

Содержание

| | |
|--|----|
| Введение..... | 3 |
| 1. Инвестиции: понятие и сущность..... | 5 |
| 1.1. Понятие и виды инвестиций..... | 5 |
| 1.2. Финансовые источники и формы привлечения инвестиций..... | 11 |
| 1.3. Понятие инвестиционной деятельности и инвестиционное планирование..... | 15 |
| 2. Инвестиции и деятельность предприятия..... | 17 |
| 2.1. Направления инвестиционной деятельности предприятия..... | 17 |
| 2.2. Планирование инвестиционной деятельности предприятия..... | 18 |
| 2.3. Инвестиционное проектирование на предприятии..... | 20 |
| Заключение..... | 30 |
| Список литературы..... | 31 |
| Приложения..... | 33 |

Введение

Термин «инвестиция» происходит от латинского слова «investire», что означает облачать. В рамках плановой экономики данный термин не применялся. В ситуации же когда речь всегда шла именно о капитальных вложениях, то есть о затратах, которые направляются на воспроизводство основных фондов предприятий, а также их увеличение, совершенствование. Под инвестициями в тот период подразумевалось именно долгосрочное вложение капитала в определенные отрасли экономики, то есть тогда понятие инвестиций отождествлялось именно с капитальными вложениями.¹

Сегодня под инвестициями принято понимать определенную совокупность затрат, которые реализуются именно в форме целенаправленного вложения капитала на какой-либо срок в разнообразные отрасли, сферы экономики страны, а также в объекты предпринимательской и прочих видов деятельности для извлечения прибыли, а также и для достижения целей индивидуальных инвесторов, и положительного социального эффекта в целом.²

Залогом успешного управления инвестиционной деятельностью является планирование инвестиций предприятия. Любая  инвестиционная деятельность организации, будь это реализация реального инвестиционного проекта, запуск новых мощностей или нового производства, вложения в финансовые активы или же только рассмотрение и анализ таких решений, все эти аспекты деятельности напрямую взаимосвязаны и подчиняются инвестиционному планированию.³

Актуальность темы курсовой работы обуславливается тем, что на сегодняшний день значение и роль инвестиционного планирования возрастает. Происходит это по причине того, что его результатом является

¹ Инвестиции: сущность, виды и направления использования. – [Электронный ресурс] – Режим доступа: http://www.aup.ru/books/m170/8_2.htm

² Инвестиции: Учебник./под ред. Нешиной А.С. 4-е изд., перераб. и доп. -М.: Изд. “Дашков и Ко”, 2011. С.12

³ Сущность инвестиций. – [Электронный ресурс] – Режим доступа: <http://wiseinvestments.ru/%D1%81%D1%83%D1%89%D0%BD%D0%BE%D1%81%D1%82%D1%8C-%D0%B8%D0%BD%D0%B2%D0%B5%D1%81%D1%82%D0%B8%D1%86%D0%B8%D0%B9.html>

выработка и постановка конкретных задач и ориентиров для инвестиционной деятельности предприятия, что в свою очередь позволяет определить способы достижения этих целей и способствует более легкой и точной оценке инвестиционной деятельности предприятия в целом. Инвестиционное планирование определяет направление развития организации, выделяет источники финансирования, конкретизирует маркетинговую политику, отбирает перечень необходимых исследований для совершенствования производства и т.п.

Разработкой вопросов, связанных с инвестиционной деятельностью компаний, на сегодняшний день занимаются такие ученые и исследователи, как М. Н. Чепурин и Черкасов В.Е., а также Алексеева М.М. и О.И. Волков.

Целью курсовой работы является рассмотрение инвестиционной деятельности предприятия.

Исходя из поставленной цели, можно выделить следующие задачи:

- Определить понятие и виды инвестиций;
- Изучить понятие инвестиционной деятельности и инвестиционное планирование;
- Определить направления инвестиционной деятельности предприятия;
- Рассмотреть планирование инвестиционной деятельности предприятия;
- Изучить инвестиционное проектирование на предприятии.

Объект исследования - сущность и значение инвестиций в современном этапе развития.

