних ресурсов, которые накоплены в организации для реализации стратегических целей компании при имеющихся возможностях. Инвестиционный потенциал — движущая сила экономического субъекта, благодаря которой, при условии грамотного использования, достигаются запланированные результаты деятельности предприятия, повышается конкурентоспособность.

#### **Методы определения инвестиционного потенциала предприятия**

Оценку эффективности управления инвестиционным потенциалом предприятия, его ресурсами и способностями необходимо проводить в соответствии со следующими принципами: нацеленность, системность, целевая направленность,

объективность, регулярность, адаптивность, конкретность и измеримость планов, ориентированность во времени, обязательное исполнение, принципы комплексности, перспективность, целостность и эффективность.

Немаловажным моментом является определение критериев оценки, поскольку они должны учитывать специфические черты предприятия и особенности отрасли промышленности.

Как уже отмечалось, в настоящее время отсутствует единая методика, с помощью которой можно оценить инвестиционный потенциал организаций.

Наиболее оптимальной методикой для расчёта инвестиционного потенциала, по нашему мнению, является методика Е. С. Лбовой, которая даёт возможность проанализировать весь финансовый, инновационный потенциал с разных сторон, обобщить результаты и определить основные приоритеты развития предприятия. Для расчёта комплексного показателя инвестиционного потенциала предприятия предлагается использовать аддитивную модель, которая представляет собой алгебраическое суммирование частных показателей на основе их веса в составе обобщённого показателя.

Результативность деятельности — интегральный показатель качества бизнес-процессов компании. При управлении эффективностью деятельности экономических субъектов необходимо иметь представление о факторах, оказывающих влияние на их функционирование. Схема, описывающая такие факторы, представлена в табл. 1.

На эффективность функционирования предприятий оказывают влияния основные тенденции и особенности промышленной отрасли. При оценке инвестиционного потенциала хозяйствующего субъекта также следует принять во внимание, на каком этапе жизненного цикла предприятие находится в данный момент. На разных этапах развития организация ставит перед собой соответствующие цели в зависимости от текущего состояния.

На рис. 1 представлено изменение значения интегрального показателя инвестиционного потенциала организации на разных стадиях развития.

В связи с цифровой трансформацией всех отраслей промышленности крупные компании в настоящее время находятся в стадии реформы, что несколько усложняет анализ и оценку инвестиционного потенциала предприятия.

Поскольку на данный момент отсутствует единая установленная методика оценки, то суще-

**Факторы, влияющие на деятельность экономических субъектов**  
**Factors affecting the activities of economic entities**

Характер факторов		Примеры факторов
1. Факторы внутренней среды		Производственные, технологические, финансово-экономические, кадровые, управленческие
2. Факторы внешней среды	2.1. Факторы микросреды	Отношения с заказчиками, подрядчиками, поставщиками, инвесторами, банками, партнёрами, конкурентами
	2.2. Факторы макросреды	Экономические, политические, социальные, правовые

Примечание: составлено авторами.

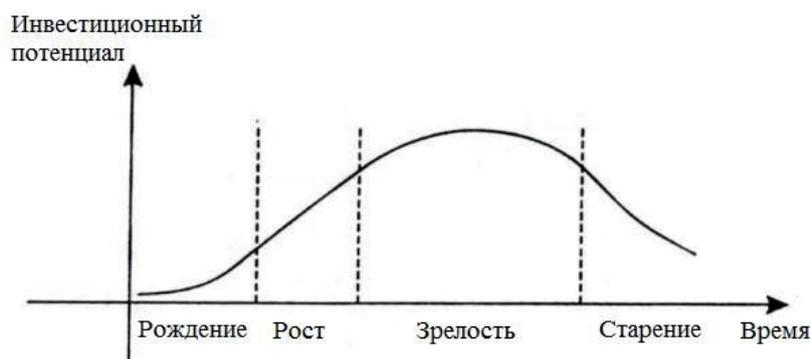


Рис. 1. Изменение значения интегрального показателя инвестиционного потенциала организации на разных стадиях жизненного цикла

(Составлено авторами на основе источника [13])

Fig. 1. Change in the value of the integral indicator of the investment potential of the organization at different stages of the life cycle

(Compiled by the authors based on the source [13])

ствует проблема выбора критериев для анализа и расчёта инвестиционного потенциала, куда обычно включают группы частных потенциалов (ЧП): финансовый, экономический, производственный, трудовой, инновационный, ресурсный. Иногда рассматриваются управленческий, потребительский, институциональный, рыночный и другие виды потенциалов.

