

1	2	3
Показатели удовлетворенности клиентов	Расширение клиентской базы; Усиление работ по созданию привлекательного образа банка	- эффективность работы с клиентами; - процент удовлетворенности сервисом, продуктом; - своевременность информирования

Источник: собственная разработка.

Разработанная система показателей поможет в решении ряда проблем:

- ускорение сроков проведения анализа финансового состояния банка;
- повышение качества анализа финансового состояния банка;
- сокращение сроков получения достоверной картины текущего финансового положения банка, существующих тенденций его изменения и прогноза на перспективу до одного года, в том числе при возможном неблагоприятном изменении внешних условий;
- делегирование ответственности и осуществление контроля по сбалансированным параметрам, при этом существенно разгружая руководителей самостоятельных подразделений;
- улучшение качества персонала, так как система выявляет объективно сильных и слабых, активизирует творчество и инициативу, желание развиваться, чтобы быть не хуже коллег;
- поддержание и повышение собственного статуса и статуса своего подразделения. Особенно это касается обслуживающего и вспомогательного блоков, так как их деятельность всегда была количественно трудноизмерима, а качественные результаты, к сожалению, не всегда показательны.

Польза системы сбалансированных показателей для руководства банка очевидна:

- 1) показатели эффективности позволят устанавливать приоритетные задачи;
- 2) возможность мотивировать работников на решение поставленных задач;
- 3) своевременное информирование руководителей о критических ситуациях;
- 4) уменьшение стоимости процесса сбора и консолидации данных за счет автоматизации;
- 5) единая база данных для хранения показателей;
- 6) автоматическое формирование отчетности;
- 7) доступность результатов в онлайн.

ЛИТЕРАТУРА

1. Банковский кодекс Республики Беларусь [Электронный ресурс]. – 2014. – Режим доступа: http://etalonline.by/?type=text®num=НК0000441#load_text_none_1_16/. – Дата доступа: 03.05.2015.
2. О методике проведения Национальным банком Республики Беларусь проверок банков и небанковских кредитно-финансовых организаций и оценке уровня рисков [Электронный ресурс] : постановление Правления Нац. банка Респ. Беларусь 30.06.2011 № 266. – 2011. – Режим доступа: http://www.nbrb.by/Legislation/documents/P_193.pdf. – Дата доступа: 03.05.2015.
3. Методические рекомендации по анализу эффективности работы коммерческого банка [Электронный ресурс] : письмо Нац. банка Респ. Беларусь от 8 нояб. 1994 г. № 425. – 2006. – Режим доступа: <http://pravo.levonevsky.org/bazaby/org416/master/text1802.htm>. – Дата доступа: 03.05.2015.
4. Постановление Правления Национального банка Республики Беларусь 28 сент. 2006 г. № 137 [Электронный ресурс]. – 2006. – Режим доступа: http://www.nbrb.by/Legislation/documents/I_137.pdf /. – Дата доступа: 03.05.2015.
5. Об утверждении Инструкции о раскрытии информации о деятельности банка, небанковской кредитно-финансовой организации, банковской группы и банковского холдинга [Электронный ресурс] : постановление Правления Нац. банка Респ. Беларусь от 11.01.2013 № 19. – 2013. – Режим доступа: http://homecredit.by/upload/o_banke/instrukcija%202013.pdf. – Дата доступа: 05.05.2015.

УДК 330.322.21

СОВЕРШЕНСТВОВАНИЕ АЛГОРИТМА УПРАВЛЕНИЯ РЕАЛЬНЫМИ ИНВЕСТИЦИЯМИ ПРЕДПРИЯТИЙ

Н.М. КРАСЕВИЧ

(Представлено: канд. экон. наук, доц. С.Н. КОСТЮКОВА)

Рассмотрены этапы управления инвестициями; выявлено, что на отечественных предприятиях не существует четко выработанной стратегии управления инвестициями. В связи с чем автором был разработан и усовершенствован алгоритм, который является эффективным инструментом управления

инвестициями, т.к. позволяет упорядочить данный процесс с точки зрения решаемых задач на каждом этапе в логической последовательности, разграничить управленческие этапы для выбранных объектов инвестиций (финансовых или реальных).