Предмет исследования - роль инвестиционной деятельности для развития компаний.

Структура работы - введение, две главы, заключение, список литературы и приложения.

1. Инвестиции: понятие и сущность

1.1. Понятие и виды инвестиций

Рассмотрим определение инвестиций. Вообще инвестиции являются вложением капитала в материальной, денежной, а также нематериальной формах в различные объекты предпринимательской деятельности для получения прибыли или же обеспечения роста его стоимости в ближайшем будущем.

Можно сказать, что сегодня инвестиции играют огромную роль в экономике стран. Их роль состоит в первую очередь том, что инвестиции являются одним из ключевых путей для реализации экономической, а также финансовой стратегии компании, которая направлена на рост эффективности, а также расширение сферы его деятельности и рост ее конкурентоспособности, увеличение ее рыночной стоимости. Вообще инвестировать означает расставаться с финансовыми средствами сегодня для того, чтобы получить намного большую сумму финансовых средств в будущем. Здесь предполагается, что финансовые средства имеют определенную временную стоимость, а сами же финансовые вложения обязательно сопряжены с большим риском. Премией же за данный риск является большой прирост доходности. То есть можно говорить о том, что инвестор, именно исходя из своих возможностей, а также определенной психологической склонности, выбирает наиболее оптимальное для себя соотношение доходности и риска.⁴

Инвестиция сегодня является наиболее часто применяемым понятием в современной экономике. Данный термин вошел в оборот еще с эпохи феодализма. Инвеститурой тогда назывался ввод какого-либо вассала во владение феодалом, а также епископа в управление различными церковными землями. Все это открывало возможности инвеститору для приобщения к

⁴ Блохина Т. Рынок институциональных инвестиций: состояние и перспективы // Вопросы экономики. – 2013. - № 1. – С. 134-137.

себе каких-либо новых территорий именно для получения доступа к ресурсам, а также принимать участие в управлении ими через ставников для навязывания своей идеологии.

На сегодняшний день в современной науке есть огромное множество толкований такого понятия, как инвестиции. Рассмотрим некоторые из них.

Так, известные английские ученые, такие как Г. Александер, У. Шарп, а также Дж. Бейли трактуют данное понятие, как расставаться с деньгами сейчас для того, чтобы получить прибыль в будущем. Однако хотелось бы отметить, что данное определение не совсем точно раскрывает понятие инвестиции именно в соответствии с их разнообразными видами, так как существуют и безвозвратные инвестиции.

Такой автор, как Машкин В. считает, что инвестиции являются долгосрочным вложением капитала в определенную компанию или же вложения инвестора в какой-то объект инвестиций, который делает его участником данного объекта. Предметная наполненность данного вложения и определяет характер определенной связи инвестора с объектом его инвестиций, а также разнообразные возможные способы воздействия на данный объект. Однако и в этом определении совсем не указывается что инвестор хочет получить определенный эффект от своих вложений. И. Бланк же дает объяснение данному термину так: инвестиции являются вложениями в разнообразных формах для обеспечения их роста в будущих периодах, а также получения текущего дохода или же решения различных социальных задач. Однако данное определение упускает из виду особенно важный фактор, а именно связь инвестора с объектом его инвестиций.

Можно сказать, что наиболее полное определение понятию инвестиций дают Лозовской Л.Ш., Райзер Б.А., а также Стародубцева Е.Б.. Они считают, что инвестиции являются долгосрочными вложениями государственного или же частного капитала в своей стране или же за рубежом для получения дохода в компании разнообразных отраслей, а также различные предпринимательские проекты или же социально-экономические программы,

а также инновационные проекты. Инвестиции дают большую отдачу через существенный срок после вложений.⁵

В достаточно обширной трактовке понятия инвестиций, они выражают именно вложения капитала для последующего существенно его увеличения. Прирост капитала здесь должен быть достаточным для того, чтобы компенсировать инвестору его отказ от применения данных средств на потребление, а также вознаградить его риски, возместить все потери от инфляции. Таким образом, можно сказать, что инвестиции являются вложениями определенных средств, а также фондов и капитала, то есть различные виды материально имущественных и прочих ценностей, которые вкладываются в предпринимательскую или же прочие виды деятельности для извлечения прибыли. Результатом здесь являются определенные накопления, служащие источником инвестиций. Инвестиционный процесс является специфичным для определенной инвестиционной среды процессом приобщения инвестора к объекту его инвестиций, который осуществляется для получения определенного инвестиционного дохода с помощью инвестирования.