Формирование системы показателей, рекомендуемой для оценки инвестиционного потенциала предприятия, было осуществлено на примере проектной организации с помощью метода экспертного опроса. Используя данный метод, мы получаем согласованные мнения экспертов, определяем степень важности и значимости показателей. Система показателей представлена в табл. 2. Также в таблице представлены формулы расчёта для каждого показателя, нормативные значения для финансово-экономических критериев, положительные тенденции и краткое описание.

Интегральный показатель инвестиционного потенциала формируется путём разбиения на группы более простых показателей, то есть

сначала в структуре выделяются частные потенциалы (ЧП), которые, в свою очередь, складываются из простых критериев, доступных для оценки. Структура разбиения интегрального показателя на более простые составляющие показана на рис. 2.

Интегральный показатель инвестиционного потенциала зависит от значений частных потенциалов. Данную зависимость отражает в общем виде формула (1):

$$\text{ИП} = f(\text{ЧП}_1, \text{ЧП}_2, \dots, \text{ЧП}_n), \quad (1)$$

где ИП — интегральный показатель инвестиционного потенциала;

$\text{ЧП}_1, \text{ЧП}_2, \dots, \text{ЧП}_n$  — значения частных потенциалов.

В свою очередь каждый частный потенциал определяется собственным набором критериев:

$$\text{ЧП} = f(a_1, a_2, \dots, a_n), \quad (2)$$

где  $a_1, a_2, \dots, a_n$  — значения критериев, определяющих частный потенциал.

Составим алгоритм оценки инвестиционного потенциала предприятия:

**Индикаторы для оценки инвестиционного потенциала организации**  
**Indicators for assessing the investment potential of an organization**

Показатель	Формула для расчёта	Нормативное значение, направленность показателя	Характеристика показателя
<b>Финансовый потенциал</b>			
Коэффициент автономии	Собственный капитал / активы предприятия Формула по строкам бухгалтерского баланса: 1300/1600	$\geq 0,5$ Должен расти	Показывает степень независимости организации от кредиторов
Коэффициент финансовой устойчивости	(Собственный капитал + долгосрочные обязательства) / активы предприятия Формула по строкам бухгалтерского баланса: (1300 + 1500)/1600	$> 0,7$ Должен расти	Показывает часть активов, финансируемую за счёт устойчивых источников
Коэффициент соотношения заёмного и собственного капитала	Заёмный капитал / собственный капитал Формула по строкам бухгалтерского баланса: (1400 + 1500)/1300	$\leq 1$ Должен снижаться	Показывает, сколько приходится заёмных средств организации на 1 рубль собственных средств
Коэффициент текущей ликвидности	Оборотные активы / краткосрочные обязательства Формула по строкам бухгалтерского баланса: 1200/(1500 – 1530 – 1540)	$> 1,5$ Должен расти	Показывает платёжеспособность организации и способность погашать её текущие обязательства. Характеризует, в какой степени оборотные активы покрывают краткосрочные обязательства
<b>Экономический потенциал</b>			
Рентабельность продукции, %	Чистая прибыль / выручка Формула по строкам бухгалтерского баланса: 2400/2110	$> 0$ нет определённых значений Должен расти	Показывает величину чистой прибыли (убытка) организации на величину выручки
Рентабельность активов, %	Чистая прибыль / активы предприятия Формула по строкам бухгалтерского баланса: 2400/1600	$> 0$ нет определённых значений. Должен расти	Показывает прибыль от активов предприятия
Коэффициент общей оборачиваемости капитала	Выручка от продажи / средняя стоимость активов Формула по строкам бухгалтерского баланса: 2110/(1600н + 1600к)/2	$> 0$ определённых значений нет Должен расти	Показывает количество фаз обращения продукции за период анализа
Коэффициент реальной стоимости имущества	(Основные средства + производственные запасы + незавершённое производство) / Активы организации Формула по строкам бухгалтерского баланса: (1150 + 1210)/1600	$> 0,3$ Должен расти	Характеризует потенциал предприятия, обеспеченность производственного процесса средствами производства
Коэффициент оборачиваемости дебиторской задолженности	Выручка от продажи / дебиторская задолженность Формула по строкам бухгалтерского баланса: 2110/1230	– Должен расти	Показывает скорость получения оплаты от покупателей за оказанные услуги
Коэффициент оборачиваемости кредиторской задолженности	Выручка от продажи / кредиторская задолженность Формула по строкам бухгалтерского баланса: 2110/1520	– Должен расти	Показывает количество оборотов для оплаты выставленных счетов
<b>Производственный потенциал</b>			
Рентабельность производственной деятельности	Чистая прибыль / сумма затрат	– Должен расти	Эффективность производственной деятельности
Коэффициент износа основных производственных фондов	Сумма износа основных фондов / первоначальная стоимость основных фондов на соответствующую дату	– Должен снижаться	Показывает, насколько изношены основные средства

