

МИНИСТЕРСТВО НАУКИ И ВЫСШЕГО ОБРАЗОВАНИЯ РОССИЙСКОЙ
ФЕДЕРАЦИИ
ФГАОУ ВО «НАЦИОНАЛЬНЫЙ ИССЛЕДОВАТЕЛЬСКИЙ ТОМСКИЙ
ПОЛИТЕХНИЧЕСКИЙ УНИВЕРСИТЕТ»
Юргинский технологический институт (филиал) федерального государственного
автономного образовательного учреждения высшего образования
«Национальный исследовательский Томский политехнический университет»

Юргинский технологический институт
Направление подготовки 38.03.01 «Экономика»

БАКАЛАВРСКАЯ РАБОТА

Тема работы
Инвестиционная деятельность компании и оценка ее эффективности

УДК330.322.2:334.7

Студент

Группа	ФИО	Подпись	Дата
3-17Б71	Головачева Полина Викторовна		

Руководитель

Должность	ФИО	Ученая степень, звание	Подпись	Дата
Доцент	Полицинская Екатерина Викторовна	к.пед.н., доцент		

КОНСУЛЬТАНТЫ:

По разделу «Социальная ответственность»

Должность	ФИО	Ученая степень, звание	Подпись	Дата
Доцент	Родионов Павел Вадимович	к.пед.н.		

ДОПУСТИТЬ К ЗАЩИТЕ:

Руководитель ООП	ФИО	Ученая степень, звание	Подпись	Дата
Доцент	Полицинская Екатерина Викторовна	к.пед.н., доцент		

Юрга 2022 г.

ПЛАНИРУЕМЫЕ РЕЗУЛЬТАТЫ ОСВОЕНИЯ ООП

Код компетенции	Наименование компетенции
Универсальные компетенции	
ОК(У)-1	способен использовать основы философских знаний для формирования мировоззренческой позиции
ОК(У)-2	способен анализировать основные этапы и закономерности исторического развития общества для формирования гражданской позиции
ОК(У)-3	способен использовать основы экономических знаний в различных сферах деятельности
ОК(У)-4	способен использовать основы правовых знаний в различных сферах деятельности
ОК(У)-5	способен к коммуникации в устной и письменной формах на русском и иностранном языках для решения задач межличностного и межкультурного взаимодействия
ОК(У)-6	способен работать в коллективе, толерантно воспринимая социальные, этнические, конфессиональные и культурные различия
ОК(У)-7	способен к самоорганизации и самообразованию
ОК(У)-8	способен использовать методы и средства физической культуры для обеспечения полноценной социальной и профессиональной деятельности
ОК(У)-9	способен использовать приемы первой помощи, методы защиты в условиях чрезвычайных ситуациях
Общепрофессиональные компетенции	
ОПК(У)-1	способен решать стандартные задачи профессиональной деятельности на основе информационной и библиографической культуры с применением информационно-коммуникационных технологий и с учетом основных требований информационной безопасности
ОПК(У)-2	способен осуществлять сбор, анализ и обработку данных, необходимых для решения профессиональных задач
ОПК(У)-3	способен выбирать инструментальные средства для обработки экономических данных в соответствии с поставленной задачей, анализировать результаты расчетов и обосновывать полученные выводы
ОПК(У)-4	способен находить организационно-управленческие решения в профессиональной деятельности и готовностью нести за них ответственность
Профессиональные компетенции	
ПК(У)-1	способен собрать и проанализировать исходные данные, необходимые для расчета экономических и социально-экономических показателей, характеризующих деятельность хозяйствующих субъектов
ПК(У)-2	способен на основе типовых методик и действующей нормативно-правовой базы рассчитать экономические и социально-экономические показатели, характеризующие деятельность хозяйствующих субъектов
ПК(У)-3	способен выполнять необходимые для составления экономических разделов планов расчеты, обосновывать их и представлять результаты работы в соответствии с принятыми в организации стандартами
ПК(У)-4	способен на основе описания экономических процессов и явлений строить стандартные теоретические и эконометрические модели, анализировать и содержательно интерпретировать полученные результаты
ПК(У)-5	способен анализировать и интерпретировать финансовую, бухгалтерскую и иную информацию, содержащуюся в отчетности предприятий различных форм собственности, организаций, ведомств и т.д. и использовать полученные сведения для принятия управленческих решений
ПК(У)-6	способен анализировать и интерпретировать данные отечественной и зарубежной статистики о социально-экономических процессах и явлениях, выявлять тенденции изменения социально-экономических показателей
ПК(У)-7	способен, используя отечественные и зарубежные источники информации, собрать необходимые данные, проанализировать их и подготовить информационный обзор и/или аналитический отчет
ПК(У)-8	способен использовать для решения аналитических и исследовательских задач современные технические средства и информационные технологии
ПК(У)-14	способен осуществлять документирование хозяйственных операций, проводить учет денежных средств, разрабатывать рабочий план счетов бухгалтерского учета организации и формировать на его основе бухгалтерские проводки
ПК(У)-15	способен формировать бухгалтерские проводки по учету источников и итогам инвентаризации и финансовых обязательств организации
ПК(У)-16	способен оформлять платежные документы и формировать бухгалтерские проводки по начислению и перечислению налогов и сборов в бюджеты различных уровней, страховых взносов - во внебюджетные фонды
ПК(У)-17	способен отражать на счетах бухгалтерского учета результаты хозяйственной деятельности за отчетный период, составлять формы бухгалтерской и статистической отчетности, налоговые декларации
ПК(У)-18	способен организовывать и осуществлять налоговый учет и налоговое планирование организации

МИНИСТЕРСТВО НАУКИ И ВЫСШЕГО ОБРАЗОВАНИЯ РОССИЙСКОЙ
ФЕДЕРАЦИИ
ФГАОУ ВО «НАЦИОНАЛЬНЫЙ ИССЛЕДОВАТЕЛЬСКИЙ ТОМСКИЙ
ПОЛИТЕХНИЧЕСКИЙ УНИВЕРСИТЕТ»
Юргинский технологический институт (филиал) федерального государственного
автономного образовательного учреждения высшего образования
«Национальный исследовательский Томский политехнический университет»

Юргинский технологический институт
Направление подготовки 38.03.01 «Экономика»

УТВЕРЖДАЮ:

Руководитель ООП

(Подпись) (Дата) Полицинская Е.В.
(Ф.И.О.)

ЗАДАНИЕ

на выполнение выпускной квалификационной работы бакалавра

В форме:

Бакалаврской работы
(бакалаврской работы, дипломного проекта/работы, магистерской диссертации)

Студенту:

Группа	ФИО
3-17Б70	Головачевой Полине Викторовне

Тема работы:

Инвестиционная деятельность компании и оценка ее эффективности	
Утверждена приказом проректора-директора (директора) (дата, номер)	

Срок сдачи студентом выполненной работы:

ТЕХНИЧЕСКОЕ ЗАДАНИЕ:

Исходные данные к работе <i>(информация об объекте исследования.)</i>	Объектом исследования выпускной квалификационной работы является ООО «Престиж». Предметом исследования является инвестиционная деятельность ООО «Престиж».
Перечень подлежащих исследованию, проектированию и разработке вопросов <i>(краткая информация о нормативных документах для исследуемого предприятия; определение задач и результатов работы).</i>	Целью данной работы является совершенствование инвестиционной деятельности предприятия. В соответствии с поставленной целью в работе решаются следующие задачи: - рассмотреть теоретические аспекты инвестиционной деятельности предприятия; - провести оценку инвестиционной деятельности на примере ООО «Престиж»; - разработать пути оптимизации инвестиционной деятельности предприятия и рассчитать их экономическую эффективность.
Перечень графического материала <i>(с точным указанием обязательных чертежей)</i>	презентация

Консультанты по разделам выпускной квалификационной работы <i>(с указанием разделов)</i>	
Раздел	Консультант
«Социальная ответственность»	Родионов Павел Вадимович
Названия разделов, которые должны быть написаны на иностранном языке:	
Реферат	

Дата выдачи задания на выполнение выпускной квалификационной работы по линейному графику	
---	--

Задание выдал руководитель:

Должность	ФИО	Ученая степень, звание	Подпись	Дата
Доцент	Полицинская Е.В.	доцент, к.пед.н		

Задание принял к исполнению студент:

Группа	ФИО	Подпись	Дата
3-17Б71	Головачева Полина Викторовна		

ЗАДАНИЕ ДЛЯ РАЗДЕЛА «СОЦИАЛЬНАЯ ОТВЕТСТВЕННОСТЬ»

Студенту:

Группа	ФИО
3-17Б60	Попова Анна Александровна

Институт	ЮТИ ТПУ	Направление	38.03.01
Уровень образования	Бакалавр		«Экономика»

Исходные данные к разделу «Социальная ответственность»:	
<p>1. Описание рабочего места (рабочей зоны, технологического процесса, механического оборудования) на предмет возникновения:</p> <ul style="list-style-type: none"> - вредных проявлений факторов производственной среды (метеоусловия, вредные вещества, освещение, шумы, вибрации, электромагнитные поля, ионизирующие излучения) - опасных проявлений факторов производственной среды (механической природы, термического характера, электрической, пожарной природы) - чрезвычайных ситуаций социального характера 	<p>Объектом исследования является кабинет специалиста планово-экономического отдела фабрика мебели и межкомнатных дверей ООО «Престиж», г.Новосибирск. Длина кабинета - 5 м, ширина - 3 м, высота офиса – 3 м. Вредные и опасные производственные факторы:</p> <ul style="list-style-type: none"> - для повышения работоспособности необходимо чередовать период труда и отдыха, согласно виду и категории трудовой деятельности; - недостаток освещенности. Требуется замена существующей системы искусственного освещения в соответствии с произведенными расчетами.
<p>2. Список законодательных и нормативных документов по теме</p>	<ul style="list-style-type: none"> - Санитарно-эпидемиологические правила и нормативы СанПиН 2.4.6.2553-09 Санитарно-эпидемиологические требования к безопасности условий труда работников, не достигших 18-летнего возраста. - СанПиН 2.2.2/2.4.1340-03 Гигиенические требования к персональным электронно-вычислительным машинам и организации работы. - Приказ Министерства здравоохранения Российской Федерации от 28 января 2021 г. № 29н. - Приказ Министерства здравоохранения Российской Федерации от 21 марта 2014 г. № 125н.
Перечень вопросов, подлежащих исследованию, проектированию и разработке:	
<p>1. Анализ факторов внутренней социальной ответственности:</p> <ul style="list-style-type: none"> - принципы корпоративной культуры исследуемой организации; - системы организации труда и его безопасности; - развитие человеческих ресурсов через обучающие программы и программы подготовки и повышения квалификации; - Системы социальных гарантий организации; - оказание помощи работникам в критических ситуациях. 	<ul style="list-style-type: none"> - соблюдение правил охраны труда; - возможность развития персонала путем программ подготовки и повышения квалификации; участие в социальных программах; - организация и порядок проведения мероприятий по профилактическим прививкам в рамках национального календаря профилактических прививок; - инструктажи о технике безопасности на рабочем месте; - инструктажи по пожарной безопасности.
<p>2. Анализ факторов внешней социальной ответственности:</p> <ul style="list-style-type: none"> - содействие охране окружающей среды; - взаимодействие с местным сообществом и местной властью; - Спонсорство и корпоративная благотворительность; - ответственность перед потребителями товаров и услуги (выпуск качественных товаров) - готовность участвовать в кризисных ситуациях и т.д. 	<p>Источники и средства защиты от существующих на рабочем месте опасных факторов (электробезопасность, условия для высотных работ и т.д.). Пожаровзрывобезопасность (причины, профилактические мероприятия, первичные средства пожаротушения) – мероприятия, мотивирующие охрану окружающей среды; Ответственность. Создан оперативный штаб по предотвращению проникновения COVID-2019.</p>

<p>3. Правовые и организационные вопросы обеспечения социальной ответственности:</p> <ul style="list-style-type: none"> - Анализ правовых норм трудового законодательства; - анализ специальных (характерные для исследуемой области деятельности) правовых и нормативных законодательных актов; - анализ внутренних нормативных документов и регламентов организации в области исследуемой деятельности 	<p>Изучить следующие документы: Инструкции по пожарной безопасности, охране труда.</p>
<p>Перечень графического материала:</p>	
<p>При необходимости представить эскизные графические материалы к расчётному заданию (обязательно для специалистов и магистров)</p>	<p>—</p>

<p>Дата выдачи задания для раздела по линейному графику</p>	
--	--

Задание выдал консультант:

Должность	ФИО	Ученая степень, звание	Подпись	Дата
Старший преподаватель	Родионов Павел Вадимович	к.пед.н.		04.02.2022

Задание принял к исполнению студент:

Группа	ФИО	Подпись	Дата
3-17Б71	Головачева Полина Викторовна		04.02.2022

Реферат

Предприятие достигает высокого результата в своей хозяйственной деятельности, используя внешние источники для финансирования своей деятельности. Вложение материальных и нематериальных ценностей в развитие производства или финансовые активы создает основу для будущей доходности.

Прогнозируя будущую доходность, важным моментом является изучение имеющихся методов оценивания экономической эффективности и поиска путей повышения эффективности инвестиционной деятельности для увеличения отдачи от инвестиций в деятельности предприятия. Это и объясняет актуальность выбранной темы исследования.

Ключевые слова:

Цель работы - анализ и оценка инвестиционной деятельности ООО «Престиж» и разработка на этой основе рекомендаций по ее улучшению.

Для достижения поставленной цели необходимо решить ряд задач:

1. рассмотреть теоретические аспекты инвестиционной деятельности предприятия;
2. провести оценку инвестиционной деятельности на примере ООО «Престиж»;
3. разработать пути оптимизации инвестиционной деятельности предприятия и рассчитать их экономическую эффективность.

Объектом исследования является Общество с ограниченной ответственностью «Престиж».

Предметом исследования является инвестиционная деятельность ООО «Престиж».

Abstract

The company achieves a high result in its economic activities, using external sources to finance its activities. The investment of tangible and intangible values in the development of production or financial assets creates the basis for future profitability.

Predicting future profitability, an important point is to study the available methods for evaluating economic efficiency and finding ways to improve the efficiency of investment activities to increase the return on investment in the activities of the enterprise.

This explains the relevance of the chosen research topic.

The purpose of the work is to analyze and evaluate the investment activity of Prestige LLC and, on this basis, develop recommendations for its improvement.

To achieve this goal, it is necessary to solve a number of tasks:

- 1 consider the theoretical aspects of the investment activity of the enterprise;

- 2 to evaluate investment activities on the example of Prestige LLC;

- 3 develop ways to optimize the investment activity of the enterprise and calculate their economic efficiency.

The object of the study is the Limited Liability Company "Prestige".

The subject of the study is the investment activity of Prestige LLC.

Оглавление

Введение	10
1 Обзор литературы	11
1.1 Экономическая сущность инвестиционной деятельности предприятия	
1.2 Система показателей, характеризующая инвестиционную деятельность компании	18
1.3 Методы оценки эффективности инвестиционной деятельности предприятия	20
2 Объект и методы исследования	34
3 Расчеты и аналитика	38
3.1 Анализ основных технико-экономических показателей деятельности предприятия ООО «Престиж»	38
3.2 Анализ инвестиционной деятельности предприятия ООО «Престиж»	45
3.3 Оценка экономической эффективности инвестиционной деятельности предприятия	48
4 Результаты исследования	56
4.1 Результаты анализа инвестиционной деятельности	56
4.2 Рекомендации по развитию инвестиционной деятельности предприятия ООО «Престиж»	57
4.3 Расчет экономической эффективности предложенных мероприятий	59
5 Социальная ответственность	66
5.1 Описание рабочего места	66
5.2 Анализ факторов внутренней социальной ответственности	68
5.3 Анализ факторов внешней социальной ответственности	71
5.4 Правовые и организационные вопросы обеспечения безопасности	72
5.5 Заключение по разделу	74
Заключение	75
Список использованных источников	76

Диск CD-R

в конверте на
обороте
обложки

Введение

Внутри страны или нации экономический рост связан с инвестициями. Когда компании и другие юридические лица применяют рациональные методы инвестирования в бизнес, это обычно приводит к экономическому росту. Например, если организация занимается производством товаров, она может изготовить или приобрести новое оборудование, которое позволит ей производить больше товаров за более короткий период времени. Это повысит общий выпуск товаров для бизнеса. В сочетании с деятельностью многих других субъектов это увеличение производства может привести к росту валового внутреннего продукта (ВВП) страны.

Цель работы – разработка рекомендаций по улучшению инвестиционной деятельности предприятия.

Для достижения поставленной цели необходимо решить ряд задач:

- 1 Изучить теоретические аспекты инвестиционной деятельности предприятия;
- 2 провести оценку инвестиционной деятельности на примере ООО «Престиж»;
- 3 разработать рекомендации по улучшению инвестиционной деятельности предприятия и рассчитать их экономическую эффективность.

Объектом исследования является Общество с ограниченной ответственностью «Престиж».

Предметом исследования является инвестиционная деятельность ООО «Престиж».

Период исследования – 2019-2021 гг.

В качестве методов исследования в выпускной квалификационной работе применялись две группы: эмпирические; теоретические.

Информационной базой исследования стали законодательные и нормативно-правовые акты, а также бухгалтерская (финансовая) отчетность ООО «Престиж».