В инвестиционном процессе принимают участие, как физические, так и юридические лица. Назовем их:

1. Инвестор, которого можно определить как субъект, который ориентирован на какое-либо изменение свойств объекта для инвестиций, что позволит при небольших вложениях в данный объект восполнить некоторый дефицит требуемых для собственного развития ресурсов, а также изменить собственные свойства в нужном направлении;
2. Заказчики, а это разнообразные, как юридические, так и физические лица, которые уполномочены инвестором заниматься реализацией инвестиционного проекта;

⁵ Рамилова А. Прямые иностранные инвестиции как объект государственного регулирования // Российский экономический журнал. – 2012. - № 7. – С. 78-80.

3. Пользователями объектов инвестиционной деятельности являются инвесторы или же прочие физические, юридические лица, а также государственные, муниципальные органы, различные иностранные государства и прочие международные организации, именно для них создается объект инвестиционной деятельности;
4. Поставщики, страховые, банковские, и прочие посреднические организации, различные инвестиционные биржи, а также прочие участники инвестиционного процесса.

Все инвестиции подразделяются на две большие группы:⁶ портфельные и реальные.

Опишем данные группы.

Портфельными или же финансовыми инвестициями являются вложения в акции, а также облигации и прочие ценные бумаги, а также активы других компаний. Что же касается реальных инвестиций, то их можно охарактеризовать как вложения в создание новых, или реконструкцию, а также техническое перевооружение работающих компаний. Инвестиции условно разделяют на две группы: реальные и финансовые. Объектом реальных инвестиций являются «осязаемые активы» такие как основные фонды предприятия, земля, другие материальные активы. Объектом финансовых инвестиций служат ценные бумаги и прочие формы прав, описанные законодательными актами.⁷

Такие инвестиции делятся по целям вложения на три вида: стратегические, портфельные и спекулятивные. Стратегические инвестиции предполагают скупку контрольного пакета акций и участие в управлении компанией как конечный результат. Портфельные инвестиции связаны с формированием такой структуры вложений, которая обеспечила бы оптимальную доходность при приемлемом уровне риска. Портфельными инвестициями занимаются ПИФы, доверительные управляющие, пенсионные

⁶ Понятие инвестиций и их роль в экономике. – [Электронный ресурс] – Режим доступа: <http://www.moluch.ru/archive/30/3481/>

⁷ Инвестиционная деятельность. – [Электронный ресурс] – Режим доступа: <http://exsolver.narod.ru/Books/Fininvest/invest2/c2.html>

фонды и другие коллективные инвесторы, а так же частные инвесторы, располагающие довольно большим начальным капиталом.⁸

Рассмотрим классификацию инвестиций. Можно сказать, что в зависимости от целей она может быть проведена по ряду основных признаков.

1. По объекту инвестирования все инвестиции можно поделить на:

- Реальные, то есть вложения определенных ресурсов именно в материальные активы, а также в основной капитал, на прирост материальных запасов. Реальными инвестициями можно назвать движимое или же недвижимое имущество.
- Финансовые, то есть это вложения денежных средств, а также различных активов в финансовые активы, вложения в долевые, долговые, а также прочие ценные бумаги, которые выпущены компаниями или же государствами.
- Инвестиции в нематериальные активы, то есть определенные вложения в повышение квалификации сотрудников, подготовку кадров, а также разработку товарных знаков и приобретение имущественных прав.

2. По форме собственности инвестируемого капитала инвестиции могут быть:

- Частные инвестиции, то есть определенные вложения средств, которые производятся гражданами, на приобретение акций и облигаций и прочих ценных бумаг, а так же инвестициями, которые осуществляются компаниями.
- Государственные инвестиции, которые осуществляются федеральными, а также региональными и местными органами власти, за счет внебюджетных фондов, бюджетов, а также заемных средств.
- Иностранные инвестиции, то есть вложения, которые осуществляются зарубежными физическими, а также юридическими лицами или же иностранным государством.