Показатель	Формула для расчёта	Нормативное значение, направленность показателя	Характеристика показателя
Фондоотдача	Выручка от продажи / стоимость основных средств Формула по строкам бухгалтерского баланса: $2110/(1150н + 1150к)/2$	– Должен расти	Показывает результат и отдачу на каждый вложенный рубль в основные средства
Доля госзаказов в общем числе проектов, %	Объём работ, выполненных по договорам государственного заказа / общий объём работ	– Должен расти	Показывает объём работ, выполненных по договорам государственного заказа
Объём работ, отдаваемых на субподряд, %	Объём работ, отдаваемых субподрядным организациям / общий объём работ	– Должен снижаться	Показывает, какую часть работ организация отдаёт на сторону
Средняя продолжительность задержек выполнения работ, недель	Средняя продолжительность задержек выполнения работ	– Должен снижаться	Отражает скорость выполнения работ
Объём производства, тыс. р.	Выручка	– Должен расти	Характеризует совокупный объём работ за рассматриваемый период
Эффективность управления, тыс. р. / чел.	Чистая прибыль / число административно-управленческого персонала	– Должен расти	Отражает вклад управления в результат работы организации
Уровень использования новых технологий	Объём работ, выполненных с использованием новых технологий / общий объём работ	0,5 Должен расти	Показывает, какая часть работ выполняется с применением инновационных технологий
<b>Трудовой потенциал</b>			
Рентабельность персонала	Чистая прибыль / сумма затрат на персонал	– Должен расти	Отражает сколько прибыли получает организация в соответствии с затратами на персонал (фонд оплаты труда и другие затраты, связанные с работниками)
Доля работников, имеющих высшее образование и работающих по специальности	Число работников с высшим образованием, работающих по специальности / общее число работников	– Должен расти	Характеризует уровень образования работников
Средний стаж работы по специальности, лет	Стаж работы по специальности по всем сотрудникам / Общее число сотрудников	– Должен расти	Показывает степень профессионализма сотрудников, их компетентность
Среднегодовая выработка продукции одним работником, тыс. р./чел.	Объём продукции / среднесписочное число работников	– Должен расти	Служит показателем производительности труда
Соотношение темпов роста производительности труда и заработной платы	Производительность труда / средняя величина заработной платы	– Должен расти	Показывает эффективность деятельности
Уровень квалификации персонала	Число работников, которые соответствуют требованиям / общее число работников	– Должен расти	Определяет, все ли сотрудники соответствуют требованиям к занимаемой должности
<b>Коммерческий потенциал</b>			
Конкурентная позиция	Оценка по пятибалльной шкале	– Должен расти	Определяет положение организации на рынке по сравнению с конкурентами