1 Обзор литературы

1.1 Экономическая сущность инвестиционной деятельности предприятия

В современных условиях можно отметить приток иностранных инвестиций в Россию, однако можно отметить, что в нашей стране существует ряд проблем, которые приводят к отталкиванию потенциальных иностранных инвесторов. Инвестиции ключевой фактор экономического роста в системе воспроизводства, стимулируя рост и обновление основных фондов, производственных мощностей, средств производства и внедрение в производство современных инновационных технологий. [41, с. 349].

Первоначально давайте выясним, что означает слово «инвестиции». С латыни оно переводится как «инвестиции».

Инвестиции могут быть разных видов. Человек вкладывает свои с трудом заработанные деньги в свое будущее, чтобы иметь финансовую стабильность и безопасность. Основными видами инвестиций являются Инвестиции в акции, Инвестиции в недвижимость, Резервирование денежных средств и их эквивалентов, Инвестиции в срочные депозиты. Эти инвестиции очень распространены, и большинство людей вкладывают свои деньги в эти инвестиции. Инвестор открыт для многих вариантов инвестиций. От него требуется принять важное решение относительно инвестиций, которые необходимо сделать, чтобы получить более высокую прибыль.

Типы инвестиций приведены ниже:

1 Инвестиции в акции.

Вложение в акции является одним из распространенных вариантов вложений для инвестора. Некоторые инвесторы начинают торговать в очень раннем возрасте, чтобы понять фондовый рынок и его условия. Инвестор должен будет убедиться, в какую компанию он хочет вложить свои деньги. Чтобы узнать состояние рынка и политику компании в отношении доходности, инвесторы

должны провести определенную исследовательскую работу. Акции компании могут меняться время от времени. Риск и доходность акций также будут различаться, и, следовательно, это может создать путаницу в умах инвесторов, и поэтому это должно быть сделано после исследования.

2 Инвестиции в облигации.

Инвестиции в облигации считаются гораздо менее рискованными, чем любые другие инвестиции, которые делает физическое лицо. Инвестиции в облигации могут принести меньшую прибыль. Инвестиции в облигации похожи на ссуды, когда вы покупаете облигацию, когда вы выпускаете деньги для компании и должны быть возвращены с процентами.

3 Инвестиции в паевые инвестиционные фонды.

Взаимные фонды считаются одним из лучших вариантов инвестиций для частных лиц. Инвестиции в паевые инвестиционные фонды также могут быть небольшими. Инвесторы должны внимательно следить за ходом инвестиций, а затем рассматривать дальнейшие инвестиции.

4 Инвестиции в биржевые фонды.

Инвестиции в биржевые фонды похожи на индексные фонды. Биржевые фонды (ETF) торгуются на фондовом рынке, чтобы люди могли легко покупать и продавать средства. Инвестор может получить прибыль от этого типа инвестиций с учетом рыночных факторов. Стоимость этого вида инвестиций растет день ото дня, и они также набирают популярность.

5 Инвестиции в недвижимость.

Инвестиции в недвижимость являются одним из традиционных способов инвестирования. Инвестор считает это вложение безопасным и более продуктивным, чем любое другое вложение. Они проводят некоторые исследования и вкладывают свои деньги в недвижимость. Таким образом, они владеют недвижимостью и могут использовать ее для любых целей, тогда как при высоком спросе на рынке они могут продать недвижимость по желаемой цене, чтобы получить максимально возможную прибыль.

6 Инвестиции в золото.

Еще один способ инвестирования для физического лица – это инвестиции в золото и украшения. Это также считается безопасным планированием будущего и, следовательно, поможет инвестору с некоторым реальным товаром, который они могут использовать в будущем. Есть много вариантов для инвесторов, чтобы инвестировать в желаемые области. Инвесторы должны иметь надлежащее планирование и знания, прежде чем инвестировать, чтобы получить прибыль, и они также должны учитывать факторы риска на индивидуальной основе.

Таким образом, инвестиции — это активы или предметы, приобретенные с целью получения дохода или прироста стоимости. Оценка относится к увеличению стоимости актива с течением времени. Когда человек покупает товар в качестве инвестиции, его намерение состоит не в том, чтобы потреблять товар, а в том, чтобы использовать его в будущем для создания богатства. Инвестиции всегда связаны с затратами некоторого капитала сегодня — времени, усилий, денег или активов — в надежде на большую отдачу в будущем, чем то, что было первоначально вложено. Например, инвестор может приобрести денежный актив сейчас с мыслью о том, что этот актив принесет доход в будущем или позже будет продан по более высокой цене с целью получения прибыли.

Поскольку инвестирование ориентировано на потенциал будущего роста или дохода, всегда существует определенный уровень риска, связанный с инвестициями. Инвестиции могут не приносить никакого дохода или могут фактически обесцениваться с течением времени. Например, также есть вероятность, что вы будете инвестировать в компанию, которая в конечном итоге обанкротится, или в проект, который не осуществится. Это основной способ, которым сбережения можно отличить от инвестиций: сбережения — это накопление денег для использования в будущем и отсутствие риска, тогда как инвестиции — это акт использования денег для потенциальной будущей выгоды, и это влечет за собой определенный риск.

Инвестиции с намерением помочь в течение более определенного

периода времени с целью получения существенного прироста стоимости известны как долгосрочные инвестиции. Такой указанный период условно принят равным 12 месяцам по всему земному шару. Как правило, долгосрочные активы отражаются в активах баланса под заголовком внеоборотных активов, как показано ниже: Долгосрочные инвестиции предпринимаются с большой долей веры, доверия и веры в то, что целевые инвестиции будут очень хорошо работать в течение длительного периода времени. Такие целевые инвестиции могут быть просто инвестициями в акционерный капитал любой компании или могут быть инвестициями в проект вместе с риском того же самого. Как правило, в соответствии с общепринятыми стандартами бухгалтерского учета очень разумно, чтобы все инвестиции сроком более 12 месяцев относились к категории долгосрочных инвестиций.

Ниже приведены характеристики долгосрочных инвестиций: Долгосрочные инвестиции осуществляются с целью повышения цены в более долгосрочной перспективе. Такой горизонт инвестирования может составлять 12 месяцев. Долгосрочные инвесторы готовы пойти на большой риск Долгосрочные инвестиции оказывают прямое влияние на коэффициент анализа компании.

Ниже приведены различные инструменты, с помощью которых инвесторы могут осуществлять долгосрочные инвестиции:

Акции: здесь рассматриваются инвестиции в акционерный капитал любых компаний. Инвесторы, твердо верящие в управление и деятельность компании, будут инвестировать в ее акции в течение длительного периода времени.

Фонды, торгуемые на бирже: Фонды, торгуемые на бирже, представляют собой пул инвестиций большой группы людей, инвестирующих в различные акции на основе опыта трейдера фонда. Они очень известны в настоящее время на рынке.

NPS: Пенсионные схемы всегда популярны среди наемных работников. После выхода на пенсию, чтобы обеспечить свое будущее, они будут вкладывать средства в такие схемы и будут стараться получать хорошие пенсии.

Недвижимость: Инвестиции в недвижимость всегда осуществляются с расчетом на то, что цены на конкретную недвижимость будут расти в обозримом будущем.

Долгосрочные инвестиции предпринимаются с большой долей веры, доверия и веры в то, что целевые инвестиции будут очень хорошо работать в течение длительного периода времени. Такие целевые инвестиции могут быть просто инвестициями в акционерный капитал любой компании или могут быть инвестициями в проект вместе с риском того же самого. Как правило, в соответствии с общепринятыми стандартами бухгалтерского учета очень разумно, чтобы все инвестиции сроком более 12 месяцев относились к категории долгосрочных инвестиций.

Таким образом, на основании анализа можно сделать вывод, что инвестиционная деятельность предприятия представляет собой совокупность целенаправленных действий всех физических и юридических лиц, которые связаны с передвижением капитала и различными накоплениями в виде материальных и нематериальных активов, которые направлены на дальнейшее развитие предприятия для получения прибыли или достижения социального эффекта.

Инвестиционная политика является частью общей финансовой политики, которая является заинтересованной в производстве и исполнении наиболее эффективных видов реальных и денежных вложений в соответствии с высокими показателями развития и постоянного увеличения в своем рынке.

Инвестиционная политика, являясь важным элементом финансовой стратегии предприятия, определяет степень эффективности его инвестиционной деятельности. Она характеризуется постоянным характером и включает в себя не только процесс выбора и внедрения наиболее эффективных способов инвестирования, но и обеспечивает воспроизводство самого инвестиционного процесса.

Для минимизации негативных последствий их деятельности государство регулирует инвестиционную деятельность. Кроме того, процесс

подчиняется определенным внутренним правилам организации или физического лица. Отдельные лица и организации определяют подход к работе. Поэтому о них можно сказать лишь несколько общих слов. Так, проверяется фактическое наличие имеющихся активов и разработок, отсутствие претензий со стороны иных субъектов правоотношений. Более интересным является регулирование инвестиционной деятельности государством. Этому району уделялось много внимания. В качестве субъектов инвестиционной деятельности рассматриваются обмен ценными бумагами и торговля ими в этих компаниях. Регулирование начинается с самого начала. Все это делается для того, чтобы развитие инвестиционной деятельности шло стабильно и без сбоев.

Инвесторов преследуют: Риск нестабильной экономической ситуации и законодательства. Политическая неопределенность и неблагоприятные социальные изменения в регионе или стране. Внешнеторговый риск. Есть вероятность закрытия или ограничения доставки товаров. Колебания валютных курсов и/или рыночные условия. Неопределенность климатических условий. Неточность или неполнота информации. Неопределенность интересов, поведения и целей участников. Производственно-технологические риски (аварии, отказы оборудования). Для учета этих неопределенностей применяются: Метод устойчивости проекта. Форматированное описание неопределенности. Корректировка экономических параметров и показателей проекта.

Эффективная инвестиционная деятельность предприятий не могла управляться в условиях наличия множества потенциально негативных факторов. Для того, чтобы минимизировать их влияние используют ряд инструментов:

Распределение риска. Для этого подготовьте план проекта и контрактную документацию. Следует помнить, что чем больше инвестиционная деятельность предприятия доверена инвесторам, тем выше риск и тем сложнее будет найти того, кто вложит их средства.

Страхование. По сути, это передача определенных рисков другой

компании. Обычно сюда входит страхование имущества и несчастных случаев.

Резервирование средств. Это способ борьбы с риском, предусматривающий установление определенного соотношения между потенциальными проблемами, влияющими на стоимость проекта, и затратами, которые необходимы для преодоления сбоев в реализации проекта.

Стоит отметить, что часть средств должна находиться на руках у менеджера проекта, чтобы иметь возможность оперативно исправить ситуацию.

Метод частных рисков. Применяется в тех случаях, когда есть риск возникновения неприятностей на различных этапах работы, хотя на весь проект влияния не предусмотрено. При правильном ведении инвестиционная деятельность предприятий будет протекать очень успешно и с минимальными потерями.

Больше всего внимания требуют: Риск нежизнеспособности. В этом случае инвестору рекомендуется убедиться, что ожидаемые доходы от реализации проекта смогут покрыть расходы, будет обеспечен возврат инвестиций и выплата долгов. **Налоговый риск.** Включает в себя неиспользование льгот, которые предусмотрены законодательством в силу определенных причин. Это может быть решение налоговой службы или изменение юридических документов. Чтобы обезопасить себя от подобных неприятностей, инвесторы включают в договор определенные гарантии. **Риск неуплаты долгов.** Это происходит в случаях временного снижения доходов (например, из-за краткосрочного падения цены или спроса). Во избежание таких последствий предусмотрено формирование резервного фонда, отчисление процентов от продаж, дополнительное финансирование. **Риск незавершенного строительства.** В данном случае имеются в виду дополнительные расходы, связанные с завершением базового проекта из-за колебаний курсов валют, инфляции, государственного регулирования, экологических проблем. Поэтому необходимо обеспечить возможность своевременного завершения работы. После того, как все риски выявлены, можно говорить о проведении осмысленного анализа.

Из выше изложенного можно сделать вывод, что анализ и контроль являются ключевыми понятиями в формировании и совершенствовании инвестиционной политики.

1.2 Система показателей, характеризующая инвестиционную деятельность компании

Физические и юридические лица, которые инвестируют за ваш счет и называются инвесторами. Почему это делается? Дело в том, что все заинтересованы в повышении эффективности, высоких темпах развития и повышении конкурентоспособности. Но это во многом зависит от проводимой инвестиционной деятельности и диапазона ее реализации. И поверьте, не стоит недооценивать его масштабы. Так, частная компания может приобрести вспомогательное оборудование или основные средства. Пока государству доверены более крупные масштабы. Например, строительство и содержание дорог. Чаще под инвестициями понимают вложение капитала с целью дальнейшего увеличения его объема. Хотя распространена трактовка направления средств воспроизводства основных средств, таких как здания, транспортные средства, оборудование и тому подобное. Инвестиционная деятельность может быть связана с работой с оборотными средствами, финансовыми инструментами, патентами, лицензиями и другими разработками.

Есть четыре основных компонента, которые влияют на доход от инвестиций, перечислим их:

1 Зависимость от распределения полученного дохода на сбережения и потребление. При фиксированном низком доходе на душу населения основная часть тратится на потребление. Чем больше люди или организации заработали денег, тем выше норма сбережений, которые служат источником инвестиционных ресурсов. Это классическое положение экономической теории.

Чем выше доля сбережений, тем больше сумма инвестиций.

2 Размер ожидаемой нормы чистой прибыли. Это связано с тем, что доход – это основной мотив инвестирования. Чем он выше, тем больше денег будет вложено.

3 Процентная ставка процентов по кредиту. Хотя это и не является решающим фактором, но может иметь существенное влияние в тех случаях, когда инвестиции представляют собой заемный капитал. Что происходит в нашем мире часто. Так, если чистая прибыль превышает сумму процентов по кредиту, это положительно влияет на объем инвестиций.

4 Величина ожидаемого уровня инфляции. Чем он больше, тем больше будет обесцениваться прибыль и, как следствие, меньше инвестиции. Особенно важен этот фактор для долгосрочных инвестиций. При подготовительных работах и анализе инвестиционной деятельности этим показателям уделяется наибольшее внимание. Однако они могут иметь разное значение.

Прежде чем принять решение, анализируется текущая ситуация. Как правило, является решающим параметром экономической эффективности. Является относительной величиной, которая рассчитывается как отношение результата к стоимости. Ориентиром может быть рост прибыли, снижение себестоимости, улучшение качества, увеличение производительности или объема производства и тому подобные характеристики. Кроме того, немалую роль играет срок окупаемости. Так называемый минимальный временной интервал, который необходим для возврата инвестиций и получения прибыли. Учтите, что эффект от вложений будет не сразу, а только через определенный промежуток времени. Разрыв между инвестициями и доходом называется лагом. Для описания того, какие изменения необходимо внедрить, создан инвестиционный проект. Это система просчитанных финансово-правовых документов, в которых содержалась программа действий, направленных на эффективное использование инвестиций. Его дрессировка – это длительный и затратный процесс, состоящий из ряда действий и этапов.

В мировой практике обычно выделяют три этапа:

Преинвестиционный этап. Он включает поисковые инвестиционные концепции, более известные как бизнес-идеи. После этого идет предварительная подготовка проекта. Затем оценили его финансово-экономическую целесообразность, после чего полностью. И в качестве заключения – окончательное рассмотрение и решение.

Инвестиционная фаза. Это предполагает широкий спектр проектной и консультационной работы. Оперативный этап. Это процесс планирования, организации и последующего контроля за распределением ресурсов.

Основными источниками информации для анализа финансового анализа предприятия (организации) являются годовая бухгалтерская отчетность предприятия.

В результате проведенного анализа бухгалтерской (финансовой) отчетности определяются важнейшие характеристики, свидетельствующие о стабильной деятельности коммерческой компании. В зависимости от масштаба проведения финансового анализа и поставленными целями он используется различными группами пользователей бухгалтерской (финансовой) отчетностью.

Таким образом, можно прийти к выводу, что на инвестиционную деятельность, так же, как и на любую другую деятельность, влияют различные факторы.

1.3 Методы оценки эффективности инвестиционной деятельности предприятия

На сегодняшний день не существует единой методики анализа инвестиционной привлекательности предприятия. Это связано, в первую очередь, с тем, что для разных инвесторов понятие инвестиционной привлекательности имеет различный смысл. Так, например, для банков основным параметром инвестиционной привлекательности предприятия является его платежеспособность.

Рассмотрим некоторые из методов оценки инвестиционной привлекательности компании.

Методы:

- 1 Метод периода окупаемости
- 2 Метод бухгалтерской нормы прибыли
- 3 Метод чистой приведенной стоимости
- 4 Метод внутренней нормы прибыли
- 5 Метод индекса прибыльности
- 6 Метод дисконтированного периода окупаемости
- 7 Метод конечной стоимости.

Техника №1. Метод периода окупаемости.

Срок окупаемости обычно выражается в годах, в течение которых приток денежных средств от проекта капитальных вложений равен оттоку денежных средств. Метод признает возмещение первоначального капитала, вложенного в проект. В период окупаемости приток денежных средств от проекта будет равен оттоку денежных средств по проекту. Этот метод определяет время восстановления путем накопления притока денежных средств (включая амортизацию) из года в год до тех пор, пока приток денежных средств не станет равным сумме первоначальных инвестиций. Продолжительность этого процесса определяет «период окупаемости» проекта. Проще говоря, его можно определить как количество лет, необходимых для возмещения стоимости инвестиций.