⁸ Финансы и инвестиции - тематический портал. – [Электронный ресурс] – Режим доступа: http://www.finansinvest.ru/?id_razdel=386

- Смешанные, то есть вложения, которые осуществляются субъектами данного государства или же иностранными субъектами. Либо это могут быть вложения юридических, а также физических лиц или же государственных.
3. По степени риска инвестиции делятся на:
- Условно без рисковые,
 - Низко без рисковые,
 - Средне без рисковые,
 - Высоко без рисковые,
 - Венчурные.
4. По характеру управления инвестиции подразделяются на следующие виды:
- Прямые инвестиции, под которыми подразумевается именно непосредственное участие инвестора в инвестиционном процессе.
 - Не прямые, то есть вложения инвесторами в ценные бумаги, которые выпускаются финансовыми посредниками, размещающими вложенные средства в реализацию инвестиционного проекта именно по своему усмотрению.
5. По отношению к жизненному циклу компании все инвестиции делятся на следующие виды:⁹
- Начальные, то есть инвестиции на создание компании. Здесь вкладываемые средства используются на строительство, а также на покупку недвижимости, или же на приобретение, монтаж оборудования.
 - Экстенсивные, которые направляются на расширение существующих компаний, а также на увеличение их производственного потенциала и расширение сферы деятельности.

⁹ Экономическая сущность и виды инвестиций. – [Электронный ресурс] – Режим доступа: <http://finance.neofficial.ru/investicii/157-typesofinvest>

- Реинвестиции, которые связаны с процессом воспроизводства основных фондов на существующих компаниях именно за счет имеющихся у них свободных средств.
6. По взаимодействию, инвестиции подразделяются на:
- Конкурирующие, то есть те проекты, которые имеют альтернативное финансирование именно в условиях ограниченного бюджета или же какого иного ресурса.
 - Синэргитические, то есть те проекты, связанные друг с другом, эффективность одного из них существенно увеличивает эффективность другого.
 - Условные, то есть те проекты, когда реализация одного может быть возможной без реализации другого.
 - Независимые, то есть те проекты, которые не связаны между собой, а также могут реализовываться по отдельности, или же вместе.

1.2. Финансовые источники и формы привлечения инвестиций

Любые инвестиции, какими бы они ни были, имеют свои источники. Условно их можно разделить на внешние и внутренние. Под внешними подразумеваются иностранные, а под внутренними, соответственно, национальные. Оба типа источника имеют значительные отличия и по-разному влияют на привлечение капитала и развитие экономической ситуации в стране в целом.

1. Национальные источники инвестиций. Если попытаться подсчитать общие сбережения в национальном масштабе, то легко можно увидеть, что конечный объем является сложением трех составляющих. К ним относятся: общий уровень сбережений населения страны, прибыль разнообразных организаций, а также поступления в бюджет, превышающие расходы из него же. Сбережения населения — это те денежные средства, которые люди копят «на будущее». Организации и разнообразные компании получают прибыль

от своей деятельности, которая превышает расходы. Аналогичная схема и с бюджетом, пополнение которого может превышать расходы.

2. Иностранные источники инвестиций. Как правило, национальных инвестиций никогда не бывает достаточно для полноценного функционирования как отдельно взятого крупного предприятия, так и отдельной сферы в целом. А потому, так или иначе, любой бизнес нуждается в иностранных источниках инвестиций. Их также можно условно разделить на несколько направлений:

В первую очередь это прямые иностранные капиталовложения. Они являются прямыми вложениями в реальное производство, которое находится в другой стране. Существует ограничение, заключающееся в том, что для признания инвестиций прямыми, инвестор должен обладать не менее 25% акций предприятия, или же контрольным пакетом. Говоря попросту — тот кто производит прямые капиталовложения, в состоянии полностью стать владельцем того или иного предприятия. Нельзя с точностью сказать, каким образом это скажется на самом предприятии. В мировой истории известны случаи, когда новый владелец приводил компанию к полному разорению. Однако грамотный инвестор вполне может поспособствовать развитию новообретенного бизнеса, например, обеспечить его новыми совершенными технологическими средствами.