Показатель	Формула для расчёта	Нормативное значение, направленность показателя	Характеристика показателя
Наличие постоянных заказчиков	Оценка по пятибалльной шкале	– Должен расти	Характеризует наличие/отсутствие постоянной клиентской базы
Доля рынка, %	Объём продаж предприятия / объём продаж на рынке	– Должен расти	Показывает, какой объём продукции рынка производит оцениваемая организация
Узнаваемость организации	Оценка по пятибалльной шкале	– Должен расти	Характеристика имиджа предприятия
Доля заказов за пределами региона, %	Объём заказов за пределами региона (р.) / общий объём заказов (р.)	50 % Должен расти	Показывает способность организации расширять занимаемый сегмент рынка

Примечание: составлено авторами.

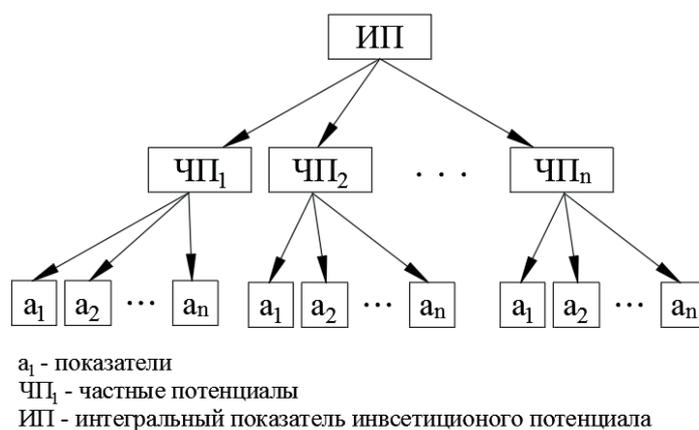


Рис. 2. Структура интегрального показателя инвестиционного потенциала  
(Составлено авторами на основе источника [13])

Fig. 2. Structure of the integral indicator of investment potential  
(Compiled by the authors based on the source [13])

1. Устанавливаем систему показателей, которые характеризуют инвестиционный потенциал предприятия, используя метод экспертной оценки, а также определяем значимость этих показателей.

2. Определяем эталонное значение для каждого из показателей, которое соответствует: нормируемому значению (для финансовых показателей); оптимальному показателю за проверяемый период деятельности предприятия (в случае, когда нет установленного нормируемого значения); для качественных показателей — значению по балльной шкале.

3. Рассчитываем индексы по каждому показателю. Если улучшению состояния организации соответствует увеличение значения индекса показателя, рассчитываем по формуле (3):

$$\begin{cases} Y_i = \frac{a_i}{\max a_i}, \\ Y_i \in [0,1] \end{cases} \quad (3)$$

где  $\max a_i$  — эталонное значение  $i$ -го показателя;  
 $a_i$  — расчётное значение  $i$ -го показателя.

Если улучшению состояния организации соответствует уменьшение значения показателя, рассчитываем по формуле (4):

$$\begin{cases} Y_i = \frac{\max a_i}{a_i}, \\ Y_i \in [0,1] \end{cases} \quad (4)$$

4. Вычисляем значения частных показателей инвестиционного потенциала (финансового, экономического, производственного, трудового, коммерческого) по формуле (5):

$$ЧП_i = \sum_{i=1}^n (b_i \cdot Y_i), \quad (5)$$

где  $b_i$  — весовой коэффициент  $i$ -го показателя (определяется экспертно на первом этапе алгоритма,  $0 \leq b_i \leq 1$ );

$Y_i$  — индекс  $i$ -го показателя;

$n$  — количество показателей, входящих в состав частного потенциала.

5. Интегральный показатель ИП организации рассчитываем по формуле (6) [15]:

$$\begin{cases} ИП = \sum_{i=1}^n (c_i \cdot ЧП_i) \\ ИП \in [0, 1] \\ ИП \rightarrow 1 \end{cases} \quad (6)$$

где  $c_i$  — весовой коэффициент  $i$ -го частного потенциала (определяется экспертно на первом этапе алгоритма,  $0 \leq c_i \leq 1$ );

$ЧП_i$  — расчётное значение  $i$ -го частного потенциала;

$n$  — число частных потенциалов, входящих в состав инвестиционного потенциала.