Этот метод прост для понимания и применения и используется в качестве первоначального метода скрининга. Этот метод признает возмещение первоначального капитала, вложенного в проект.

Достоинства:

- а) Он прост в применении.
- б) При нормировании капитала компания вынуждена инвестировать в проекты с наименьшим сроком окупаемости.
- с) Этот метод наиболее подходит, когда будущее очень неопределенно.

Чем короче период окупаемости, тем менее рискованным является проект. Поэтому его можно рассматривать как индикатор риска.

d) Этот метод указывает потенциальным инвесторам, когда их средства, вероятно, будут возвращены.

f) Ранжирование проектов в соответствии с их способностью быстро окупаться может быть полезным для фирм, сталкивающихся с нехваткой ликвидности. Им нужно будет осуществлять тщательный контроль за потребностью в наличных деньгах.

e) Он не включает допущения о будущих процентных ставках

Недостатки:

a) Он не указывает, следует ли принять или отклонить инвестиции, если только период окупаемости не сравнивается с произвольным управленческим целевым показателем.

b) Метод игнорирует генерацию денежных средств после периода окупаемости, и это можно рассматривать скорее как показатель ликвидности, чем прибыльности.

c) Он не принимает во внимание сроки возврата и стоимость капитала. Он не может учитывать весь жизненный цикл проекта. Он основан на негативном подходе и придает меньшее значение концепции непрерывности деятельности и делает упор на возврат вложенного капитала, а не на прибыль, полученную от предприятия.

d) Традиционный подход к окупаемости не учитывает ликвидационную стоимость инвестиций. Он не может определить период окупаемости, необходимый для возмещения первоначальных затрат, если что-то пойдет не так. Метод окупаемости спасения концентрируется на этой альтернативе отказа.

e) Этот метод не пытается измерить доходность в процентах от вложенного капитала и часто используется в сочетании с другими методами.

f) Проекты с длительным периодом окупаемости, как правило, связаны с долгосрочным планированием и определяют будущее предприятия. Однако

они могут не приносить максимальную прибыль в течение ряда лет, и в результате метод окупаемости смещается в сторону тех самых инвестиций, которые наиболее важны в долгосрочной перспективе.

Прием № 2. Метод учета нормы прибыли: Учетная норма прибыли также известна как метод «дохода на инвестиции» или «дохода на вложенный капитал», использующий обычный метод учета для измерения увеличения прибыли, ожидаемого в результате инвестиций, путем выражения чистой бухгалтерской прибыли, полученной от инвестиций, как процент от этих капитальных вложений. Метод не учитывает все годы жизни проекта. В этом методе чаще всего применяется следующая формула для получения бухгалтерской нормы прибыли. Иногда первоначальные инвестиции используются вместо средних инвестиций. Из различных расчетных норм доходности различных альтернативных предложений наилучшее инвестиционное предложение принимается с самой высокой нормой доходности.

Например, в трех альтернативных предложениях А, В и С ожидаемые расчетные нормы прибыли составляют 10%, 20% и 18% соответственно. Проекты будут отобраны в порядке В, С и А. Если действующая процентная ставка составляет 15% годовых, только предложения В и С будут иметь право на рассмотрение и именно в таком порядке.

Достоинства:

а) Его легко рассчитать, поскольку он использует легко доступную бухгалтерскую информацию.

б) Он не связан с денежными потоками, а основан на прибыли, которая отражается в годовых отчетах и направляется акционерам. (с) В отличие от метода периода окупаемости, этот метод учитывает все годы жизненного цикла проекта.

d) Когда рассматривается несколько предложений по капитальным вложениям, быстрое решение может быть принято путем ранжирования инвестиционных предложений.

е) Если требуется высокая прибыль, это, безусловно, способ ее достижения.

Недостатки:

а) не учитывает временную стоимость денег.

б) Он не может должным образом измерить норму прибыли от проекта, даже если денежные потоки равны даже на протяжении всего срока реализации проекта.

с) Он использует прямолинейный метод амортизации. Как только произойдет изменение метода начисления амортизации, этот метод будет неудобен в использовании и не будет работать на практике.

д) Этот метод не позволяет определить размер инвестиций, необходимых для отдельных проектов. Конкурирующие инвестиционные предложения с одинаковой расчетной нормой прибыли могут потребовать разных сумм инвестиций.

е) Он предвзято относится к краткосрочным проектам точно так же, как окупаемость предвзято относится к долгосрочным проектам.

ф) Несколько концепций инвестиций используются для расчета норм прибыли. Таким образом, нет полного согласия в отношении надлежащей меры срочной инвестиции. Таким образом, разные менеджеры имеют разное значение, когда они относятся к бухгалтерской норме прибыли.

г) Учетные нормы прибыли не указывают, следует ли принять или отклонить инвестиции, если только нормы прибыли не сравниваются с произвольным целевым показателем управления.

Техника № 3. Метод чистой приведенной стоимости.

Цель фирмы состоит в том, чтобы создать богатство, используя существующие и будущие ресурсы для производства товаров и услуг. Чтобы создать богатство, приток должен превышать текущую стоимость всех ожидаемых оттоков наличности. Чистая приведенная стоимость получается путем дисконтирования всех оттоков и притоков денежных средств, относящихся к проекту капитальных вложений, на выбранный процент,

например, средневзвешенную стоимость капитала предприятия. Метод дисконтирует чистые денежные потоки от инвестиций по минимальной требуемой норме прибыли и вычитает первоначальные инвестиции, чтобы получить доход от вложенных средств. Если доходность положительна, проект приемлем. Если он отрицательный, проект не может себя окупить и, следовательно, неприемлем. Упражнение, связанное с расчетом приведенной стоимости, известно как «дисконтирование», а факторы, на которые мы умножили денежные потоки, известны как «факторы дисконтирования».

Коэффициент дисконтирования определяется следующим выражением:

$$1/(1 + r)^n$$

Где r = процентная ставка в год.

n = количество лет, за которые мы дисконтируем.

Дисконтированный денежный поток — это оценка будущих чистых денежных потоков, генерируемых капитальным проектом, путем их дисконтирования до их текущей стоимости. Одним из основных недостатков как метода окупаемости, так и метода бухгалтерской нормы прибыли является то, что они игнорируют тот факт, что деньги имеют временную стоимость. Этот метод особенно полезен для выбора взаимоисключающих проектов, т. е. принятие одного проекта равносильно отклонению другого проекта.

Достоинства:

- a) Он основан на предположении, что денежные потоки и, следовательно, дивиденды определяют богатство акционеров.
- b) Денежные потоки более субъективны, чем прибыль.
- c) Он признает временную стоимость денег.
- d) Он рассматривает общие выгоды, вытекающие из предложений на протяжении всего срока их действия.
- e) Будущая ставка дисконтирования обычно меняется из-за более длительного промежутка времени. Эту ставку можно применять при расчете чистой приведенной стоимости путем изменения знаменателя.

f) Этот метод особенно полезен для выбора взаимоисключающих проектов. (Во взаимоисключающих проектах принятие одного проекта равносильно отклонению другого проекта).

g) Этот метод отбора проектов способствует достижению финансовой цели, т. е. максимизации благосостояния акционеров.

Недостатки:

a) Его трудно рассчитать, а также понять по сравнению с методом бухгалтерской нормы прибыли или методом периода окупаемости.

b) Расчет желаемой нормы прибыли сопряжен с серьезными проблемами. Обычно стоимость капитала является основой для определения желаемой ставки. Расчет стоимости капитала сам по себе сложен. Кроме того, желаемые нормы прибыли будут меняться от года к году.

c) Этот метод является абсолютной мерой. Когда рассматриваются два проекта, этот метод отдает предпочтение проекту с более высокой чистой приведенной стоимостью.

d) Этот метод может не дать удовлетворительных результатов, если сравниваются два проекта с разным сроком службы. Обычно предпочтение отдается проекту с более коротким сроком экономической жизни, при прочих равных условиях. Этот метод не придает значения более короткому сроку экономической жизни проекта.

e) В этом методе основное внимание уделяется сравнению чистой приведенной стоимости и не учитываются первоначальные инвестиции. Таким образом, этот метод может не дать надежных результатов.

Скорректированная приведенная стоимость

При оценке предложений по капитальному бюджету первым шагом является оценка ожидаемого оттока и притока денежных средств по проекту. Такие оценки производятся в течение срока экономической службы проекта, и рассчитывается приведенная стоимость будущих денежных потоков. При расчете текущей стоимости будущих денежных потоков, иначе называемых дисконтированными денежными потоками, средневзвешенная стоимость

капитала (WACC) рассматривается как ставка дисконтирования денежных потоков. В методе NPV денежные потоки дисконтируются по ставке WACC, и если приведенная стоимость притока денежных средств выше приведенной стоимости оттока денежных средств, проект может быть принят. Рассчитывается норма дисконтированной отдачи в проекте с первоначальными затратами. По методу IRR эта ставка является IRR проекта, и затем она сравнивается с показателем WACC. Если WACC проекта ниже IRR, проект принимается и наоборот.

В соответствии с подходом скорректированной приведенной стоимости (APV) проект разбивается на различные стратегические компоненты. Оценки движения денежных средств по проекту сначала дисконтируются по стоимости собственного капитала, а приведенная стоимость в базовом сценарии рассчитывается так, как если бы проект финансировался полностью за счет собственного капитала. После этого финансовые побочные эффекты анализируются один за другим и должным образом оцениваются. Например, если долг предлагается использовать в качестве компонента капитала, то положительное влияние налогового щита добавляется к текущим значениям базового сценария. Аналогичным образом, различные аспекты стоимости финансирования, такие как субсидия на капитальные вложения, стоимость размещения публичной эмиссии/выпуска прав, административная стоимость акционерного капитала/долговых фондов, анализируются отдельно, и получается составная позиция. Метод APV считается улучшением по сравнению с методом WACC по той причине, что разделение общего решения на логические части и присвоение ему финансовой ценности помогает руководству правильно оценить жизнеспособность проекта. Но этот подход делает больший акцент на финансовом риске, игнорируя деловой риск.

Техника № 4. Метод внутренней нормы доходности.

Внутренняя норма доходности (IRR) — это процентная ставка дисконтирования, используемая при оценке капитальных вложений, которая

приводит к равенству стоимости проекта и его будущих денежных поступлений. IRR также определяется как ставка, при которой чистая приведенная стоимость равна нулю. Ставка для расчета IRR зависит от ставки банковского кредита или альтернативной стоимости средств для инвестирования, которую часто называют личной ставкой дисконтирования или учетной ставкой. Критерием прибыльности проекта является соотношение между IRR (96) проекта и минимально приемлемой нормой доходности (96).

IRR может быть выражен в виде отношения, как показано ниже:
Приток/отток денежных средств = 1

PV притока денежных средств – PV оттока денежных средств = ноль.

IRR должен быть получен методом проб и ошибок, чтобы установить ставку дисконтирования, при которой приведенная стоимость общих притоков денежных средств будет равна приведенной стоимости общих оттоков денежных средств. Если приток денежных средств неравномерен, то IRR придется рассчитывать методом проб и ошибок. Чтобы иметь примерное представление о такой ставке дисконтирования, лучше узнать «коэффициент». Коэффициент отражает ту же взаимосвязь инвестиций и денежных поступлений, что и в случае расчета окупаемости.

$$F = I/C$$

где, F = Фактор, который нужно найти

I = Первоначальная инвестиция

C = средний приток денежных средств в год.

При оценке инвестиционных предложений IRR сравнивается с желаемой нормой прибыли или средневзвешенной стоимостью капитала, чтобы определить, может ли проект быть принят или нет. IRR также называется «ставкой отсечения» для принятия инвестиционных предложений.

Достоинства:

а) Он учитывает временную стоимость денег.

б) Он учитывает общие притоки и оттоки денежных средств.

с) Это легче понять.

Например, если сказать, что IRR инвестиций составляет 20%, а желаемый доход от инвестиций составляет рупий. 15 396.

Недостатки:

а) Он не использует понятие желаемой нормы прибыли, тогда как он обеспечивает норму прибыли, которая свидетельствует о прибыльности инвестиционного предложения.

б) Он включает в себя утомительные расчеты, основанные на методе проб и ошибок.

с) Он производит несколько ставок, которые могут сбивать с толку.

д) Проекты, выбранные на основе более высокой внутренней нормы доходности, могут быть нерентабельными.

е) Если срок жизни проекта не может быть точно оценен, невозможно правильно оценить денежные потоки.

ф) Единая ставка дисконтирования не учитывает изменяющиеся будущие процентные ставки.

Относительный рейтинг проектов:

IRR против NPV: Относительное ранжирование проектов с использованием различных методов DCF первоначально будет рассматриваться в простых ситуациях принятия/отклонения. Позже это будет расширено до подробной оценки ситуаций, когда необходимо сделать выбор между двумя или более альтернативами.

В простых ситуациях «принять/отклонить» фирма способна реализовать все проекты, демонстрирующие доходность, равную или превышающую стоимость капитала фирмы. И NPV, и IRR кажутся одинаково достоверными в том смысле, что они оба приводят к принятию или отклонению одних и тех же проектов. При использовании NPV будут приняты все проекты с положительной чистой приведенной стоимостью при дисконтировании по стоимости капитала фирмы. При использовании IRR

будут выбраны все проекты, внутренняя норма доходности которых превышает стоимость капитала фирмы. Хотя IRR и NPV приводят к одному и тому же выводу относительно приемлемости проекта, ранжирование набора проектов, полученное на основе IRR, не обязательно совпадает с ранжированием, полученным с использованием NPV.

Поскольку в последнем случае ранжирование может варьироваться в зависимости от конкретной используемой ставки дисконтирования. Таким образом, аргумент о достоинствах относительного ранжирования в простых ситуациях принятия/отклонения связан с вопросом ценности. Утверждается, что IRR измеряет только качество инвестиций, в то время как NPV учитывает как качество, так и масштаб.

Это связано с тем, что IRR обеспечивает относительную меру стоимости (% IRR), в то время как NPV обеспечивает абсолютную меру (излишек в рупиях).

Хотя один проект может иметь более высокую норму прибыли на единицу вложенного капитала, чем другой, если в него вложено меньше единиц капитала, он может внести меньший вклад в богатство фирмы. Таким образом, если цель состоит в том, чтобы максимизировать благосостояние фирмы, то ранжирование NPV проекта обеспечивает правильную меру.

Если цель состоит в том, чтобы максимизировать уровень прибыльности на единицу вложенного капитала, то IRR обеспечит правильное ранжирование проектов, но эта цель может быть достигнута путем отказа от всех проектов, кроме самых высокодоходных.

Это явно нереально, и поэтому можно сделать вывод, что ранжирование NPV является правильным, а IRR неудовлетворительным как мера относительной стоимости проекта. Когда два инвестиционных предложения являются взаимоисключающими, оба метода дадут противоречивые результаты. Когда не ожидается, что два взаимоисключающих проекта будут иметь одинаковую продолжительность жизни, методы NPV и IRR дадут противоречивый рейтинг.

Модифицированная внутренняя норма доходности (MIRR): MIRR — это усовершенствованный метод расчета IRR.

MIRR преодолевает недостатки IRR. MIRR правильно предполагает реинвестирование за счет стоимости капитала проекта и устраняет проблему получения нескольких IRR. Шаги расчета MIRR следующие: (a) Оцените все денежные потоки как IRR. (b) Будущая стоимость всех притоков денежных средств рассчитывается на последний год жизни проекта. (c) Определите ставку дисконтирования, при которой будущая стоимость всех притоков денежных средств, определенных на этапе (b), будет равна инвестициям фирмы в нулевой момент времени. Полученная такая ставка дисконтирования называется MIRR. Расчет MIRR на практике широко не используется. IRR чаще используется при принятии инвестиционных решений по проектам.

Техника № 5. Метод индекса прибыльности.

Это метод оценки возможностей капиталовложений в индексе прибыльности. Индекс прибыльности (PI) представляет собой текущую стоимость ожидаемых будущих денежных поступлений, деленную на первоначальные затраты. Единственная разница между методом чистой приведенной стоимости и методом индекса рентабельности заключается в том, что при использовании метода чистой приведенной стоимости первоначальные затраты вычитаются из приведенной стоимости ожидаемых денежных поступлений, тогда как при подходе с использованием индекса рентабельности первоначальные затраты используются в качестве делителя. В общих чертах, проект приемлем, если значение его индекса рентабельности больше 1. Ясно, что проект, предлагающий индекс прибыльности больше 1, также должен иметь положительную чистую текущую стоимость.

При оценке более одного проектного предложения для выбора одного из них будет выбран проект с более высоким показателем рентабельности.

Математически PI (индекс прибыльности) можно выразить следующим образом:

Индекс прибыльности (PI) = Текущая стоимость притока денежных средств / Текущая стоимость денежных затрат

Этот метод также называют «метод соотношения затрат и выгод» или «метод соотношения желательности».