Во-вторых, к иностранным источникам можно отнести портфельные инвестиции. Они представляют собой вложения в ценные бумаги, акции и облигации зарубежных компаний. В этом случае, инвестор вовсе не стремится к управлению зарубежным предприятием, он просто заинтересован в получении пассивной прибыли с купленных ценных бумаг в виде дивидендов и т.д.

И последним источником иностранных инвестиций являются опять-таки кредиты. В такой схеме кредитором выступает зарубежный банк, организация или отдельное предприятие, предоставляющее кредит. Можно добавить, что долгосрочное кредитование с источником за рубежом вполне

способствует развитию предприятия не только локально, но и продвигает всю сферу деятельности, в которой это предприятие функционирует.¹⁰

Способ привлечения инвестиций в проект - это возможность получения дополнительных финансовых ресурсов для обеспечения реальной реализуемости, задуманного дела. Главными формами привлечения инвестиций являются: акционирование, самофинансирование, и другие виды долевого финансирования; финансовая аренда, кредитное финансирование, финансирование из бюджета, смешанное финансирование, проектное финансирование и другие.

Финансирование собственными средствами происходит за счет средств организации, которая планирует реализацию определенной задумки. Оно производится с использованием потока средств образующихся в результате деятельности организации, а также с привлечением уставного капитала. Формирование инвестиционных средств, используемых на реализацию идеи, должно иметь целевой характер, чего можно достичь выделением самостоятельного бюджета данного проекта.

Привлечение исключительно собственных средств, применяется для дел требующих небольших размеров инвестиций. Внешнее финансирование является формой привлечения инвестиций предусматривающей использование источников: нефинансовых компаний, средств финансовых институтов, населения, иностранных инвесторов, государства, в тоже время дополнительных ресурсов учредителей. Оно может осуществляться с помощью привлеченных и заемных денежных средств.

Все источники финансирования имеют свои недостатки и обладают определенными достоинствами. Поэтому для реализации любого дела необходимо разработать собственную стратегию инвестиционной политики, провести анализ других способов и источников инвестиций, провести тщательную проработку схемы финансирования.

¹⁰ Источники финансовых инвестиций. – [Электронный ресурс] – Режим доступа: <http://primamedia.biz/show/istochniki-finansovih-investitsiy>

Разработанная схема инвестирования должна включать в себя: необходимый объем инвестиционных средств, для реализации идеи в полном объеме; иметь оптимальную схему финансирования; уменьшение капитальных затрат и снижение риска в целом.

Существуют еще такие формы как:

1. Акционирование это метод инвестиций, который в основном применяют для реализации поставленных целей при отраслевой и региональной диверсификации финансовой деятельности.
2. Дополнительная эмиссия акций применяют для реализации инвестиционных идей имеющих крупный масштаб, инвестиционных программ развития.
3. Организация нового предприятия, которое предназначено для реализации инвестиционного проекта, является одним из методов целевого долевого финансирования. Может быть использовано частными предпринимателями, для реализации своей предпринимательской деятельности; крупными диверсифицированными компаниями; предприятиями, которые находятся в сложном финансовом положении или имеют временное затруднение с денежными средствами.¹¹

1.3. Понятие инвестиционной деятельности и инвестиционное планирование

Хотелось бы отметить, что сегодня в условиях современной экономики особенно важной сферой хозяйственной деятельности любой компании является ее инвестиционная деятельность, которая связана с вложением определенных денежных средств, в реализацию, как долгосрочных, так и среднесрочных проектов.

¹¹ Формы привлечения инвестиций. – [Электронный ресурс] – Режим доступа: <http://www.bazastankov.ru/content/view/159/11/>

Вообще инвестиционную деятельность определяют как некоторую совокупность различных операций по приобретению, а также реализации долгосрочных активов и краткосрочных финансовых инвестиций, которые не являются определенным эквивалентом денежных средств.