6. Проводим анализ уровня инвестиционного потенциала организации.

Величина интегрального показателя инвестиционного потенциала варьирует в пределах от 0 до 1, причём чем ближе значение к единице, тем выше уровень инвестиционного потенциала.

Уровень оценки инвестиционного потенциала (на примере проектной организации) предлагается определять согласно табл. 3.

7. Сравниваем значение инвестиционного потенциала с аналогичными значениями по результатам предыдущих периодов деятельности организации. Анализ инвестиционного потенциала в динамике позволяет выявить тенденции его изменения (увеличение, уменьшение, скачкообразное изменение во времени).

8. Выявляем сильные и слабые стороны, разрабатываем рекомендации по повышению уровня инвестиционного потенциала.

### Результаты исследования

Предложенная методика оценки инвестиционного потенциала организации с помощью интегрального показателя адекватно отражает уровень результатов деятельности, позволяет рассчитать интегральный показатель инвестиционного потенциала, разработать рекомендации в целях принятия эффективных управленческих решений. При использовании данной методики можно сравнить отдельные показатели, частные потенциалы и интегральный инвестиционный потенциал компании в любой промежуток вре-

**Шкала для определения уровня инвестиционного потенциала организации**  
**The scale for determining the level of an organization's investment potential**

Значение интегрального показателя инвестиционного потенциала	Уровень инвестиционного потенциала
$0 < ИП \leq 0,2$	очень низкий уровень ИП
$0,2 < ИП \leq 0,4$	низкий уровень
$0,4 < ИП \leq 0,6$	средний уровень
$0,6 < ИП \leq 0,8$	высокий уровень
$0,8 < ИП \leq 1$	очень высокий уровень

Примечание: составлено авторами.

мени.

Исходными данными для расчёта инвестиционного потенциала предприятия являются:

- информация из открытых источников (бухгалтерский баланс, отчёт о финансовых результатах);
- результаты производственной деятельности организации;
- характеристики кадрового состава.

Анализ инвестиционного потенциала позволяет своевременно предупреждать о возможности негативного влияния отдельных критериев оценки. Данная методика также позволяет оценить потенциал предприятия на основе сформированной системы критериев.

Алгоритм оценки инвестиционного потенциала организации представлен на рис. 3.

### Выводы

Эффективное управление инвестиционным потенциалом промышленного предприятия, его своевременная оценка и постоянный анализ помогают выявить положительные и отрицательные факторы, влияющие на функционирование организации, чтобы направлять дальнейшую деятельность в сторону роста и развития компании [3].

Анализ инвестиционного потенциала способствует определению направлений инвестиционной политики организации, осуществлению долгосрочных инвестиционных целей, обеспечению эффективного использования инвестиций, выявлению конкурентных преимуществ оцениваемого предприятия в инвестиционной сфере и, как следствие, обеспечению устойчивого развития организации.

В ходе проведённого исследования разработан алгоритм оценки инвестиционного потенци-