Ограничения:

а) Индекс прибыльности не может использоваться в задачах нормирования капитала, когда проекты неделимы. После выбора одного крупного проекта с высокой чистой приведенной стоимостью исключается возможность принятия нескольких небольших проектов, которые вместе могут иметь более высокую чистую приведенную стоимость, чем один проект.

б) Иногда может потребоваться выбор проекта с более низким индексом прибыльности, если он генерирует денежные потоки в предыдущие годы, которые можно использовать для создания другого проекта для увеличения общей чистой приведенной стоимости.

Техника № 6. Метод дисконтированного периода окупаемости.

В этом методе денежные потоки, связанные с проектом, дисконтируются обратно до приведенной стоимости, как обсуждалось выше. Затем приток денежных средств непосредственно сравнивается с первоначальными инвестициями, чтобы определить период, необходимый для окупаемости первоначальных инвестиций в приведенной стоимости. Этот метод преодолевает одно из основных возражений против первоначального метода окупаемости, поскольку теперь он полностью учитывает сроки денежных потоков, но по-прежнему не принимает во внимание те денежные потоки, которые возникают после периода окупаемости и могут быть значительными. Этот метод является разновидностью метода периода окупаемости, который можно использовать, если применяются методы DCF. Он рассчитывается почти так же, как окупаемость, за исключением того, что накопленные денежные потоки представляют собой денежные потоки в размере базового года, которые были

дисконтированы по ставке дисконтирования, используемой в методе чистой приведенной стоимости (т. е. требуемой рентабельности инвестиций).

Таким образом, кроме возмещения денежных вложений, также предусматриваются расходы на финансирование вложения в течение времени, пока часть вложения остается невозвратной. Таким образом, он, в отличие от обычного метода окупаемости, обеспечивает достижение хотя бы минимальной требуемой доходности, если по истечении срока окупаемости не происходит ничего неблагоприятного.

Техника № 7. Метод терминальной стоимости.

Согласно этому методу предполагается, что каждый денежный поток реинвестируется в другой проект по заранее установленной процентной ставке. Также предполагается, что каждый приток денежных средств реинвестируется в другом месте немедленно до завершения проекта. Если текущая стоимость суммы совокупных реинвестированных денежных потоков больше, чем текущая стоимость оттоков, то предлагаемый проект принимается, в противном случае - нет.

Достоинства:

а) Преимущество этого метода заключается в том, что приток денежных средств реинвестируется после их получения.

б) Математически проще вычислить по сравнению с IRR.

с) Это легче понять.

д) Он лучше подходит для требований бюджета с наличностью. Однако основная проблема этого метода заключается в прогнозировании будущих процентных ставок, по которым денежные потоки будут реинвестироваться.

Таким образом, методы, используемые для оценки инвестиционной привлекательности предприятия разнообразны, все они имеют свои достоинства и недостатки.

2 Объект и методы исследования

В качестве объекта исследования выбрана фабрика межкомнатных дверей и мебели «Престиж», зарегистрированная в г. Новосибирске.

Фабрика по производству межкомнатных дверей и мебели занимает одно из лидирующих мест в Новосибирске и Бердске, занимается производством качественной продукции из натурального дерева на заказ.

При создании изделий применяется дизайнерский, а точнее нестандартный подход. Это позволяет создать вещь индивидуально под каждого покупателя.

Ассортимент предлагаемой продукции:

- Мебель. Мы предлагаем: кухни, спальни, гардеробные, прихожие, столы и стулья, комоды и тумбы. Изготавливается из качественной древесины;
- Межкомнатная дверь. Модели трех видов: распашные, раздвижные и нестандартные. Создаются в любом стиле: от барокко до модерна;
- Лестницы. Изготавливаются из древесины, металла, стекла и бетона. Производится индивидуально под каждого заказчика. Мы предлагаем вам создание любого размера и типа по вашему усмотрению;
- Зеркала в эксклюзивной оправе. Рама изготавливается преимущественно из древесины. Дизайн разрабатывается нашими специалистами на основе ваших предпочтений;
- Витраж. Мы предлагаем вам создание любого узора на межкомнатной двери, мебели или же лестнице.

Специалисты предприятия умеют мыслить нестандартно, поэтому здесь можно приобрести не дорогое изделие, но неповторимые в своем виде. Качество продукции на самом высоком уровне, так как при изготовлении используем только высококачественные материалы. Размер изделия обговаривается заранее с дизайнером.

Предприятие оборудовано современными станками для обработки древесины, металла и стекла, поэтому мы можем гарантировать качество нашей продукции. Высокий уровень фабрики достигнут за счет положительных отзывов наших клиентов.

Предприятие «Престиж» – это известный производитель изделий для дома из качественного сырья в городе Новосибирск. Оно специализируется на изготовлении не дорогой продукции на заказ, учитывая все нестандартные и эксклюзивные предпочтения клиента. В мебельной и дверной промышленности нет лучше производителя, чем наша фабрика.

При создании продукции из древесины используется следующее сырье: шпон, сосна, ясень, дуб, бук.

Организационная структура предприятия представлена на рисунке 2.

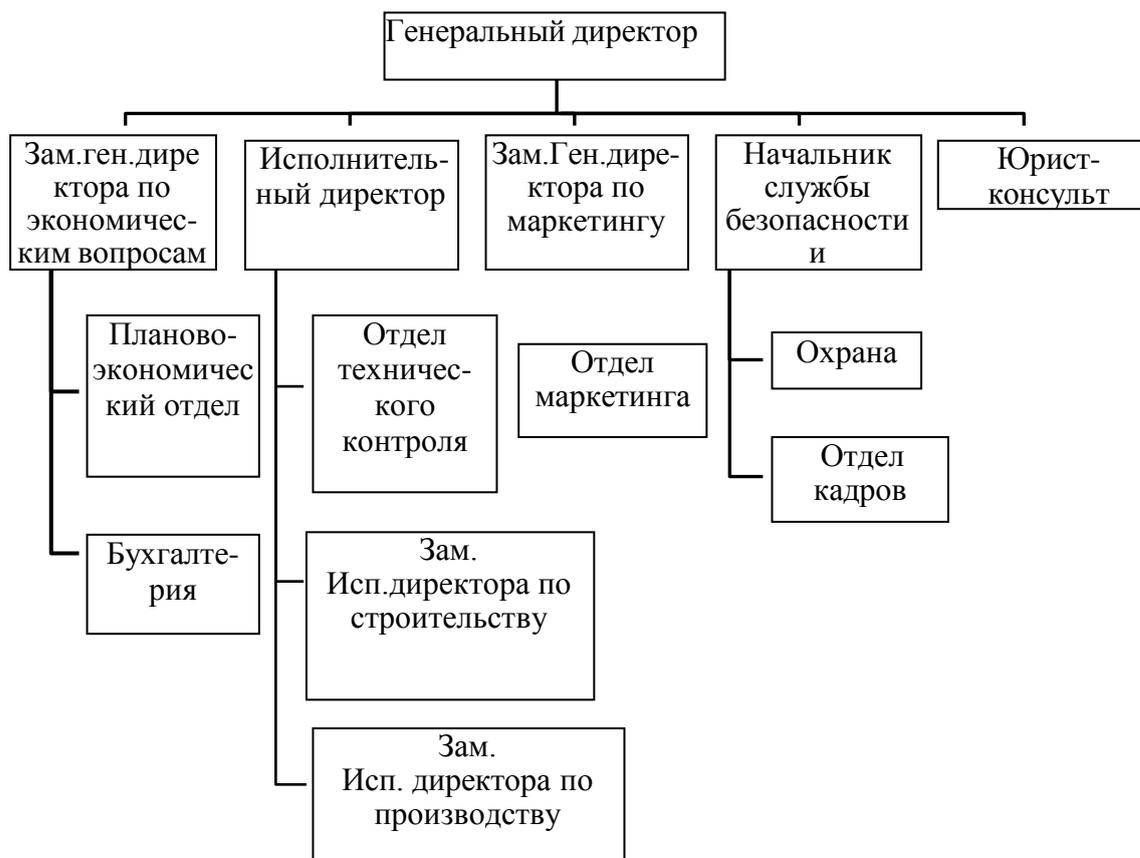


Рисунок 2 – Организационная структура ООО «Престиж»

Как можно увидеть из рисунка 2, на предприятии линейно-функциональная организационная структура.

Линейно-функциональная организационная структура управления – это такая схема работы органов управления, при которой каждый из них обязан выполнять определенный комплекс технологических, производственных, конструкторских, финансовых или информационных функций. Производственные подразделения, подчиненные функциональному органу, обязаны выполнять все его указания.

Для изучения эффективности деятельности ООО «Престиж» была проанализирована бухгалтерская (финансовая) отчетность за три года.

Для анализа деятельности ООО «Престиж» в выпускной квалификационной работе применялись различные методы исследования.

Исследования проводятся с целью:

- определите потенциальных и новых клиентов;
- понять существующих клиентов;
- ставьте прагматичные цели;
- разрабатывать продуктивные рыночные стратегии;
- решать бизнес-задачи;
- составьте план расширения бизнеса;
- определите новые возможности для бизнеса.

Методы исследования - это особые процедуры сбора и анализа данных. Определение исследовательских методов является неотъемлемой частью выпускной квалификационной работы. Типы методов исследования можно разделить на несколько категорий в зависимости от характера и цели исследования и других атрибутов.

Типы методов исследования по характеру исследования можно разделить на две группы: описательные и аналитические. Описательные исследования обычно включают опросы и исследования, направленные на установление фактов. Другими словами, описательные исследования в основном имеют дело с «описанием

текущего положения дел» [4], а в описательных исследованиях нет контроля над переменными. Аналитическое исследование, с другой стороны, принципиально отличается тем, что «исследователь должен использовать уже имеющиеся факты или информацию и анализировать их для критической оценки материала» [5].

По дизайну исследования типы методов исследования можно разделить на две группы - исследовательские и заключительные. Исследовательские исследования направлены только на изучение области исследования и не пытаются дать окончательные и убедительные ответы на вопросы исследования. Заключительные исследования, напротив, стремятся дать окончательные и убедительные ответы на вопросы исследования.

3 Расчеты и аналитика

3.1 Анализ основных технико-экономических показателей деятельности предприятия ООО «Престиж»

Анализ динамики и структуры показателей отчета о финансовых результатах проведем в таблице 3.

Таблица 3 – Анализ уровня и динамики финансовых результатов ООО «Престиж» в 2019-2021 гг., тыс. руб.

Наименование показателя	2019 г.	2020 г.	2021 г.	Изменение 2021 г. к 2019 г.	
				тыс. руб.	%
Выручка	8546	10613	8492	-54	99,4
Себестоимость продаж	6324	7621	3633	-2691	57,4
Валовая прибыль (убыток)	2232	2992	4859	2627	217,7
Управленческие расходы	1766	2649	3219	1453	182,3
Прибыль (убыток) от продаж	466	343	1640	1174	351,9
Проценты к получению	0	17	8	8	-
Прочие доходы	61	110	254	193	416,4
Прочие расходы	37	196	64	27	173,0
Прибыль (убыток) до налогообложения	368	165	1838	1470	499,5
Текущий налог на прибыль	74	68	84	10	113,5
Изменение отложенных налоговых обязательств	0	0	288	288	-
Чистая прибыль (убыток)	294	189	1746	1452	593,9

Из таблицы 3 можно сделать вывод, что продажи анализируемой компании демонстрируют достаточно разнонаправленную динамику в течение исследуемого периода. В 2019 году оборот компании составил 8 546 тыс. руб., в 2020 г. - 10 613 тыс. руб., в 2021 г. - 8 492 тыс. руб. Это можно сделать на период 2019-2021 гг. Продажи компании упали на 0,6%.

Себестоимость продаж также продемонстрировала тенденцию к снижению. Так, в 2019 году себестоимость реализованных товаров составила 6 324 000 рублей, в 2020 году она выросла до 7 621 000 рублей, а в 2021 году снизилась до 3 633 000 рублей. Таким образом, за 2 года себестоимость реализации снизилась почти вдвое. Следует отметить, что отношение себестоимости к обороту мебельной фабрики показывает несколько меньший темп роста. Это привело к увеличению валовой прибыли компании.

Результатом хозяйственной деятельности ООО «Престиж» в 2019 году стал итог в размере чистой прибыли в сумме 294 тыс. рублей, в 2020 году прибыль компании составила 189 тыс. рублей, а в 2021 году отмечен рост и чистая прибыль компании достигла 1746 тыс. рублей.

Анализ эффективности финансовой деятельности предприятия начинается с горизонтального и вертикального анализа бухгалтерского баланса.

Горизонтальный анализ (также известный как анализ тенденций) — это метод анализа финансовой отчетности, который показывает изменения сумм соответствующих статей финансовой отчетности за определенный период времени. Это полезный инструмент для оценки трендовых ситуаций. Отчеты за два или более периода используются в горизонтальном анализе. В качестве базисного периода обычно используется самый ранний период, а статьи отчетов за все более поздние периоды сравниваются со статьями отчетов за базовый период. Изменения обычно отображаются как в долларах, так и в процентах.

Вертикальный анализ — это вид анализа финансовой отчетности, в котором каждая статья финансовой отчетности показана в процентах от базовой цифры. Это один из популярных методов финансовой отчетности, поскольку он прост и также называется анализом общего размера. Здесь все статьи в отчете о прибылях и убытках указаны в процентах от валовых продаж. Все статьи баланса указаны в процентах от общей суммы активов. Принимая во внимание, что противоположностью вертикального анализа

финансовой отчетности является горизонтальный анализ, который всегда рассматривает сумму из финансовой отчетности в течение многих лет.

Вертикальный анализ баланса ООО «Престиж» в 2019-2021 годах приведен в таблице 4.

Таблица 4 – Вертикальный анализ баланса ООО «Престиж» в 2019-2021 гг., тыс. руб.

Наименование показателя	2019 г.	2020 г.	2021 г.	Удельный вес, %		
				2019 г.	2020 г.	2021 г.
АКТИВ						
I Внеоборотные активы						
Основные средства	435	361	1038	14,4	8,0	8,6
Итого по разделу I	435	361	1038	14,4	8,0	8,6
II Оборотные активы						
Запасы	33	77	51	1,1	1,7	0,4
Дебиторская задолженность	2242	3940	4995	74,2	87,2	41,6
Финансовые вложения	201	121	1736	6,7	2,7	14,5
Денежные средства и денежные эквиваленты	100	100	100	3,3	2,2	0,8
Прочие оборотные активы	9	10	4089	0,3	0,2	34,0
Итого по разделу II	2585	4158	10971	85,6	92,0	91,4
БАЛАНС	3020	4519	12009	100,0	100,0	100,0
ПАССИВЫ						
III Собственный капитал						
Уставный капитал	1010	1010	1010	33,4	22,4	8,4
Нераспределенная прибыль (непокрытый убыток)	112	-306	1160	3,7	-6,8	9,7
Итого по разделу III	1122	704	2170	37,2	15,6	18,1
IV Долгосрочные пассивы				0,0	0,0	0,0
Отложенные налоговые обязательства	-	-	288	-	-	2,4
Итого по разделу IV	-	-	288	-	-	2,4
V Краткосрочные обязательства						
Кредиторская задолженность	1898	3815	9551	62,8	84,4	79,5
Итого по разделу V	1898	3815	9551	62,8	84,4	79,5
БАЛАНС	3020	4519	12009	100,0	100,0	100,0

Наглядно состав и структуру активов предприятия представим на рисунке 3.

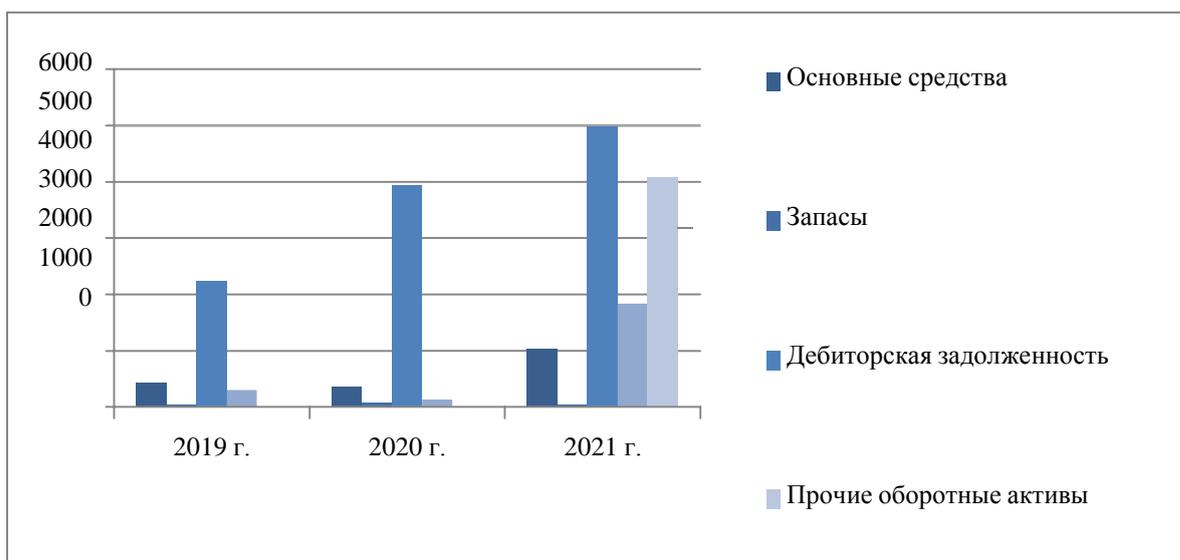


Рисунок 3 – Состав и структура активов ООО «Престиж», тыс.руб.