По ФЗ РФ «Об инвестиционной деятельности» инвестиционная деятельность является вложением инвестиций, а также осуществлением определенных практических действий для извлечения прибыли или же достижения прочего полезного эффекта.¹²

Таким образом, можно сказать, что инвестиционная деятельность является одним из самых важных аспектов функционирования предприятия. Ключевыми причинами, которые обуславливают необходимость инвестиций, являются обновление всей имеющейся материально-технической базы, а также постепенное наращивание объемов производства, освоение совершенно новых видов деятельности.

Определенное значение экономического анализа для планирования, а также осуществления всей инвестиционной деятельности сегодня сложно переоценить. При этом совершенно особую важность имеет некоторый предварительный анализ. Он проводится еще на стадии разработки инвестиционных проектов. Данный анализ активно способствует принятию разумных, а также обоснованных управленческих решений.

Сегодня в современной инвестиционной деятельности большую роль играет фактор риска. То есть инвестирование сегодня в условиях современной рыночной экономики всегда связано с иммобилизацией финансовых ресурсов компании, как правило, оно осуществляется в условиях неопределенности, ее степень может постоянно изменяться.

Именно с позиций структурного анализа инвестиции можно рассматривать в определенном единстве следующих ключевых элементов: субъектов и объектов, а также собственно экономических отношений.

¹² Федеральный закон от 25.02.1999 N 39-ФЗ (ред. от 28.12.2013) "Об инвестиционной деятельности в Российской Федерации, осуществляемой в форме капитальных вложений"

Основными участниками инвестиционной деятельности на сегодняшний день являются инвесторы и заказчики, а также пользователи объектов инвестиционной деятельности, прочие лица. Ими могут являться различные хозяйствующие субъекты, определенные банковские, небанковские финансово-кредитные институты, различные посреднические организации и инвестиционные биржи, граждане государства, иностранные юридические и физические лица, государства, международные организации.

К ключевым субъектам инвестиционной деятельности относятся: инвесторы и пользователи объектов инвестирования, а также прочие лица. Объектами инвестиционной деятельности является недвижимое имущество, в том числе компания именно как имущественный комплекс, определенные ценные бумаги и интеллектуальная собственность.¹³

Итак, сделаем выводы. Таким образом, исходя из всего вышеизложенного, можно сказать, что сегодня инвестиции играют огромную роль в экономике стран. Любые инвестиции, какими бы они ни были, имеют свои источники. Хотелось бы отметить, что сегодня в условиях современной экономики особенно важной сферой хозяйственной деятельности любой компании является ее инвестиционная деятельность, которая связана с вложением определенных денежных средств, в реализацию, как долгосрочных, так и среднесрочных проектов.

¹³ Инвестиционная деятельность. – [Электронный ресурс] – Режим доступа: <http://invbirzha.blogspot.ru/2012/04/blog-post.html>

2. Инвестиции и деятельность предприятия

2.1. Направления инвестиционной деятельности предприятия

Предприятие может осуществлять инвестиции различного типа и в различных организационных формах: формирование инвестиционного портфеля, участие в инвестиционных проектах и пр. Направления инвестиционной деятельности предприятия имеют различную природу, степень ответственности и соответственно характер последствий, и уровень риска (Приложение 1).

Основными направлениями инвестиционной деятельности предприятия являются:

- обновление и развитие материально-технической базы предприятия или расширенное производства основных средств предприятия;
- наращивание объемов производственной деятельности;
- освоение новых видов деятельности.

Графическая интерпретация инвестиционной деятельности, представленная в приложении 2., иллюстрирует диалектическое единство процессов подготовки инвестиционного проекта и его последующего инвестирования, если уровень его эффективности отвечает интересам участников инвестиций.

Следует отметить, что приведенная схема дает возможность отследить процесс формирования мотивации инвесторов в соответствии с условиями инвестирования путем регулирования основных характеристик эффективности. Цель, которого обеспечение конечного ее уровня, не меньшего чем за расчетный - на стадии планирования.