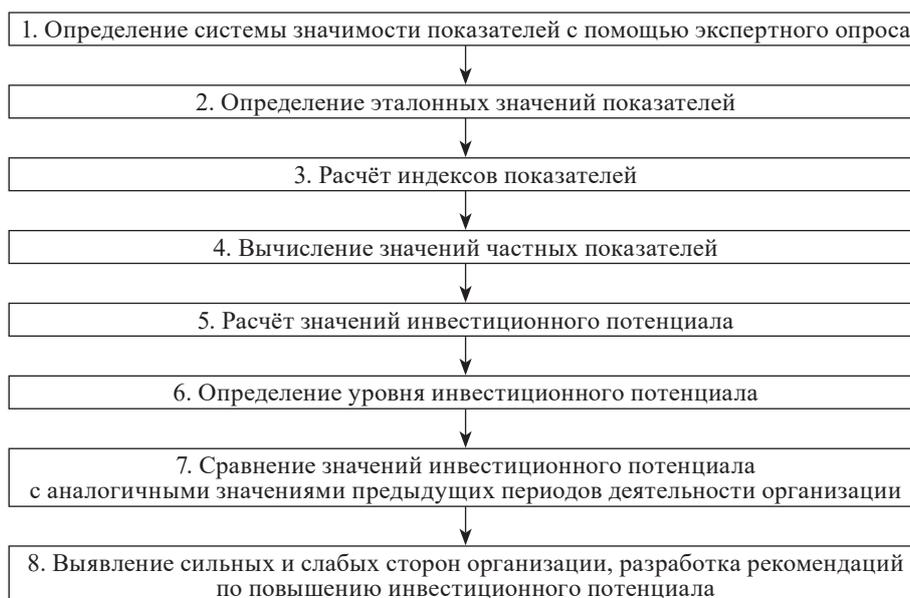


Рис. 3. Алгоритм оценки инвестиционного потенциала организации (Составлено авторами)

Fig. 3. Algorithm for assessing the investment potential of an organization (Compiled by the authors)

ала промышленных организаций, сформирована система показателей. Также предложено решение, способное повысить эффективность управления инвестиционными ресурсами предприятия за счёт развития системы оценки инвестиционного потенциала.

Исполнение предложенного алгоритма осуществлено в крупной проектной организации ООО «Технология» (Российская Федерация, г. Ижевск), которая занимается проектированием объектов промышленного, гражданского, сельскохозяйственного назначения, а также объектов электроэнергетики. В ходе расчёта интегрального показателя и оценки инвестиционного потенциала предприятия были выявлены сильные и слабые стороны, а также предложены пути повышения эффективности деятельности компании.

Таким образом, предлагаемая методика позволяет оценить инвестиционный потенциал предприятия на основе сформированной системы критериев. Для каждого показателя в этой систе-

ме определяется эталонное значение, с которым будет сравниваться фактическое (расчётное) значение с целью выявления индексов показателей, характеризующих тенденцию изменения факторов влияния. Сначала вычисляются значения для простых критериев, затем по формуле взвешенной суммы рассчитываются значения составных показателей, а в итоге — получаем значение инвестиционного потенциала. В рассматриваемом методе предложена шкала для оценки уровня инвестиционного потенциала организаций. Также представляется возможным сравнить значения текущего периода с предыдущими.

Данную методику и алгоритм оценки инвестиционного потенциала можно использовать в целях анализа хозяйственно-экономической деятельности компании по результатам прошлых периодов, а также в целях разработки прогнозов развития в будущем. Оценка инвестиционного потенциала рекомендуется проводить постоянно с определённой периодичностью.

### Список источников

1. Ансофф И. Стратегическое управление. М. : Экономика, 2018. 519 с.
2. Бочаров В. В. Инвестиции. Инвестиционный портфель. Источники финансирования. Выбор стратегии. СПб. : Питер, 2018. 288 с.
3. Грахов В. П., Мохначев С. А., Кислякова Ю. Г., Симакова У. Ф. Специфика управления устойчивым развитием организаций строительного комплекса // Мировая экономика и бизнес-администрирование малых и средних предприятий : сборник. Минск, 2021. С. 23–25.
4. Казакова О. Б. Инвестиции в основной капитал как фактор технологического развития российской экономики // Экономика и управление. 2018. № 3 (141). С. 4–8.
5. Катасонов В. Ю. Инвестиционный потенциал экономики: механизмы формирования и использования. М. : Анкил, 2005. 328 с.