В соответствии с программой Национальной стратегии устойчивого социально-экономического развития Республики Беларусь на период до 2030 года [1] главной целью инвестиционной политики является привлечение инвестиций в основной капитал и в то же время направление их в инновации, а также в производства с высокой добавленной стоимостью и развитие человеческого потенциала. В связи с этим, инвестирование играет ключевую роль в экономических процессах, протекающих как на уровне национальной экономики, так и на уровне отдельных предприятий и фирм. От характеристик инвестиций зависит производственный потенциал страны, отраслевая и воспроизводственная структура общественного производства. Однако, практика функционирования отечественных предприятий показывает, что управление инвестициями на предприятии характеризуется разнородностью, несогласованностью, неэффективностью, а также не существует четко выработанной стратегии управления инвестициями. В этой связи вопросы организации эффективного управления инвестициями, как на уровне национальной экономики, так и на микроуровне приобретают особую практическую значимость и требуют существенного совершенствования.

Проблема эффективного управления инвестициями всегда находилась в центре внимания ученых. Наиболее значимыми работами следует назвать труды Дж. Бейли, Л.Ф. Левиной, М.В. Макарова, У. Шарпа, В.В. Шеремета, С.В. Загородникова, У.Р. Лукьянчука, И.А. Бланка, С.Е. Метелева, Ю.П. Анискина, Ю.А. Шепелевой, А.Н. Шабалина, которые были посвящены вопросам инвестиционной деятельности, организации финансирования инвестиций и их управлению. Однако в работах выше названных ученых не наблюдается единого мнения о необходимых этапах управления инвестициями, довольно часто не разграничены макро- и микроуровни, и в целом работы отличаются разной степенью углубленности и конкретизации изучаемого процесса.

Управление инвестициями – это своеобразный комплекс принципов и методов по реализации управленческих задач, которые включены в основу всей инвестиционной деятельности предприятия или физического лица. Управление инвестициями входит в систему финансового менеджмента и является одной из его основных функциональных подсистем, т.к. обеспечивает реализацию в большей степени стратегических решений.

По сути, управление инвестициями считается одним из наиболее удачных способов вложения и последующего приумножения капитала, при котором сам владелец активов прилагает минимум усилий для получения прибыли. Однако увеличение собственного бюджета невозможно без правильного управления инвестициями. Можем сказать, что данный процесс представляет собой комплекс методов и задач, которые позволяют быстро увеличить доходы предприятия и способствуют экономическому росту.

На основании выше изложенного материала следует более подробно изучить научные взгляды ученых, занимающихся данным процессом (табл.).

Таблица

Этапы управления инвестициями в интерпретации разных ученых

Автор	Выделенные этапы
1	2
С.В. Загородников [2], Ю.А. Шепелева [3]	<ol style="list-style-type: none"> 1. Анализ инвестиционного климата страны. На данном этапе изучаются прогнозы динамики ВВП, национального дохода, а также объемов производства. 2. Выбор конкретных направлений инвестиционной деятельности с учетом стратегии экономического и финансового развития. Другими словами, изучается инвестиционная привлекательность отдельных отраслей экономики. 3. Выбор объектов инвестирования. На данном этапе отбираются инвестиционные проекты, которые соответствуют основным направлениям инвестиционной политики. 4. Определение ликвидности инвестиций, т.е. способность трансформироваться в денежные средства в быстрое время. Первоначально следует определить степень ликвидности инвестиций и выбрать те инвестиции, которые имеют больший потенциальный уровень ликвидности. 5. Определение необходимого объема инвестиционных ресурсов и поиск источников их формирования. 6. Управление инвестиционными рисками, т.е. разработка мероприятий по минимизации рисков

Окончание табл.