Наглядно состав и структуру пассивов предприятия представим на рисунке 4.

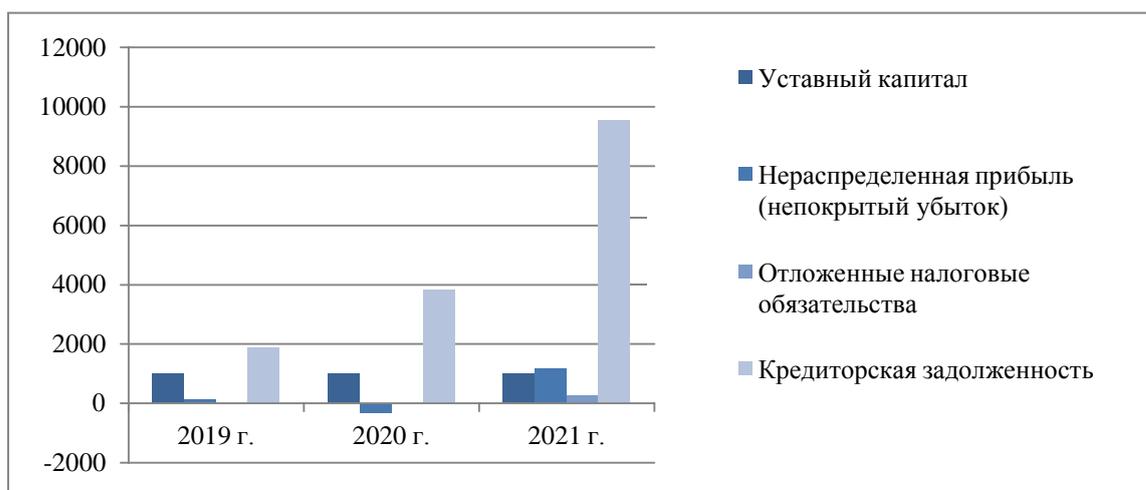


Рисунок 4 – Состав и структура пассивов ООО «Престиж», тыс.руб.

На основании вертикального анализа можно сделать следующие выводы. На рисунке мы видим, что в структуре активов компании преобладают оборотные средства. В 2019 году участие в оборотном капитале компании составило 85,6%, в 2020 году - 92,0%, в 2021 году - 91,4%. Это указывает на вид производственной деятельности компании. Минусом является то, что в структуре оборотных средств преобладает дебиторская задолженность. Это говорит о том, что компания забирает часть своих

активов из своего оборота, чтобы кредитовать своих поставщиков. Но можно отметить и положительный момент, это существенное падение доли дебиторской задолженности с 87,2% в 2020 году до 41,6% в 2021 году.

Структура капитала компании состоит из собственного и заемного капитала. Однако основная часть финансирования приходится на заемный капитал. Таким образом, доля собственного капитала в 2021 году составляет 18,1%, внеоборотных активов 2,4% и текущих обязательств компании 79,5%. Также хотелось бы отметить, что основная часть обязательств компании приходится на задолженность, размер которой на конец 2021 года составляет 9 551 000 рублей.

Рассмотрим горизонтальные изменения баланса ООО «Престиж» за 2019-2021 гг. в таблице 5.

Таблица 5 - Горизонтальный анализ баланса ООО «Престиж» в 2019-2021 гг., тыс. руб.

Наименование показателя	Абсолютное значение, тыс. руб.			Относительное значение, %		
	2020-2019 гг.	2021-2020гг.	2021-2019 гг.	2020-2019 гг.	2021-2020 гг.	2021-2019 гг.
АКТИВ						
I Внеоборотные активы						
Основные средства	-74	677	603	83,0	287,5	238,6
Итого по разделу I	-74	677	603	83,0	287,5	238,6
II Оборотные активы						
Запасы	44	-26	18	233,3	66,2	154,5
Дебиторская задолженность	1698	1055	2753	175,7	126,8	222,8
Финансовые вложения	-80	1615	1535	60,2	1434,7	863,7
Денежные средства и денежные эквиваленты	0	0	0	100,0	100,0	100,0
Прочие оборотные активы	1	4079	4080	111,1	40890,0	45433,3
Итого по разделу II	1573	6813	8386	160,9	263,9	424,4
БАЛАНС	1499	7490	8989	149,6	265,7	397,6
ПАССИВЫ						
III Собственный капитал						
Уставный капитал	0	0	0	0,0	0,0	0,0
Нераспределенная прибыль (непокрытый убыток)	-418	1466	1048	-273,2	-379,1	1035,7
Итого по разделу III	-418	1466	1048	62,7	308,2	193,4
V Краткосрочные обязательства						

Кредиторская задолженность	1917	5736	7653	201,0	250,4	503,2
Итого по разделу V	1917	5736	7653	201,0	250,4	503,2
БАЛАНС	1499	7490	8989	149,6	265,7	397,6

На основании представленного горизонтального анализа баланса предприятия можно сделать следующие выводы.

В 2021 году по сравнению с 2019 годом отмечается рост валюты баланса (за 2 года изменение в целом составило 8 989 тыс. руб.) или это 238,6%. Такие изменения произошли в результате значительного увеличения внеоборотных активов на 603 тыс. рублей, изменение стоимости оборотных средств произошло на 8 386 тыс. руб. рублей. Также следует отметить, что наибольший прирост можно наблюдать по показателю «Прочие основные средства» (увеличение более чем в 25 тыс. раз). Количество свободных денег на текущих счетах предприятия также значительно увеличилось.

Также следует отметить существенные изменения в обязательствах компании. Таким образом, за исследуемый период собственный капитал компании увеличился на 1 048 тыс. руб. или на 193,4%, а кредиторская задолженность увеличилась более чем в пять раз, увеличившись на 7 653 тыс. руб.

Проанализируем теперь показатели рентабельности в таблице 6.

Таблица 6 - Динамика показателей рентабельности ООО «Престиж» в 2019-2021 гг., %

Наименование показателя	Значение показателя		
	2019 г.	2020 г.	2021 г.
Рентабельность продаж	25,4	28,2	57,2
Рентабельность предприятия	0,7	1,8	20,6
Рентабельность основных средств	15,4	52,3	168,2
Рентабельность собственного капитала	5,9	26,8	80,5

Наиболее важным в оценке и распространенным показателем можно отметить уровень рентабельности компании. В 2021 г. рентабельность предприятия (20,6%) резко выросла по сравнению с 2020 г. (1,8%). На это оказал влияние тот факт, что в 2021 году компания получила значительный

прирост чистой прибыли, поэтому можно сказать, что в 2021 году компания вполне прибыльна.

Таким образом, можно утверждать, что показатель рентабельности продаж компании в 2021 году значительно вырос по сравнению с 2020 годом. Следовательно, если показатель рентабельности продаж компании в 2020 году составляла всего 28,19%, то в 2021 году он увеличился всего лишь на 7,2%. Рентабельность собственных основных средств увеличилась почти в 11 раз: с 5,9 % в 2019 году до 168,2 % в 2021 году. Также можно отметить рост показателя рентабельности собственного капитала с 5,9 % до 80,5 %. Можно сделать вывод, что предприятие существенно повысило эффективность использования имеющихся собственных ресурсов для получения выручки и чистой прибыли.

Для проведения анализа ликвидности баланса организации статьи активов группируют в 4 группы по степени ликвидности - от наиболее быстро превращаемых в деньги к наименее, пассивы же группируют по срочности оплаты обязательств. Группировка статей активов и пассивов баланса ООО «Престиж» представлена в таблице 7.

Таблица 7 - Анализ ликвидности баланса ООО «Престиж» в 2019-2021гг., тыс. руб.

Активы	2019 г.	2020 г.	2021 г.
A1	301	131	1 836
A2	2 242	3 940	4 995
A3	42	87	4 140
A4	435	361	1 038
A1+A2	2 543	4 071	6 831
Баланс	3 020	4 519	12 009
Пассивы	2019 г.	2020 г.	2021г.
П1	1 898	3 815	9 551
П2	0	0	0
П3	0	0	288
П4	1 122	704	2 170
П1+П2	1 898	3 815	9 551
Баланс	3 020	4 519	12 009

Таблица 7 показывает, что сумма наиболее ликвидных и быстро продаваемых активов несколько превышает сумму наиболее срочных и

краткосрочных обязательств. Это указывает на то, что рассматриваемый баланс компании, можно сказать, является текущим. Однако данное сложившееся неравенство не соблюдается в 2021 г., что оценивается весьма негативно и свидетельствует о невозможности быстрого покрытия текущих обязательств предприятия высоколиквидными активами. Результаты проведенного анализа показывают, что баланс предприятия является относительно ликвидным.

Таким образом, принимая во внимание проведенный финансовый анализ деятельности компании, можно сделать вывод, что предприятие финансово устойчиво и не имеет ярко выраженных признаков банкротства. ООО «Престиж» финансирует свою собственную деятельность за счет получаемых в банке заемных средств, что является существенным недостатком. Также отмечается, что имеющееся значение показателя дебиторской задолженности на предприятии достаточно высокое. Это позволяет сделать вывод, что ООО «Престиж» не достаточно эффективно работает со своими поставщиками. Получается, что большая часть активов в 2020 и 2021 годах приходится на дебиторскую задолженность, что оценивается крайне отрицательно.

3.2 Анализ инвестиционной деятельности предприятия ООО «Престиж»

В новых рыночных условиях пристальное внимание уделяется проблеме экономической эффективности. В настоящее время существует множество различных методов оценки проекта, которые могут давать противоположные результаты и влиять на решение о финансировании проекта.

Денежный поток — это сумма денежных средств и их эквивалентов, таких как ценные бумаги, которые бизнес генерирует или тратит в течение установленного периода времени. Денежные средства в кассе определяют взлетно-посадочную полосу компании: чем больше наличных в кассе и чем

ниже скорость их сжигания, тем больше у бизнеса возможностей для маневра и, как правило, тем выше его оценка. Денежный поток отличается от прибыли. Денежный поток относится к деньгам, которые приходят и уходят из вашего бизнеса. Однако прибыль — это деньги, которые у вас есть после вычета расходов на бизнес из общего дохода.

Проанализируем состав, структуру и динамику денежных потоков ООО «Престиж» по текущей, инвестиционной и финансовой деятельности.

Рассмотрим динамику денежных потоков ООО «Престиж» по трем видам деятельности за 2019-2021 гг. в таблице 8.

Сальдо денежных потоков в отчетном 2021 году составило 11 564 тыс. руб., показав рост в 8 357 тыс. руб. по сравнению с 2019 годом.

Таблица 8 – Динамика денежных потоков ООО «Престиж» в 2019-2021 гг. по трем видам деятельности, тыс. руб.

Наименование показателя	Значение показателя		Изменение показателя в 2019-2020 гг.	Значение показателя 2021 г.	Изменение показателя 2019-2021 гг.
	2019	2020			
1	2	3	4	5	6
Поступления от текущей деятельности	12294	13163	869	10998	-1296
Платежи по текущей деятельности	8737	9083	346	5339	-3398
Сальдо денежных потоков от текущей деятельности	3557	4080	523	5659	2102
Поступления от инвестиционной деятельности	1349	8883	7534	7140	5791
Платежи по инвестиционной деятельности	1964	1876	-88	1660	-304
Сальдо денежных потоков от инвестиционной деятельности	-615	7007	7622	5480	6095
Поступления от финансовых операций	3676	5409	1733	1731	-1945
Платежи по финансовой деятельности	3411	6637	3226	1306	-2105
Сальдо денежных потоков от финансовых операций	265	-1228	-1493	425	160
Сальдо денежных потоков в отчетном периоде	3207	9859	6652	11564	8357

Как видно из данных таблицы, значительный положительный прирост дало увеличение сальдо денежных потоков от текущей деятельности за три

исследуемых года на 2 102 тыс. руб., увеличение сальдо денежных потоков от инвестиционной деятельности произошло на 6 095 тыс. руб. тыс. руб., а также отмечается рост сальдо движения денежных средств от финансовых операций предприятия на 160 тыс. руб. Структура денежных потоков ООО «Престиж» от инвестиционной деятельности за исследуемый период представлена в таблице 9.

Таблица 9 - Структура денежных потоков ООО «Престиж» по инвестиционной деятельности в 2019-2021 гг.

Показатель	2019 г.		2020 г.		2021 г.	
	Сумма, тыс. руб.	Доля, %	Сумма, тыс. руб.	Доля, %	Сумма, тыс. руб.	Доля, %
Поступления - ВСЕГО	1349	100	8883	100	7140	100
в том числе:						
от продажи внеоборотных активов (кроме финансовых вложений)	76	5,6	862	9,7	886	12,4
от продажи акций других организаций (долей участия)	339	25,2	1158	13,0	3935	55,1
от возврата предоставленных займов, от продажи долговых ценных бумаг	861	63,8	5790	65,2	1603	22,4
дивидендов, процентов по долговым финансовым вложениям и аналогичных поступлений от долевого участия в других организациях	21	1,6	984	11,1	354	4,9
прочие поступления	52	3,9	89	1,0	362	5,1
Платежи - ВСЕГО	1964	100	1876	100	1660	100
в том числе						
в связи с приобретением, созданием, модернизацией, реконструкцией внеоборотных активов	558	28,4	453	24,1	361	21,8
в связи с приобретением акций других организаций (долей участия)	62	3,2	360	19,2	208	12,5
в связи с приобретением долговых ценных бумаг, предоставление займов другим лицам	414	21,1	480	25,6	317	19,1
процентов по долговым обязательствам, включаемым в стоимость инвестиционного актива	41	2,1	2	0,1	2	0,2
по размещению финансовых вложений (депозиты от 3 месяцев)	889	45,3	581	30,9	772	46,5
Сальдо денежных потоков от инвестиционных операций	-615	-	7007	-	5480	-

Наглядно структуру денежных потоков по инвестиционной деятельности представим на рисунке 5.

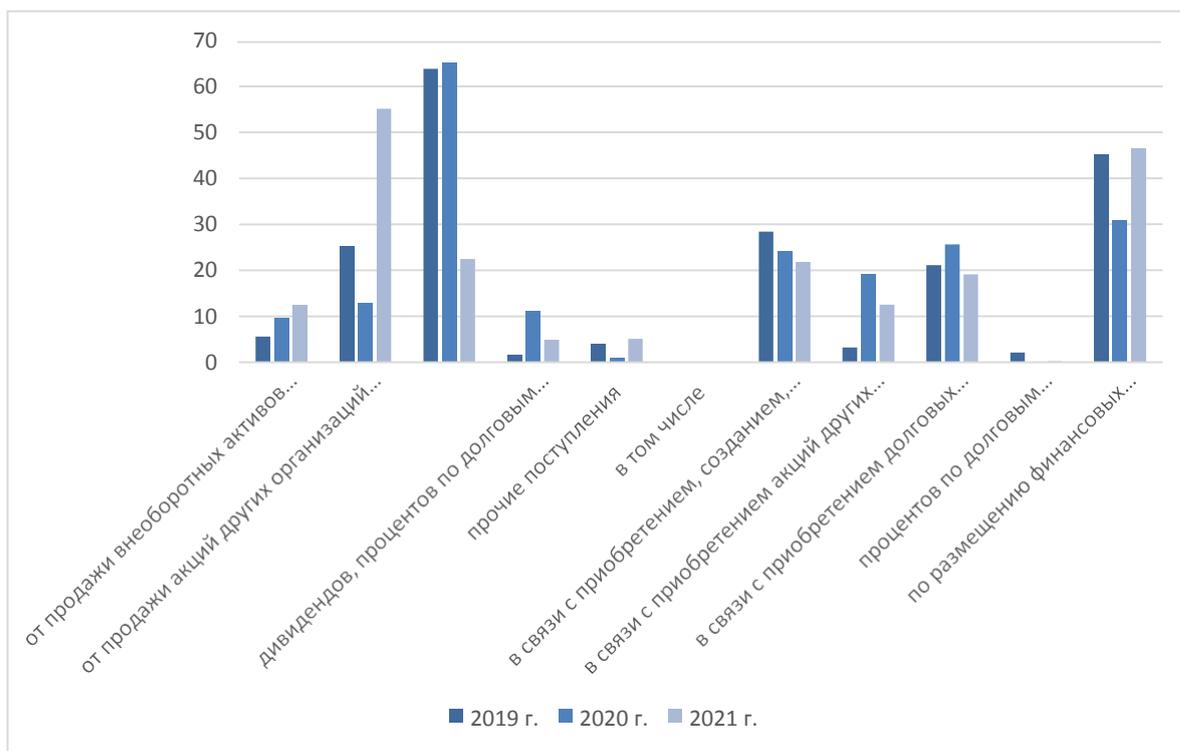


Рисунок 5 – Структура денежных потоков по инвестиционной деятельности ООО «Престиж» в 2019-2021 гг., %

Как видно из таблицы 9, анализируемая инвестиционная деятельность предприятия в 2019 году оказалась нерентабельна. В 2020 году результатом инвестиционной деятельности предприятия стало положительное сальдо в размере 7 007 000 рублей, а в 2021 году – сумма составила 5 480 000 рублей. В структуре доходов от инвестиционной деятельности в 2021 году преобладают поступления от реализации акций других организаций (55,1%), а в структуре платежей - платежи за размещение финансовых вложений (46,5%).