6. Лбова Е. С. Развитие методов оценки инвестиционного потенциала предприятия // Учёные заметки ТОГУ. 2015. Т. 6, № 4. С. 526–538.
7. Майерс С., Брейли Р. Принципы корпоративных финансов / пер. с англ. Н. Барышниковой. М. : Олимп-Бизнес, 2008. 1008 с.
8. Муравьёва Н. Н. Разработка перспективных направлений повышения инвестиционного потенциала промышленного предприятия // Экономика и управление в XXI веке: тенденции развития. 2016. № 2 (28). С. 65–72.
9. Мыльник В. В., Мыльник А. В., Зубеева Е. В. Резонансный эффект при осуществлении инновационно-инвестиционной деятельности в промышленности // Экономика и управление в машиностроении. 2016. № 4. С. 21–25.
10. Новикова И. Ю. Инвестиционный потенциал хозяйствующего субъекта в системе основных категорий инвестиций // Baikal Research Journal. 2016. Т. 7, № 5. DOI: 10.17150/2411-6262.2016.7(5).11.
11. Олейник О. С., Борисова И. В. Методика комплексной оценки финансовой устойчивости проектных организаций (на примере Волгоградской области) // Вестник ВолГУ. Серия 3: Экономика. Экология. 2019. Т. 21, № 2. С. 122–132. DOI: <https://doi.org/10.15688/jvolsu3.2019.2.11>
12. Федосеев И. В., Чепаченко Н. В. Развитие методов измерения и оценки потенциала организаций строительного комплекса // Строительный комплекс: экономика, управление, инвестиции. 2019. № 1. С. 42–51.
13. Чаплыгина Е. В., Михайлов С. Н. Оценка уровня инвестиционной конкурентоспособности предприятий строительной отрасли // Проблемы современной экономики. 2011. № 3-39. С. 85–88.
14. Шарп У. Ф., Александер Г. Дж., Бейли Д. В. Инвестиции : пер. с англ. М. : Инфра-М, 2018. 1028 с.
15. Шкурина Л. В., Аппазов Ф. В. Теоретические аспекты оценки инвестиционной конкурентоспособности транспортной компании — собственника грузовых вагонов // Наука и техника транспорта. 2017. № 3. С. 70–77.
16. Boone N. M., Lubitz L. S. A review of difficult investment policy issues // Journal of Financial Planning. 2003. Vol. 16, no. 5. P. 56.
17. Gagne G., Morin J. F. The Evolving American Policy on Investment Protection: Evidence from Recent FTAs and the 2004 Model BIT // Journal of International Economic Law. 2006. Vol. 9, no. 2. P. 357–382.
18. Kaplan R. S., Norton D. P. 2004. The Strategy Focused Organization: How Balanced Scorecard Companies Thrive in the New Business Environment. Harvard Business School Press : Boston, MA. 2004.
19. Norton D. P., Kaplan R. S. Measuring the strategic readiness of intangible assets. Harvard Business Review. 2004. No. 82 (2). P. 52–63.
20. Tanaka J. Welfare analysis of a fiscal reconstruction policy in an overlapping generations economy with public investment // Journal of Economics. 2003. Vol. 79. P. 19–39.

## References

1. Ansoff I. Strategic management. Moscow, Ekonomika; 2018. 519 p. (In Russ.).
2. Bocharov VV. Investments. Investment portfolio. Sources of financing. Choosing a strategy. St. Petersburg; 2018. 288 p. (In Russ.).
3. Grahov VP, Mohnachev SA, Kisljakova JuG., Simakova UF. The specifics of managing sustainable development of organizations in the construction industry. In: Mirovaya ekonomika i biznes-administrirovanie malyh i srednih predpriyatij = World Economy and Business Administration of Small and Medium Enterprises. 2021. P. 23–25. (In Russ.).
4. Kazakova OB. Investments in fixed capital as a factor in the technological development of the Russian economy. *Ekonomika i upravlenie = Economics and Management*. 2018;(3):4-8.
5. Katasonov VYu. Investment potential of the economy: mechanisms of formation and use. Moscow, Ankil; 2005. 328 p. (In Russ.).
6. Lbova ES. Development of methods for assessing the investment potential of an enterprise. *Uchenye zametki TOGU = Scientific notes of the PNU*. 2015;6(4):526-538. (In Russ.).
7. Majers S, Brejli R. Principles of corporate finance. Moscow, Olimp-Biznes; 2008. 1008 p. (In Russ.).
8. Murav'eva NN. Development of promising directions for increasing the investment potential of an industrial enterprise. *Ekonomika i upravlenie v XXI veke: tendencii razvitiya = Economics and Management in the 21st Century: development trends*. 2016;(2):65-72. (In Russ.).