1	2
У.Р. Лукьянчук [4]	<ol style="list-style-type: none"> 1. Анализ инвестиционной деятельности предприятия в предшествующем периоде. Основной целью данного этапа является оценка внутреннего инвестиционного потенциала предприятия и эффективность его инвестиционной деятельности. 2. Исследование и учет условий внешней инвестиционной среды и конъюнктуры инвестиционного рынка. На данном этапе проводится анализ факторов внешней среды инвестиционной деятельности предприятия. 3. Учет стратегических целей развития предприятия в рамках инвестиционной деятельности. На данном этапе важно учитывать стадии жизненного цикла предприятия, т.к. на каждой их них инвестиционные цели предприятия должны быть разными. 4. Выбор типа инвестиционной политики по целям вложения капитала. Этап состоит в определении целевой функции инвестиционной деятельности на основании критерия соотношения уровня доходности и уровня риска. 5. Формирование инвестиционной политики предприятия по основным направлениям инвестирования. Определяется соотношение объемов реального и финансового инвестирования в процессе предстоящей инвестиционной деятельности предприятия. 6. Формирование инвестиционной политики в отраслевом и региональном разрезах. 7. Достижение взаимосвязи основных направлений инвестиционной стратегии предприятия
И.А. Бланк [5], С.Е. Метелев [6], У. Шарп [7]	<ol style="list-style-type: none"> 1. Анализ инвестиционной деятельности в предшествующем периоде. В процессе этого анализа оценивается уровень инвестиционной активности, а также степень завершенности ранее начатых инвестиционных программ предприятия. 2. Определение общего объема инвестирования в предстоящем периоде. Основой для определения данного показателя является планируемый объем прироста основных средств предприятия, а также нематериальных и оборотных активов. 3. Определение форм инвестирования. Данные формы определяются исходя из направлений инвестиционной деятельности. 4. Поиск отдельных объектов инвестирования и оценка их соответствия направлениям инвестиционной деятельности предприятия. На данном этапе изучается текущее предложение на инвестиционном рынке; отбираются для изучения отдельные инвестиционные объекты, которые наиболее полно соответствуют инвестиционной деятельности предприятия. 5. Подготовка бизнес-планов инвестиций. Все формы инвестиций рассматриваются как инвестиционные проекты, подготовка которых требует разработки бизнес-планов в рамках предприятия. 6. Обеспечение высокой эффективности инвестиций. Отобранные объекты инвестирования анализируются с позиции их экономической эффективности. По результатам оценки приводится ранжирование инвестиционных проектов по критерию доходности. 7. Обеспечение минимизации уровня рисков, связанных с инвестированием. В процессе формирования инвестиционной политики следует прогнозировать, какое влияние инвестиционные риски окажут на доходность, платежеспособность и финансовую устойчивость предприятия. 8. Обеспечение ликвидности объектов инвестирования. 9. Формирование программы инвестиций. Инвестиционные проекты, отобранные в процессе оценки эффективности, подлежат рассмотрению с позиций уровня рисков их реализации и других показателей. На основе такой оценки предприятие формирует программу инвестиций на предстоящий период с учетом планового объема инвестирования. 10. Обеспечение реализации отдельных инвестиционных проектов и программ

Источник: составлено автором на основе изучения специальной экономической литературы [1–6].

На основании изучения точек зрения ученых на количество и последовательность этапов управления инвестициями, не умаляя значимости представленных разработок, следует отметить возможность совершенствования алгоритма управления инвестициями (рис.).