3.3 Оценка экономической эффективности инвестиционной деятельности предприятия

Рассмотрим динамика поступления различных финансовых источников ООО «Престиж» за период с 2019 по 2021 года в таблице 10.

Таблица 10 - Источники и объем финансирования ООО «Престиж» в 2019-2021 гг.

Наименование показателя	2019 г.		2020 г.		2021 г.	
	Сумма, тыс. руб.	Доля, %	Сумма, тыс. руб.	Доля, %	Сумма, тыс. руб.	Доля, %
Поступления всего	13632	100	25015	100	17617	100
В том числе:						
Доход от текущей деятельности	8607	63,1	10723	42,9	8746	49,6
Доход от инвестиционной деятельности	1349	9,9	8883	35,5	7140	40,5
Доход от финансовых операций	3676	27,0	5409	21,6	1731	9,8

Общая сумма финансирования ООО «Престиж» в 2019 году составила 13 632 тыс. руб. Операционный доход составил 63,1% от всей выручки, инвестиционный доход составил только 9,9% всей выручки, а доход от финансовых операций составил 27,0% выручки. В 2020 году объем финансирования от ООО «Престиж» увеличился до 25 015 тыс. руб., доля доходов от текущей деятельности снизилась до 42,9%, доля доходов от финансовых операций снизилась до 21,6%, доходы от инвестиционной деятельности составили 35,5% всей выручки. В 2021 году денежный поток компании составил 17 617 тысяч рублей, из которых 49,6 % составляют доходы от текущей деятельности, 40,5 % — доходы от инвестиционной деятельности, а остальные 9,8 % — доходы от финансовых операций. Поэтому основным каналом финансирования деятельности компании являются текущие операции.

На рисунке 6 подробно рассмотрим динамику поступления от инвестиционной деятельности в ООО «Престиж».



Рисунок 6 - Динамика поступлений по инвестиционной деятельности ООО «Престиж» в период с 2019 по 2021 годы, тыс. руб.

На Рисунке 6 показано, что ООО «Престиж» не имеет единого источника инвестиционной деятельности. Поэтому в 2019 году преобладающей является такая статья доходов от инвестиционной деятельности, как доходность по выданным кредитам, которая значительно увеличилась в 2020 году. Однако в 2021 году этот источник инвестиционного дохода значительно сократился, и в приоритете компании стала продажа акций других организаций.

Рассмотрим динамику изменений расходов по инвестиционной деятельности на рисунке 7.



Рисунок 7 – Динамика расходов по инвестиционной деятельности ООО «Престиж» в период с 2019 по 2021 годы, тыс. руб.

Как видно из рисунка 7, основным и ведущим направлением размещения средств в структуре ООО «Престиж» является размещение финансовых вложений на депозиты, а также приобретение и модернизацию основных средств. Наименее востребованным направлением инвестиционной деятельности является вложение средств в приобретение акций других организаций.

Для проведения анализа инвестиционного потенциала ООО «Престиж», необходимо рассмотреть инвестиционную деятельность предприятия в ранее предшествующий период, что отражено в таблице 11.

Таблица 11 – Динамика объема инвестиционной деятельности ООО «Престиж» в 2019-2021 гг.

Наименование показателя	2019г.	2020г.	2021г.	Изменение 2021г. к 2019г.	
				тыс. руб.	%
Объем инвестиционной деятельности, тыс. руб.	-615	7007	5480	6095	891,1
Основные средства, тыс. руб.	435	361	1038	603	238,6
Собственный капитал, тыс. руб.	1122	704	2170	1048	193,4
Выручка, тыс. руб.	9856	10613	8492	-1364	86,2

Анализ данных таблицы 11 позволяет сделать вывод, что в 2021 году инвестиционная активность предприятия значительно увеличилась на 6 095 000 руб. или это на 891,1% по сравнению с предшествующим 2019 годом. При этом следует отметить, что общий объем инвестиционной деятельности по сравнению с 2020 годом значительно уменьшился на 1 527 тыс. руб. или на 21,8%. Снижение инвестиционной активности предприятия связано с его приобретением новых основных средств в 2021 году на сумму 603 тыс. руб., а также за счет увеличения собственного капитала на 1 048 тыс. руб. Дальнейшее снижение инвестиционной активности ООО «Престиж» связано с сокращением объема продаж на 1 364 тыс. руб. или на 13,8%.

Можно сделать вывод, что эффективность инвестиционной деятельности ООО «Престиж» на рынке производства дверей снизилась.

Далее проведем оценку рентабельности различных направлений инвестиционной деятельности ООО «Престиж» в Таблице 12.

Таблица 12 – Оценка рентабельности инвестиционной деятельности ООО «Престиж» в 2019-2021 гг.

Наименование показателя	2019г.	2020 г.	2021 г.	Изменение 2021г. к 2019г.
Рентабельность инвестиционной деятельности	-59,8	2,4	33,5	93,4
Рентабельность активов	12,2	3,7	15,3	3,1
Рентабельность собственного капитала	32,8	23,4	84,7	51,9
Коэффициент оборачиваемости инвестиционных ресурсов, раз	0,0	1,5	1,5	1,5

На основании проведенной оценки рентабельности имеющейся инвестиционной деятельности можно сделать следующие выводы. В 2019 году как видно произошел отток от инвестиционной деятельности, что в дальнейшем привело к убыточности данного вида деятельности. В 2020 году ООО «Престиж» удалось получить положительный денежный поток от инвестиционной деятельности, показатель рентабельности инвестиционной деятельности в этом году составил 2,4%. В 2021 году этот показатель значительно увеличился и достиг 33,5%.

Аналогичная ситуация по снижению показателей произошла в 2020 году, а их рост в 2021 году можно наблюдать по показателю рентабельности активов, операционных активов и собственного капитала. По сравнению с 2019 годом данные показатели рентабельности существенно пошли в рост. Коэффициент оборачиваемости в 2020 и 2021 годах составляет 1,5. Это говорит о том, что для получения выручки, объем инвестиционной деятельности успевает сделать целых 1,5 оборота за год.

В таблице 13 рассчитаны коэффициенты ликвидности ООО «Престиж».

Таблица 13 - Коэффициенты ликвидности ООО «Престиж» в 2019-2021 гг.

Наименование показателя	Значения			Нормативное значение
	2019 г.	2020 г.	2021 г.	
Коэффициент текущей ликвидности	1,4	1,1	1,1	>1
Коэффициент «критической оценки»	1,3	1,1	0,7	>0,2
Коэффициент быстрой ликвидности	0,2	0,0	0,2	>0,7
Комплексный коэффициент ликвидности	0,8	0,6	0,6	>2

Проанализировав таблицу 13, можно сделать вывод, что не все показатели коэффициентов ликвидности ООО «Престиж» оказались выше нормативных показателей. Следует также отметить, что у предприятия коэффициенты ликвидности имеют тенденцию к положительному росту. Это означает, что у компании есть избыточные денежные средства,

которые хранятся в кассе компании или находятся в финансовых вложениях в банках. Рассчитанный коэффициент быстрой ликвидности предприятия очень близок к 0, что свидетельствует об имеющемся недостатке средств на текущих счетах. Компании необходимо в короткие сроки повысить ликвидность своих активов, в частности, более тщательно проанализировать сложившуюся работу с дебиторами.

Коэффициенты платежеспособности отражают способность компании погасить свои существующие обязательства в течение определенного периода времени. Расчеты этих коэффициентов представлены в таблице 14.

Таблица 14 – Коэффициенты платежеспособности ООО «Престиж» в 2019-2021 гг.

Наименование показателя	2019 г.	2020 г.	2021 г.
Комплексный коэффициент ликвидности	0,8	0,6	0,6
Коэффициент абсолютной ликвидности КАЛ	0,2	0,0	0,2
Коэффициент промежуточного покрытия КПП	1,3	1,1	0,7
Коэффициент текущей ликвидности КТЛ	0,9	0,9	0,9
Коэффициент маневренности функционирующего капитала КМ	3,3	11,7	3,6
Доля оборотных средств в активах ДОС	0,9	0,9	0,9
Коэффициент обеспеченности собственными средствами КОСС	0,3	0,1	0,1

Как видно в таблице из результатов анализа, коэффициент платежеспособности предприятия не соответствует принятой норме. Как в начале, так и в конце исследуемого периода ООО «Престиж» не может в полной мере обеспечить выплату денежных средств за текущий период из баланса и текущих доходов, а также повысить свою платежеспособность. Коэффициент абсолютной ликвидности не соответствует нормативным значениям, а также промежуточный коэффициент покрытия и текущей ликвидности. Это говорит о том, что компания не сможет, если потребуется покрыть свои обязательства ликвидными активами в кратчайшие сроки. Однако можно отметить сложившуюся положительную динамику. Это снижение коэффициента маневренности

оборотных средств. Доля оборотных средств на конец года получилась выше нормативного значения на 0,5 пункта. Коэффициент собственного капитала имеет положительное значение, что свидетельствует о том, что предприятие осуществляет свою деятельность за счет собственных средств.

Практически все показатели указывают на то, что у предприятия нет достаточной ликвидности для погашения текущих обязательств. Платежеспособность компании в целом находится на низком уровне. Предприятие имеет недостаточный уровень рентабельности, хотя некоторые показатели соответствуют рекомендуемым значениям.

4 Результаты проведенного исследования

4.1 Результаты анализа инвестиционной деятельности

Анализ показателей инвестиционной деятельности предприятия позволяет сделать вывод, что для повышения эффективности деятельности ООО «Престиж» необходимо расширять инвестиционную деятельность компании.

Инвестиции финансируются либо за счет текущих сбережений, либо за счет займов. Поэтому инвестиции сильно зависят от процентных ставок. Высокие процентные ставки делают кредит более дорогим. Высокие процентные ставки также обеспечивают лучшую норму прибыли от хранения денег в банке. При более высоких процентных ставках инвестиции имеют более высокую альтернативную стоимость, потому что вы теряете процентные платежи.

Инвестиции более рискованны, чем сбережения. Фирмы будут инвестировать только в том случае, если они уверены в будущих затратах, спросе и экономических перспективах. Кейнс называл «животный дух» бизнесменов ключевым фактором, определяющим инвестиции. Кейнс отмечал, что уверенность не всегда была рациональной. На уверенность будут влиять экономический рост и процентные ставки, а также общий экономический и политический климат. Если есть неопределенность (например, политические беспорядки), то фирмы могут сократить инвестиционные решения, ожидая, как будут развиваться события.

В ходе проведенного анализа инвестиционной деятельности ООО «Престиж» были выявлены следующие недостатки:

- 1) у предприятия наблюдается существенная тенденция к снижению доходов от инвестиционной деятельности, что подтверждается уменьшением сальдо денежных потоков от инвестиционной деятельности;

- 2) хотя основным видом деятельности компании является производство дверей, значительная часть доходов от инвестиционной деятельности поступает от погашения выданных кредитов и продажи долговых обязательств. Этот доход предприятия не является постоянным, поэтому компания не сможет стабильно получать доход от инвестиционной деятельности;
- 3) происходит уменьшение величины чистой прибыли, снижение эффективности использования имеющихся ресурсов.

Таким образом, инвестиционная деятельность ООО «Престиж» нуждается в совершенствовании.

4.2 Рекомендации по развитию инвестиционной деятельности предприятия ООО «Престиж»

С целью совершенствования инвестиционной деятельности ООО «Престиж» рекомендуется разработать инвестиционный проект, который будет приносить предприятию стабильный доход и положительный денежный поток.

В современных конкурентных условиях ведения бизнеса ключевыми вопросами управления являются не только увеличение объемов выпускаемой продукции (услуг), но и привлечение инвестиционных ресурсов и их распределение между сферами использования, что позволит обеспечить выполнение планов предприятия по текущей деятельности и расширению на основе на различные виды инноваций. Поэтому современное предприятие как хозяйствующий субъект любого уровня должно, исходя из своих стратегических целей, выбирать для себя ту или иную модель развития бизнеса.

Современный рынок характеризуется быстрым изменением требований и потребностей потребителей, поэтому разработка бизнес-

модели должна основываться на достоверных прогнозах состояния и конъюнктуры рынка не только на ближайшую, но и на долгосрочную перспективу. Важно не только правильно выявить потребность, но и правильно оценить мощность целевого сегмента и его ресурсные возможности, понять состав и выделить ключевые элементы бизнес-процессов, чтобы сделать их эффективными, уметь наладить взаимовыгодные отношения с партнерами, найти способы привлечь внимание потребителей и в целом построить инновационную бизнес-модель.

На ООО «Престиж» целесообразно инвестировать в производственные технологии.

Одна из важнейших составляющих в деятельности организации по изготовлению межкомнатных дверей – линия по производству дверного полотна. От того, насколько качественно и быстро работают линии для производства дверного полотна, во многом зависит рентабельность бизнеса в целом.

Проанализировав рынок потребителей, мы получили следующие данные, свидетельствующие о том, что многие из потенциальных клиентов с удовольствием бы приобрели ламинированные двери, которые в настоящее время ООО «Престиж» не предлагают.

В связи с данным фактом представляется целесообразным инвестировать средства в оборудование для производства ламинированных дверей (таблица 16).

Таблица 16 – Номенклатура и цена оборудования для производства ламинированных дверей

Наименование оборудования	Цена, руб.
Отрезное оборудование для производства ламинированных дверей	87 000
Фрезерный станок для производства межкомнатных дверей	63 000
Материалы для ламинирования	150 000
Итого	300 000

Качественные сертифицированные станки для производства

ламинированных дверей обеспечивают высокую скорость производства и безошибочное исполнение продукции.

Таким образом, дав характеристику реальным инвестициям на материалах ООО «Престиж» можно приступить к непосредственной разработке инвестиционного проекта.

4.3 Расчет экономической эффективности предложенных мероприятий

Инвестиционный проект представляет собой подробное предложение о расходовании ликвидных ресурсов с целью принятия мер, которые приведут к получению прибыли в будущем. В аспекте инвестиционного проектирования особый интерес представляет раздел финансового плана - план доходов и расходов ООО «Престиж».

Это финансовый отчет, который носит несколько разных названий — отчет о прибылях и убытках, отчет о прибылях и убытках, предварительный отчет о прибылях и убытках, отчет о прибылях и убытках (сокращение от «прибыли и убытки») — и, по сути, является объяснением того, как ваш бизнес получил прибыль (или понести убытки) в течение определенного периода времени. Это таблица, в которой перечислены все ваши потоки доходов и все ваши расходы — обычно за трехмесячный период — и в самом низу указана общая сумма чистой прибыли или убытка.

Исходя из стабильно устойчивого финансового состояния компании ООО «Престиж» и его к увеличению рентабельности представляется вполне интересным инвестирование средств в приобретение современного производственного оборудования. С учетом прогноза денежных поступлений и оттока мы предположили, что затраты ежегодно будут увеличиваться на 20%.

План доходов и расходов ООО «Престиж» по инвестированию средств в приобретение нового оборудования для производства

современных ламинированных дверей отражен в таблице 17.

Таблица 17 - План доходов и расходов ООО «Престиж» на 2023 – 2026 гг.

Доходы и расходы	Сумма, руб.
1. Инвестиционные затраты	- 300 000
2. Объем выручки, в том числе	+ 700 000
первый год	+ 50 000
второй год	+ 130 000
третий год	+ 200 000
четвертый год	+ 170 000
пятый год	+ 150 000
3. Себестоимость реализованной продукции	- 270 000
4. Эксплуатационные затраты, в том числе	- 126 507
первый год	- 17 000
второй год	- 20 400
третий год	- 24 480
четвертый год	- 29 376
пятый год	- 35 251
5. Суммарные расходы (строка № 3 + строка № 4)	- 396 507
Сумма валовой прибыли (строка № 2 – строка № 5)	+ 303 494

Таким образом, составив план доходов и расходов, мы получила базу для проведения экономического анализа эффективности данного проекта.

Для оценки привлекательности инвестиционного проекта был использован метод экспертных оценок. По данным экспертных оценок получены следующие прогнозные характеристики:

- считается вполне достаточным капиталовложение на сумму 300 000 руб.;
- отдача от вложенных в реальные инвестиции ожидается в течение 5 лет;
- затраты на каждом шаге реализации инвестиционного периода будут склонны к увеличению на 20%;

Сводные данные по денежным поступлениям и оттокам приведены в таблице 18.

Таблица 18 – Логика реализации инвестиционного проекта.

Показатели	№ шага расчетного периода (m)					
	0	1	2	3	4	5
Доходы		50 000	130 000	200 000	170 000	150 000
Расходы		17 000	20 400	24 480	29 376	35 251
Капитальные затраты	300 000					
Прибыль		33 000	109 600	175 520	140 624	114 749

В таблице 18 номер шага обозначается $m = 0, 1 \dots T$, где $m = 0$ – момент стартовых инвестиций («нулевой год»), продолжительность шага расчета равна одному году; норма доходности 12%.

1 этап анализа эффективности инвестиционного проекта - расчет чистого дисконтированного дохода (NPV).