9. Myl'nik VV, Myl'nik AV, Zubeeva EV. Resonance effect in the implementation of innovation and investment activities in industry. *Ekonomika i upravlenie v mashinostroenii = Economics and management in mechanical engineering*. 2016;(4):21-25. (In Russ.).
10. Novikova IYu. Investment potential of an economic entity in the system of main categories of investments. *Baikal Research Journal*. 2016;7(5). (In Russ.). [https://doi.org/10.17150/2411-6262.2016.7\(5\).11](https://doi.org/10.17150/2411-6262.2016.7(5).11).
11. Olejnik OS, Borisova IV. Methodology for a comprehensive assessment of the financial sustainability of design organizations (on the example of the Volgograd region). *Vestnik VolGU. Seriya 3: Ekonomika. Ekologiya = Science Journal of VolsU. Series 3: Economy. Ecology*. 2019;21(2):122-132. (In Russ.). <https://doi.org/10.15688/jvolsu3.2019.2.11>.
12. Fedoseev IV, Chepachenko NV. Development of methods for measuring and assessing the potential of organizations in the construction industry. *Stroitel'nyj kompleks: ekonomika, upravlenie, investicii = Construction industry: economics, management, investments*. 2019;(1):42-51. (In Russ.).
13. Chaplygina EV, Mihajlov SN. Assessment of the level of investment competitiveness of enterprises in the construction industry. *Problemy sovremennoj ekonomiki = Problems of the modern economy*. 2011;(3-39):85-88. (In Russ.).
14. Sharp UF, Aleksander Dzh, Bejli DV. Investments. Moscow, Infra-M; 2018. 1028 p. (In Russ.).
15. Shkurina LV, Appazov FV. Theoretical aspects of assessing the investment competitiveness of a transport company — the owner of freight cars. *Nauka i tekhnika transporta = Science and technology of transport*. 2017;(3):70-77. (In Russ.).
16. Boone NM, Lubitz LS. A review of difficult investment policy issues. *Journal of Financial Planning*. 2003;16(5):56.
17. Gagne G, Morin JF. The Evolving American Policy on Investment Protection: Evidence from Recent FTAs and the 2004 Model BIT. *Journal of International Economic Law*. 2006;9(2):357-382.
18. Kaplan RS, Norton DP. The Strategy Focused Organization: How Balanced Scorecard Companies Thrive in the New Business Environment. Harvard Business School Press, Boston, MA; 2004.
19. Norton DP, Kaplan RS. Measuring the strategic readiness of intangible assets. *Harvard Business Review*. 2004;(82):52-63.
20. Tanaka J. Welfare analysis of a fiscal reconstruction policy in an overlapping generations economy with public investment. *Journal of Economics*. 2003;79:19-39.

### Информация об авторах

**В. П. Грахов** — доктор экономических наук, профессор, профессор кафедры промышленного и гражданского строительства.

**Ю. Г. Кислякова** — кандидат педагогических наук, доцент, заведующая кафедрой промышленного и гражданского строительства.

**У. Ф. Симакова** — аспирант кафедры промышленного и гражданского строительства.

### Information about the authors

**V. P. Grakhov** — Doctor of Economics Sciences, Professor, Professor of the Department of Industrial and Civil Engineering, Kalashnikov Izhevsk State Technical University.

**Yu. G. Kislyakova** — PhD in Education, Associate Professor, Head of the Department of Industrial and civil engineering, Kalashnikov Izhevsk State Technical University.

**U. F. Simakova** — PhD student of the Department of Industrial and Civil Engineering, Kalashnikov Izhevsk State Technical University.

---

*Статья поступила в редакцию 03.12.2021; одобрена после рецензирования 15.03.2022; принята к публикации 15.03.2022.*

---

*The article was submitted 03.12.2021; approved after reviewing 15.03.2022; accepted for publication 15.03.2022.*

---

Вклад авторов: все авторы сделали эквивалентный вклад в подготовку публикации.

---

Contribution of the authors: the authors contributed equally to this article.

Авторы заявляют об отсутствии конфликта интересов.

The authors declare no conflicts of interests.