

СИСТЕМА ПОДДЕРЖКИ ПРИНЯТИЯ ИНВЕСТИЦИОННОГО РЕШЕНИЯ

И.В. Королёв

Переход к рыночной экономике обусловил повышение роли экономического анализа, способного оперативно удовлетворять потребности в аналитической информации, необходимой для принятия эффективных управленческих решений. Отсюда следует актуальность разработки новых подходов, методов и моделей для создания экспертных систем в области экономической диагностики деятельности предприятия-эмитента.

Покупка акций предприятия-эмитента сопряжена со многими видами рисков, поэтому актуальным является исследование вопросов оценки деятельности предприятия-эмитента по определению уровня риска покупки его акций и принятию инвестиционного решения по данным временных рядов.

Методика экспертной оценки деятельности предприятия-эмитента, включающая определение уровня риска покупки его акций и принятие инвестиционного решения по данным временных рядов, разработана на основе методик изучения результатов финансово-хозяйственной деятельности и анализа качества ценных бумаг, используемых зарубежными практиками и учёными, с учётом разработок и рекомендаций отечественных экономистов. Решение этого вопроса относится к неформальным задачам и может осуществляться с помощью экспертных оценок.

Предлагаемая методика оценки деятельности предприятия-эмитента базируется на отнесении его к определенному классу состояния. В системе выделяют два уровня показателей: констатирующие и диагностические, которые образуют многоуровневую систему анализируемых показателей, построенную в соответствии с деревом целей рейтинговой оценки деятельности предприятия-эмитента. Констатирующие показатели дают количественную характеристику деятельности объекта, а диагностические - характеризуют качественную оценку его деятельности.

Предлагаемая методика принятия инвестиционного решения по данным временных рядов условно разбивается на три этапа:

- оценка результатов финансово-хозяйственной деятельности;
- анализ развития предприятия;

- выдача рекомендаций.

Экспертная система для поддержки принятия инвестиционного решения разработана в среде СУБД Visual FoxPro 5.0, работающей под управлением ОС Windows'95 на ЭВМ класса Intel-486 и выше. Она позволяет выполнять следующие функции: ввод и корректировку данных финансовой документации предприятия, просмотр экспертных данных, расчёт системы показателей и их интерпретацию.

В качестве входных данных используются следующие первичные документы: ежемесячный баланс предприятия (Форма №1), ежемесячный отчет о прибылях и убытках (Форма №2). На основе этих документов формируются соответствующие файлы, содержащие динамические ряды исходных данных.

Помимо этого при решении данной задачи используется следующая нормативно справочная информация: справочник предприятий-эмитентов, справочник аналитических признаков, справочник показателей, справочник интерпретации значений показателей, справочник статей баланса предприятия, справочник статей отчета о прибылях и убытках предприятия.

Для оценки констатирующих показателей используются базы экспертных знаний.

Результатами работы системы являются: ведомость оценки деятельности предприятия-эмитента (выводимая на экран и/или принтер) и дерево принятия инвестиционного решения по данным временных рядов.

Литература

1. Водополова Н.В. Разработка экспертно-распознающих моделей и методов в экономической диагностике: Д. канд. Эк. Наук.: 08.00.13.- Защищена 10.12.93.- Мн., 1993- 121 с.