Данный показатель характеризует потенциальные возможности предприятия к повышению ее рыночной стоимости по формуле (1)

$$NPV = 33000 * \frac{1}{1+0,12} + 109600 * \frac{1}{(1+0,12)^2} + 175520 * \frac{1}{(1+0,12)^3} + 140624 * \frac{1}{(1+0,12)^4} + 114749 * \frac{1}{(1+0,12)^5} - 300000 = 96249,8 \text{ рублей}$$

Полученное значение $NPV > 0$, это подтверждает, что данный инвестиционный проект является прибыльным. В случае принятия о реализации проекта благосостояние предприятия увеличится.

2 этап анализа инвестиционной привлекательности проекта - расчет индекса рентабельности инвестиции по формуле (2).

$$PI = (33000 * \frac{1}{1+0,12} + 109600 * \frac{1}{(1+0,12)^2} + 175520 * \frac{1}{(1+0,12)^3} + 140624 * \frac{1}{(1+0,12)^4} + 114749 * \frac{1}{(1+0,12)^5}) / 300000 = 1,32$$

Полученное значение $PI > 1$, что свидетельствует о привлекательности данного инвестиционного проекта и о том, что его следует принять.

3 этап анализа инвестиционной привлекательности проекта - расчет внутренней нормы прибыли инвестиций (IRR).

IRR показывает ожидаемую отдачу от проекта и, следовательно, максимально допустимый относительный уровень расходов, которые могут быть связаны с проектом.

Расчет будем производить подбирая значения.

При значении IRR проекта 22,5%, тогда имеем следующие данные.

$$33000 * \frac{1}{1 + 0,225} + 109600 * \frac{1}{1 + 0,225^2} + 175520 * \frac{1}{1 + 0,225^3} + 140624 * \frac{1}{1 + 0,225^4} + 114749 * \frac{1}{1 + 0,225^5} - 300000 = -498,6$$

Полученное значение чуть меньше заявленного требования, однако, существенно приближено к нему. Следовательно, значение должно быть чуть меньше 22,5% и немногим больше 22% - т.е. в границах от 22 до 22,5%.

Если IRR превышает выбранную норму доходности, проект может быть рекомендован к реализации. В противном случае инвестиции в этот проект нецелесообразны. В нашем случае IRR 22,4% превышает выбранную норму доходности (12%).

4 этап анализа инвестиционной привлекательности проекта - расчет срока окупаемости проекта.

Получаем следующие поступления денежных потоков (таблица 19).

Таблица 19 – Вложения и поступления по инвестиционному проекту

Показатели	№ шага расчетного периода (m)					
	0	1	2	3	4	5
Затраты	300 000					
Прибыль		33 000	109 600	175 520	140 624	114 749

Из первоначального анализа денежных потоков видно, что период амортизации предприятия растянется между вторым и третьим годами (на третий год первоначальные вложения полностью окупятся). Такой вывод мы делаем на основании суммы притока денежных средств за первый, второй и третий годы:

$$33000+109600+175520=318120 \text{ руб.}$$

Следовательно, для точного определения периода окупаемости первоначально определяем сумму поступлений за первые два года:

$$33\,000 + 109\,600 = 142\,600 \text{ тыс. руб.}$$

Таким образом, из первоначальных инвестиций остается не возмещенными 157400 тыс. руб. (300000 - 142600).

Тогда при стартовом объеме инвестиций в размере 300000 руб. период окупаемости составит:

$$2 \text{ года} + (157400 / 175520) = 2,897 \text{ года.}$$

Проект будет реализовываться 6 лет, из которых в течении 5 лет будут идти поступления, а срок окупаемости по расчетам составил 3 года (2,897), следовательно инвестиционный проект считается привлекательным

Рассчитаем точку безубыточности по формуле (9):

$$BEP = FC / K^{MC}$$

где FC – постоянные издержки;

K_{MC} – коэффициент маржинального дохода.

Как показано на графике ниже, точка, в которой общие постоянные и переменные затраты равны общей выручке, называется точкой безубыточности. В точке безубыточности предприятие не получает ни прибыли, ни убытка. Поэтому точку безубыточности часто называют «точкой отсутствия прибыли» или «точкой отсутствия убытков». Анализ безубыточности важен для владельцев бизнеса и менеджеров при определении того, сколько единиц (или доходов) необходимо для покрытия постоянных и переменных расходов бизнеса.

Результаты расчета точки безубыточности представлены в таблице 20.

Таблица 20 – Анализ безубыточности

Показатель	0	1	2	3	4	5
Планируемый объем продаж, тыс. руб.	0	50000	130000	200000	170000	150000
Постоянные издержки, тыс. руб.	50000	50000	50000	50000	50000	50000
Переменные издержки, тыс. руб.	12650 7	17000	20400	24480	29376	35251
Выручка от реализации, тыс. руб.	30000 00	4830000	7141500	9125250	10000000	10494038
Маржинальный доход	- 17650 7	-17000	59600	125520	90624	64749
Коэффициент маржинального дохода	-	-0,34	0,46	0,63	0,53	0,43
Уровень безубыточности, тыс. руб.	-	-147058,8	109060,4	79668,6	93794,1	115831,9
Объем продаж в точке безубыточности, тыс. шт.	-	-52,5	39,0	28,5	33,5	41,4
Выручка в точке безубыточности, тыс. руб.	0	-147058,8	109060,4	79668,6	93794,1	115831,9

Наглядно график безубыточности представлен на рисунке 8.

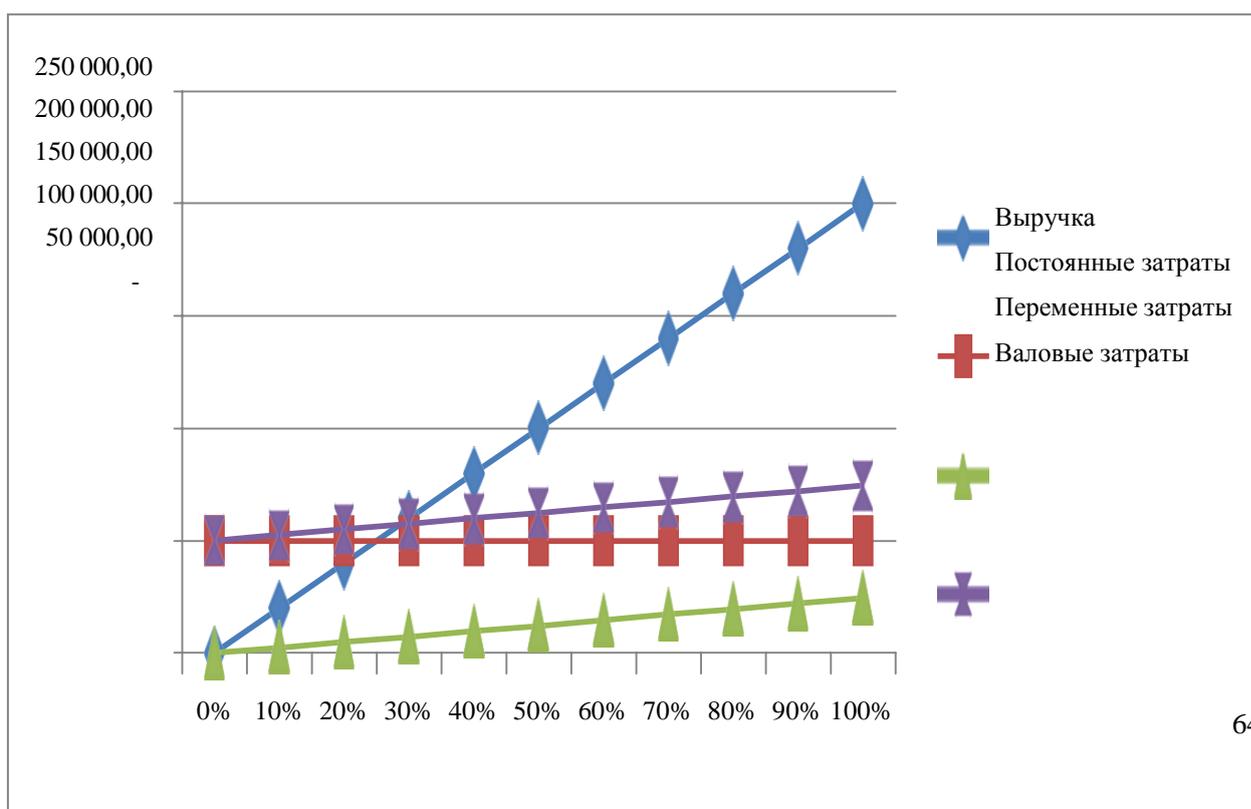


Рисунок 8 – График безубыточности инвестиционного проекта

Как можно увидеть из таблицы 20 и рисунка 8, точка безубыточности находится на уровне реализации 11,1 тыс. ламинированных дверных полотен.

Анализ безубыточности часто является компонентом анализа чувствительности и анализа сценариев, выполняемых в финансовом моделировании. Используя Goal Seek в Excel, аналитик может решить, сколько единиц необходимо продать, по какой цене и по какой цене, чтобы достичь безубыточности.

Таким образом, анализ разработанного инвестиционного проекта по критериям дисконтированных оценок (NPV, PI, IRR, срок окупаемости) показал, что данное инвестирование средств является целесообразным.

5 Социальная ответственность

5.1 Описание рабочего места

Объектом исследования является кабинет специалиста планово-экономического отдела фабрика мебели и межкомнатных дверей ООО «Престиж», г.Новосибирск.

Длина кабинета - 5 м, ширина - 3 м, высота офиса – 3 м.

Основные работы производятся на высоте 0,8 м над поверхностью пола. Потолок помещения свежепобелен белого цвета, стены оклеены светло-голубыми обоями. В помещении 2 пластиковых окна, выходящих на северную сторону здания. На окнах белые жалюзи.

Вид выполняемых работ: непрерывная работа с ПК с прикладной программой в диалоговом режиме. В рабочем кабинете имеется 2 компьютеров укомплектованных мониторами SONY 19, которые прошли по международному стандарту аттестацию ТСО'99. В помещении неорганизованная естественная вентиляция – инфильтрация, или естественное проветривание и лазерным принтером.

Характеристика зрительных работ оценивается в соответствии СНИП 23-05-95 и зависит от наименьшего или эквивалентного размера объекта различения в нашем случае он составляет от 0,15 до 0,3 мм поэтому для нашего рабочего места разряд зрительных работ будет соответствовать 2, с подразрядом Г, так как контраст объекта с фоном - большой, а характеристика фона - светлая.

В рабочем кабинете используется общая система освещения это естественное освещение (создаваемое прямыми солнечными лучами) и искусственное освещение, обеспечиваемое 2 светильниками. Каждый светильник имеет по 3 лампы мощностью 60 Вт.

Помещение характеризуется как объект с малым выделением пыли.

В помещении существует естественная вентиляция при помощи форточек и механическая при помощи вентилятора. Отопление осуществляется посредством системы центрального водяного отопления.

В офисе стоит два стола, оснащённых двумя компьютерами. Площадь одного рабочего места, оборудованного компьютером, без дополнительного оборудования (принтер, сканер и т.д.), составляет 4,5 кв. м. Расстояние между соседними рабочими столами с тыла поверхности монитора 2 м, между боковыми поверхностями - 1,2 м. При этом монитор находится на расстоянии не менее 0,5 м от глаз работника.

Рабочий стул (кресло) сконструирован так, чтобы поддерживать рациональную и удобную позу в течение всего трудового дня. Он регулируется по высоте сиденья, наклону спинки, а также расстоянию спинки от переднего края сиденья (при этом регулировка каждого параметра должна быть независимой, легко осуществляемой и иметь надёжную фиксацию). Все это необходимо, чтобы снизить статическое напряжение мышц спины в процессе работы.

Степень огнестойкости здания определяется огнестойкостью его конструкций в соответствии с СНиП 21-01-97, которые регламентируют классификацию зданий и сооружений по степени огнестойкости, конструктивной и функциональной пожарной опасности.

В офисе находится огнетушитель ОУ-2. Кабинет оборудован специальной автоматической пожарной сигнализацией, которая выведена на пульт вызова.

Существуют санитарно-эпидемиологические нормы и правила, а также гигиенические нормативы. Называются они соответственно ГДР (ПДУ) 5803-91 и ДНКОП 0.03-3.22-91.

5.2 Анализ факторов внутренней социальной ответственности

Социальная ответственность - достаточно широкое понятие, которое определяет отношение между сотрудником организации и самой организацией, регулирующееся на основе выполнения взаимных обязательств и обязанностей этого сотрудника в соответствии с нормативными актами, регулирующие социальное отношение и традиций организации.

Формирование конкретных социальных отношений происходит под влиянием социально-экономических условий, в которых находится работник, требований организации.

Там где социальная ответственность слабо организована, часто бывают конфликты, но данное понимание, которое я привела, можно отнести к корпоративной социальной ответственности.

Исходя из выше приведенного понятия, необходимо указать, факторы внутренней социальной ответственности. К ним относятся:

- принципы корпоративной культуры исследуемой организации;
- системы организации труда и его безопасности;
- развитие человеческих ресурсов через обучающие программы подготовки и повышения квалификации;
- системы социальных гарантий организации;
- оказание помощи работникам в критических ситуациях.

Рассмотрим подробнее.

1. Принципы корпоративной культуры исследуемой организации.

Организационная культура - это система общих предположений, ценностей и убеждений, которые определяют поведение людей в организациях. Организационная культура включает в себя ожидания, опыт, философию и ценности организации, которые объединяют ее и выражаются в ее самооценке, внутренней работе, взаимодействии с внешним миром и ожиданиях на будущее.

В группах людей, которые работают вместе, организационная культура - это невидимая, но мощная сила, влияющая на поведение членов этой группы.

Корпоративная культура ООО «Престиж» включает:

- то, как организация ведет свой бизнес, относится к своим сотрудникам, клиентам и более широкому сообществу,
- степень свободы в принятии решений, разработке новых идей и личном самовыражении,
- как власть и информация проходят через его иерархию, и насколько сотрудники привержены коллективным целям.

2 Системы организации труда и его безопасности.

На организационные формы использования живого труда в коллективе непосредственно влияет ряд факторов, которые в своей совокупности определяют уровень организации труда. К этим факторам относятся уровень развития орудий производства, уровень технического совершенства, способ организации производственных процессов, административные формы и методы управления коллективом, обеспеченность материально-техническим обеспечением и т.д. методы обслуживания производства. Успешное функционирование производственного коллектива зависит от систематического и всестороннего совершенствования всех элементов организации работы коллектива. Среди этих элементов организация живого труда является одним из важнейших. Для постоянного совершенствования организации труда необходимо использование новейших достижений науки и практического опыта.

Всякая работа, независимо от ее социальной формы, требует определенной организации, где бы группа рабочих ни работала. Такая организация предполагает отбор и профессиональную подготовку персонала, разработку рабочих процедур, с помощью которых может быть выполнен требуемый вид работы, а также разделение и кооперацию труда внутри коллектива. Организация включает размещение работников в соответствии с характером задач, с которыми они сталкиваются, организацию рабочего места таким образом, чтобы каждый работник мог выполнять возложенные на него функции, и создание условий труда, способствующих выполнению работы.

Организация также влечет за собой установление квот для отдельных работников, чтобы помочь прийти к единообразному количеству выполняемой работы, для достижения необходимого баланса в объемах работы различных типов, а также для выполнения этой работы в соответствии с характером и объемом выполняемой работы. работа. Наконец, организация труда включает в себя организацию выплаты заработной платы и установление трудовой дисциплины, достаточной для поддержания необходимого порядка и координации в работе.

3 Развитие человеческих ресурсов через обучающие программы и программы подготовки и повышения квалификации.

Подготовка кадров - это целенаправленный, организованный, систематически осуществляемый процесс усвоения знаний и умений под руководством опытных преподавателей. Цель обучения персонала - максимально использовать навыки и мотивацию сотрудника. Повышать квалификацию и знания уже существующих сотрудников эффективнее и экономичнее, чем нанимать новых.

В организации уделяется внимание развитию кадров (обучение и повышение квалификации). Ежегодно проводятся обучение сотрудников, что несомненно положительно влияет и на предприятие, и на сотрудников.

4 Системы социальных гарантий в организации.

Социальные гарантии ООО «Престиж» соответствуют стандартным социальным гарантиям предоставляемых работодателем, к ним относятся:

- оплата больничных листов;
- оплата ежегодных и дополнительных отпусков;
- компенсация за прохождение медицинских осмотров;
- оплата отпуска по уходу за ребенком до полутора лет.

Оказание помощи работникам в критических ситуациях.

Сотрудникам выпущивается материальная помощь при рождении ребенка, а также в случае смерти близкого родственника (муж, жена, родители, дети),

5.3 Анализ факторов внешней социальной ответственности

К факторам внешней социальной ответственности, к ним относятся:

- содействие охране окружающей среды;
- взаимодействие с местным сообществом и местной властью;
- спонсорство и корпоративная благотворительность;
- ответственность перед потребителями товаров и услуг (выпуск качественных товаров),
- готовность участвовать в кризисных ситуациях и т.д.

Рассмотрим факторы подробнее;

Для ООО «Престиж» клиентоориентированность всегда была и остается ключевым критерием. И сегодня, когда многие компании стараются извлечь максимум прибыли из неуверенности потребителей в завтрашнем дне, владельцы мебельного предприятия стараются сохранить цены на продукцию на прежнем уровне.