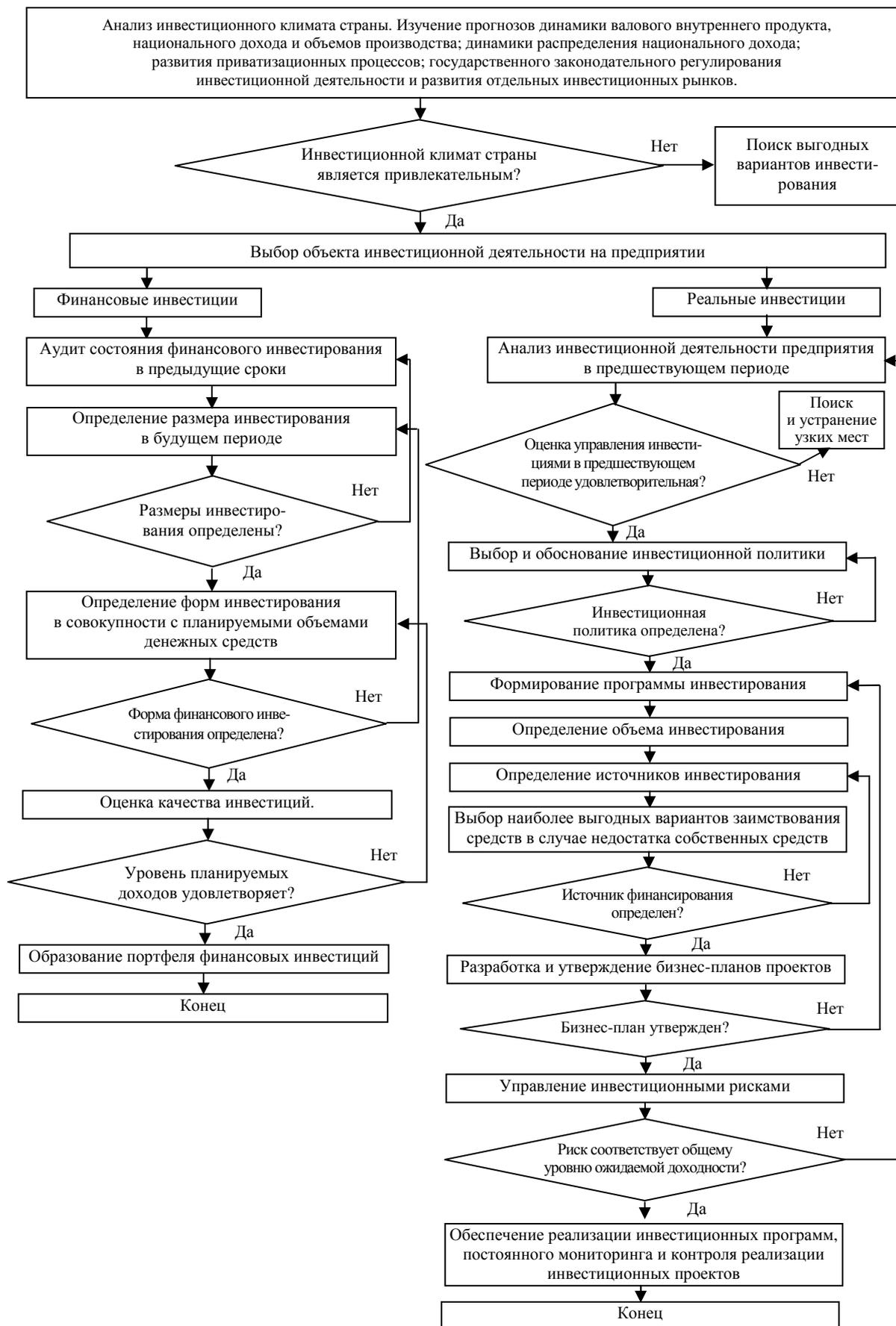


Рис. Усовершенствованный алгоритм управления инвестициями

Разработанный алгоритм представляет собой комплекс мероприятий по реализации управленческих задач, которые включены в основу всей инвестиционной деятельности предприятия. Алгоритм разветвляется на втором этапе управления инвестиций, что обусловлено наличием выбора объекта инвестиций, каждый из которых требует особого подхода к управлению ими. На данное разветвление влияет то, что управление финансовыми и реальными инвестициями имеет разную экономическую природу, соответственно собственный механизм развития. Однако данные этапы имеют иерархичную структуру проведения. Иерархичность и логика алгоритма базируются на сложности и взаимосвязи каждого из этапов, что выражается в невозможности проведения последующего этапа без проведения предыдущего.

В связи с тем, что для целей настоящего исследования практический интерес представляет алгоритм управления реальными инвестициями для промышленного сектора Республики Беларусь, алгоритм управления финансовыми инвестициями представлен в укрупненном виде.

Таким образом, разработанный и усовершенствованный алгоритм является эффективным инструментом управления инвестициями, как для руководителей, так и для менеджеров высшего и среднего звена каждого коммерческого предприятия, поскольку данный алгоритм позволяет упорядочить процесс управления инвестициями с точки зрения решаемых задач на каждом из этапов, и кроме того, он позволяет учесть специфику объекта управления (финансовые либо реальные) за счет разграничения видов управленческой деятельности. Наличие в процессе управления инвестициями проверяемых условий позволяет менеджерам четко осознать законченность каждого этапа, так как переход к следующему этапу возможен только в случае выполнения работ в полном объеме.

ЛИТЕРАТУРА

1. Национальная стратегия устойчивого социально-экономического развития Республики Беларусь на период до 2030 года [Электронный ресурс]. – Режим доступа: <http://srrb.niks.by/info/program.pdf>. – Дата доступа: 01.09.2015.
2. Загородников, С.В. Финансовый менеджмент. Краткий курс / С.В. Загородников. – 3-е изд. – М. : 2010. – 174 с.
3. Шепелева, Ю.А. Шпаргалка по финансовому менеджменту / Ю.А. Шепелева. – М. : Аллель-2000, 2005. – 64 с.
4. Лукьянчук, У.Р. Финансовый менеджмент [Электронный ресурс] / Экономические финансовые книги. – 2013. – Режим доступа: http://www.srinest.com/book_1484.html. – Дата доступа: 20.09.2015.
5. Бланк, И.А. Финансовый менеджмент / И.А. Бланк. – 2-е изд. – К. : 2004. – 656 с.
6. Метелев, С.Е. Инвестиционный менеджмент / С.Е. Метелев, В.П. Чижик. – Омск : ООО «Омскбланкиздат», 2013. – 290 с.
7. Шарп, У. Инвестиции / У. Шарп, Г. Александер ; пер. с англ. – М. : ИНФРА-М, 2001. – XII, 1028с.