ООО «Престиж» клиентоориентированность всегда была и остается ключевым критерием. И сегодня, когда многие компании стараются извлечь максимум прибыли из неуверенности потребителей в завтрашнем дне, владельцы мебельного предприятия стараются сохранить цены на продукцию на прежнем уровне.

На сегодняшний день «Престиж» представляет около 70 серийных моделей мебели, причем все они – собственные авторские разработки. И каждая тщательно тестируется на качество, прочность, безопасность и на адаптированность конструкции и технологии изготовления к запросам покупателей. И даже после запуска модели в серию и размещения на розничных площадках, продолжается процесс её модернизации с учетом пожеланий клиентов. С этой целью тщательно отслеживаются тенденции спроса и постоянно апробируются те или иные конструктивные изменения и доработки, предложенные покупателями.

Предоставляемые ООО «Престиж» товары и услуги не представляют угрозы для здоровья и жизни потребителей. Процесс производства безостановочно совершенствуется. Организация обеспечивает соответствие продукции качествам ГОСТов. Отношения, возникающие, между поставщиком и потребителями регулируется Законом Российской Федерации от 07.02.1992 г. №2300-1 «О защите прав потребителей».

5.4 Правовые и организационные вопросы обеспечения социальной ответственности

Большинство процессов, происходящих при взаимных отношениях людей на уровне гражданского общества, в бизнесе, в политике, регулируется правовыми нормами. Их развитие - это процедура, ход и содержание которой зависит от очень многих условий - от специфики историко-культурного развития государства, его политической системы. Важен и международный фактор.

Установленные правила трудовых отношений, санкционированные посредством издания законодательных актов, носят обязательных характер. ООО «Престиж» не является исключением. В соответствии с Конституцией РФ и федеральными конституционными законами регулирование трудовых отношений осуществляется:

- трудовым законодательством (включая законодательство об охране труда), состоящим из ТК РФ, иных федеральных законов и законов субъектов РФ, содержащих нормы трудового права;

- иными нормативными правовыми актами, содержащие нормы трудового права (указы Президента РФ; постановлениями правительства РФ и нормативными правовыми актами федеральных органов исполнительной власти; нормативными правовыми актами органов исполнительной власти субъектов РФ; нормативными правовыми актами органов местного самоуправления).

Внутренние нормативные документы ООО «Престиж»:

- организационно-правовые: устав, положения, штатное расписание, должностные инструкции, правила трудового внутреннего распорядка.
- распорядительные документы: приказы, решения.
- информационно – справочные: служебные записки, заявления.
- договоры: договоры аренды, подряда, поставки продукции и др.
- по трудовым отношениям: трудовые договоры, трудовые книжки, личные карточки.
- техническая документация: акты, расчетно-технологические карты, нормы списания расходов материалов.

Технические характеристики дверей обуславливаются стандартами, которые задают общие технические условия или методы определения физических параметров и габаритов готовой продукции. Многие производители создают изделия по нестандартным размерам, но с неукоснительным соблюдением требований качества. Потребителю может быть интересен перечень регулирующих стандартов, по которым работают производители межкомнатных дверей, а именно:

Общие требования к деревянным дверям с перечнем нормативных документов устанавливаются ГОСТ 6629–88, а требования к изделиям из дерева изложены в ГОСТ 475–78.

- 1 Варианты конструкций межкомнатных дверей, их типы и размеры указаны в ГОСТ 24698–81.
- 2 Требования к доборам, крепёжным элементам и петлям назначаются ГОСТ 538–88.
- 3 Методы определения звукоизоляции, сопротивления теплопередаче и воздухопроницаемости регламентируются ГОСТ 26602.
- 4 Определение плоскостности дверного полотна осуществляется по стандарту СТ СЭВ 4181–83.
- 5 Методика испытания надёжности изложена в СТ СЭВ 3285–81.

- 6 Сопротивление ударной нагрузке производится по методу, указанному в СТ СЭВ 4180–83.

5.5 Заключение к разделу социальной ответственности

Концепция социальной ответственности в отношении бизнеса означает, что фирма действует для достижения своих финансовых целей, а также служит обществу. Ни один бизнес не существует изолированно. Каждый орган общества вносит свой вклад в успех бизнеса. Таким образом, становится необходимым, чтобы бизнес тоже делал что-то для общества взамен. Эта ответственность бизнеса перед обществом называется социальной ответственностью.

Заключение

Актуальность выбранной темы не вызывает сомнения. Разработка инвестиционных проектов является важным аспектом деятельности современного предприятия. Инвестиции в реальные активы позволяют повышать конкурентоспособность продукции и самой компании.

В процессе написания выпускной квалификационной работы цель была достигнута путем последовательной реализации поставленных задач.

Рост неопределенности в условиях периодических мировых финансово-экономических кризисов вызывает повышение роли инвестиционной стратегии в обеспечении эффективного развития предприятия. Процесс разработки инвестиционной стратегии является важной частью общей системы стратегического управления предприятием. Учет взаимосвязи инвестиционной стратегии с другими составляющими стратегического комплекса предприятия позволит значительно повысить эффективность его развития. Формирование инвестиционной стратегии должно основываться на комплексном анализе особенностей внешней экономической и правовой среды, отраслевой специфики и внутренних особенностей предприятия.

Предлагаемый инвестиционный проект доказал экономическими расчетами свою эффективность.

В процессе расчета было установлено, что значение $(NPV > 0)$, индекса рентабельности $PI > 1$, что говорит об эффективности предлагаемых мероприятий.

Срок окупаемости проекта составил 3 года. (2,897).

Таким образом, предлагаемый проект считается привлекательным с точки зрения роста прибыли компании.

Список использованной литературы

1. Федеральный закон от 9 июля 1999 г. N 160-ФЗ «Об иностранных инвестициях в Российской Федерации» (ред. от 31.05.2018) [Электронный ресурс] // Информационно-правовой портал Гарант. – Режим доступа: <http://ivo.garant.ru/#/document/12116250> (дата обращения: 15.03.2019).
2. Федеральный закон «Об инвестиционной деятельности в Российской Федерации, осуществляемой в форме капитальных вложений» от 25.02.1999 г. №39 - ФЗ (ред. от 25.12.2018) // Российская газета от 4 марта 1999 г. №41 - 42.
3. Акчурина А.М. Система управления инвестиционной деятельностью на предприятии/А.М. Акчурина, Г.М.Ибрагимова, Г.Н. Раянова // Экономика и управление: научно-практический журнал. - 2018. - № 5 (143). - С. 102-107.
4. Алексенко Е.В. Инвестиционная деятельность как инструмент развития предприятия/ Е.В. Алексенко, А.А. Алексенко //Форум молодых ученых. - 2017. - № 12 (16). - С. 60-63.
5. Алехина О.А. Инвестиционная деятельность предприятий/ О.А. Алехина //Аллея науки. - 2018. Т. 1. - № 1 (17). - С. 481-483.
6. Алехина Т.А. Основные проблемы инвестирования в России / Т.А. Алехина // Орловский государственный университет экономики и торговли. – 2017. - №1(21)- С.7.
7. Андреева Е.Д. Управление инвестиционной деятельностью фирмы/ Е.Д. Андреева, Л.И. Горбенко //В сборнике: стратегия социально-экономического развития общества: управленческие, правовые, хозяйственные аспекты сборник научных статей 8-й Международной научно-практической конференции. - 2018. - С. 38-40.
8. Арустамов Э.А. Основы бизнеса: учебник / Э.А. Арустамов. - 4-изд., стер. - Москва: Издательско-торговая корпорация «Дашков и К», 2019. - 230 с.

9. Бабкин А.В. Инструментарий управления проектно-инвестиционной деятельностью для гармонизации стратегических и текущих целей предприятия/ А.В. Бабкин, В.А. Барышев //Вестник Забайкальского государственного университета. - 2016. Т. 22. - № 9. - С. 91-98.

10. Балдин К.В. Управление инвестициями: учебник / К.В. Балдин, Е.Л. Макриденко, О.И. Швайка; ред. К.В. Балдин. - Москва: Издательско-торговая корпорация «Дашков и К», 2016. - 239 с.

11. Болгова З.К. Теоретические модели контроллинга и инвестиционная деятельность предприятия/З.К. Болгова //Проблемы совершенствования организации производства и управления промышленными предприятиями: Межвузовский сборник научных трудов. - 2016. - № 1. - С. 105-116.

12. Болодурина М. Инвестиционный анализ: учебное пособие / М. Болодурина; Министерство образования и науки Российской Федерации, Федеральное государственное бюджетное образовательное учреждение высшего образования «Оренбургский государственный университет», Кафедра финансов. - Оренбург: ОГУ, 2017. - 255 с.

13. Бусов В.И. Программно-целевое управление инновационно-инвестиционной деятельностью крупных компаний/ В.И. Бусов //Вестник Университета (Государственный университет управления). - 2018. - № 6. - С. 43-47.

14. Вагнер И.О. Инвестиционная деятельность предприятий в период экономического кризиса/ И.О. Вагнер //Академия педагогических идей Новация. Серия: Студенческий научный вестник. - 2016. - № 11. - С. 459-463.

15. Воробьева, Т.В. Управление инвестиционным проектом / Т.В. Воробьева. - 2-е изд., испр. - Москва: Национальный Открытый Университет «ИНТУИТ», 2016. - 147 с.

16. Данилина Е.И. Инновационный менеджмент в управлении персоналом: учебник / Е.И. Данилина, Д.В. Горелов, Я.И. Маликова. - Москва: Издательско-торговая корпорация «Дашков и К», 2019. - 208 с.

17. Дроботова О.О. Инвестиционная деятельность предприятий малого и среднего бизнеса/ О.О. Дроботова, Т.К.А. Фам // Kant. - 2018. - № 2 (27). - С. 276-282.
18. Житников Ю.Б. Инвестиционная деятельность в хозяйственной практике металлургических предприятий/ Ю.Б. Житников, Н.А.Лебедев //Иновационная экономика: информация, аналитика, прогнозы. - 2016. - № 3. - С. 35-36.
19. Измайлова А.С. Развитие системы управления инвестиционной деятельностью металлургических предприятий/ А.С. Измайлова //Актуальные проблемы современной науки, техники и образования. - 2017. Т. 2. - С. 162-164.
20. Инвестиции и инновации: учебное пособие / К.В. Балдин, А.В. Дубровский, Ю.В. Мишин и др.; под ред. В.Н. Щербакова. - Москва: Издательско-торговая корпорация «Дашков и К», 2016. - 658 с.
21. Инвестиционный анализ: учебное пособие / А.Н. Асаул, В.В. Биба, А.С. Скрыльник, В.Я. Чевганова; под ред. А.Н. Асаула. - Москва: Проспект, 2016. - 239 с.
22. Кабанова О.В. Инвестиции и инвестиционные решения: учебное пособие / О.В. Кабанова, Ю.А. Коноплева; Министерство образования и науки РФ, Федеральное государственное автономное образовательное учреждение высшего образования «Северо-Кавказский федеральный университет». - Ставрополь: СКФУ, 2017. - 201 с.
23. Карпович О.Г. Финансовый менеджмент: учебник / О.Г. Карпович, А.Е. Суглобов, Б.Т. Жарылгасова ; под общ. ред. О.Г. Карповича. - Москва: Издательско-торговая корпорация «Дашков и К°», 2018. - 396 с.
24. Касатов А.Д. Контроллинг в системе управления инвестиционной деятельностью интегрированных бизнес-структур/ А.Д. Касатов //Проблемы развития предприятий: теория и практика. - 2018. - № 1. - С. 184-188.

25. Кейнс Дж.М. Общая теория занятости, процента и денег. Избранное / Дж.М. Кейнс; вступ. статья Н.А. Макашевой. – М.: Эксмо. 2017. – с.89
26. Корниенко В.С. Пути усовершенствования процесса управления инвестиционной деятельностью предприятия/ В.С. Корниенко, В.А. Экова //NovaInfo.Ru. - 2017. Т. 2. - № 67. - С. 200-203.
27. Котова М.А. Влияние принятия инвестиционных решений на деятельность предприятия/ М.А.Котова, Е.А. Хаустова, Е.А. Бритикова //Новая наука: Проблемы и перспективы. - 2016. - № 115-1. - С. 108-111.
28. Мельников Р.М. Оценка эффективности общественно значимых инвестиционных проектов методом анализа издержек и выгод: учебное пособие / Р.М. Мельников. - Москва: Проспект, 2016. - 238 с.
29. Мешков А.В. Современные особенности функционирования механизма управления инвестиционной деятельностью предприятий/ А.В. Мешков, И.А. Бондарева //Вестник Института экономических исследований. - 2016. - № 1 (1). - С. 40-48.
30. Никифорова Н.Ю. Основные факторы, влияющие на инвестиционную деятельность предприятий транспортной инфраструктуры/ Н.Ю. Никифорова, Е.В.Сибилева //Инновационная наука. - 2016. - № 3-1. - С. 171-174.
31. Норко Н.В. Инновационная и инвестиционная деятельность внешнеторгового предприятия/ А.С. Норко Н.В., А.С.Бурлякова //Новая наука: Проблемы и перспективы. - 2016. - № 10-1. - С. 92-95.
32. Отливанская Г.А. Управление инвестиционной деятельностью предприятия на основе ценности/ Г.А. Отливанская //Бизнес информ. - 2017. - № 3 (470). - С. 159-163.
33. Радченко В.М. Формирование стратегического управления инвестиционной деятельностью предприятия/ В.М.Радченко, Н.С. Фарион //Энергия - XXI век. - 2017. - № 3 (99). - С. 70-78.

34. Самоделкин А.Г. Эффективная инвестиционная деятельность сельскохозяйственных предприятий как инструмент обеспечения продовольственной безопасности страны/ А.Г. Самоделкин, Е.В. Дабахова, И.И.Безаев, А.А. Романов //В мире научных открытий. - 2016. - № 4 (76). - С. 112-124.
35. Сахабиева Г.А. Управление инвестиционной деятельностью предприятия/ Г.А.Сахабиева //Управленческий учет. - 2017. - № 2. - С. 98-106.
36. Сесин И.Ю. Сравнительный анализ генераторов псевдослучайных чисел для решения задач рендеринга методом Монте-Карло
/ И.Ю. Сесин В.В. Нечаев // International Journal of Open Information Technologies. - 2018. - Т. 6. - № 10. - С. 34-40.
37. Складневская В.А. Экономика труда: учебник / В.А. Складневская. - Москва: Издательско-торговая корпорация «Дашков и К°», 2018. - 304 с.
38. Старожук Р.П. Направления совершенствования управления инвестиционной деятельностью на основе концепции управления стоимостью компании/ Р.П. Старожук //Молодой ученый. - 2018. - № 20 (206). - С. 266-269.
39. Столбов А.В. Инвестиционная деятельность предприятия (фирм)/ А.В.Столбов //Молодой ученый. - 2016. - № 3 (107). - С. 629-631.
40. Толчинская М.Н. Управление инвестиционной деятельностью с позиций центров формирования затрат/ М.Н. Толчинская //Актуальные вопросы современной экономики. - 2018. - № 7. - С. 93-98.
41. Уколов А.И. Портфельное инвестирование: учебник / А.И. Уколов. - 2-е изд., стер. - Москва: Директ-Медиа, 2017. - 449 с.
42. Фридман А.М. Экономика предприятий торговли и питания потребительского общества: учебник / А.М. Фридман. - 5-е изд., стер. - Москва: Издательско-торговая корпорация «Дашков и К», 2019. - 656 с.

43. Хазанович Э.С. Инвестиционный практикум в Excel: учебное пособие / Э.С. Хазанович. - Москва; Берлин: Директ-Медиа, 2016. - Ч. 1. Инвестиции. - 131 с.
44. Хакимова К.Р. Модель управления инновационно-инвестиционной деятельностью предприятия/ К.Р. Хакимова //Научное обозрение. Экономические науки. - 2016. - № 1. - С. 109-114.
45. Хлусова О.С. Рекомендации по управлению инвестиционной деятельностью предприятия с учетом резервирования инвестиционного капитала/ О.С. Хлусова, З.С.Аблаева //Социально-экономические исследования, гуманитарные науки и юриспруденция: теория и практика. - 2016. - № 6. - С. 51-55.
46. Чиненов М.В. Инвестиции: учебное пособие./М.В.Чиненов. – М.: Кнорус. - 2019. – 248 с.
47. Чохатарова О.П. Управление инвестиционной деятельностью предприятий/ О.П. Чохатарова, Р.Н. Деникаева //Вестник современных исследований. - 2018. - № 10.6 (25). - С. 256-259.
48. Шайдуллин Н.Ф. Основные принципы и этапы управления инвестиционной деятельностью предприятия/ Н.Ф. Шайдуллин, А.И. Вострецов //Экономика и социум. - 2016. - № 3 (22). - С. 1373-1378.
49. Шигаев А.В. Финансовая и инвестиционная деятельность на предприятии/ А.В. Шигаев //Закономерности развития региональных агропродовольственных систем. - 2017. - № 1. - С. 161-163.
50. Экономико-правовой анализ рынка ценных бумаг в России: учебник / В.И. Гришин, Н.И. Аристер, А.А. Говорин и др. - Москва : Юнити-Дана, 2016. - 247 с.