Решение проблем по упорядочению и развитию существующих подходов к определению экономических категорий, связанных с инвестиционной деятельностью, дало возможность представить эту деятельность как движение денежных потоков от реализации определенного

соединения инвестиционных проектов, принятых к реализации. Это исходит из требований финансового, технологического характера, количественных характеристик инвестиций, связанных с уровнем получаемых результатов инвестирования, распределением добавочной стоимости в конце инвестиционного цикла, трансформацией накоплений в инвестиционные ресурсы и их использованием для реализации последующих инвестиций.¹⁴

2.2. Планирование инвестиционной деятельности предприятия

Можно сказать, что достаточно устойчивое состояние, а также успешное развитие компании по большей части зависит именно от возможности расширения и совершенствования, а также роста различных направлений бизнеса. На сегодняшний день планирование инвестиционной политики, а также анализ, оценка инвестиционных проектов – это необходимая задача для прогнозирования, а также управления работой всей организации.

Именно в рамках составления бюджета предприятия и происходит установление поступлений, а также выплат для проведения текущей и финансовой, а также инвестиционной деятельности. Здесь происходит определение инвестиционных расходов на предстоящий период, а также возможное привлечение определенного дополнительного финансирования.¹⁵

Хотелось бы отметить, что планирование инвестиций подразумевает применение финансовых ресурсов именно в форме долгосрочных вложений капитала для роста активов компании, а также извлечения прибыли.

Вообще так называемый годовой план капитальных вложений составляется именно с учетом определенной переоценки ключевых производственных фондов, а также плановым начислением амортизации на следующий период.

¹⁴ Инвестиции и инвестиционная деятельность предприятия. – [Электронный ресурс] – Режим доступа: <http://mathhelpplanet.com/static.php?p=investitsii-i-investitsionnaya-dyeyatelnost-predpriyatiya>

¹⁵ Экономика предприятия: Учебник./под ред. Кантора Е.Л., Маховикова Г. А., Кантора В. Е. - СПб.: Питер, 2012. - 224с.

Формирование определенного сводного годового бюджета проводится именно основе уже разработанного инвестиционного бюджета, который обеспечивает инновационную, а также инвестиционную политику компании. Именно он является конечным результатом выбора самых эффективных проектов. Можно говорить о том, что принятие решения о инвестировании определенного проекта обуславливается ключевыми целями предприятия, которые оно ставит на перспективу.

Для принятия определенных решения о долгосрочном вложении некоторого капитала нужно располагать нужной информацией, которая подтверждает два фундаментальных предположения, а именно:¹⁶

- вложенные средства должны полностью возместиться;
- прибыль, которая получена в результате, должна быть достаточной для компенсации всего временного отказа от пользования данными средствами.

Ключевой задачей в процессе составления инвестиционного бюджета является именно оптимизация инвестиционных решений, которые определяют объемы и направления, а также сроки капиталовложений, различные источники инвестиций.¹⁷

Хотелось бы отметить, что работа по определению некоторой экономической эффективности какого-либо инвестиционного проекта является наиболее ответственным этапом, который включает в себя подробный анализ, а также интегральную оценку различной технико-экономической, финансовой информации.

Для проведения оценки инвестиционной деятельности применяются различные показатели. Назовем их:¹⁸

- соотношение капиталовложений в различные объекты производственного, а также непроизводственного назначения

¹⁶ Планирование на предприятии: Учебник./под ред. Горемыкина В.А., Бугулова Э.Р., Богомолова А.Ю. - М.: «Филинь», 2014. - 328с.

¹⁷ Планирование инвестиционной деятельности. – [Электронный ресурс] – Режим доступа: <http://www.cis2000.ru/Budgeting/Mailing/InvestPlanning.shtml>

¹⁸ Управление инвестициями: Экономическая оценка инвестиций: Учебное пособие./Сафонова К.И. - Владивосток: Изд. ТГЭУ, 2012. - 96 с.

характеризует некоторое отвлечение средств именно на непроизводственное развитие;

- соотношение заемных, а также собственных средств в инвестиционной деятельности. Данный показатель характеризует привлекательность предприятия для инвесторов, а также его зависимость от заемного капитала в своей инвестиционной деятельности;
- внутренняя норма доходности по новым инвестиционным проектам, которая определяет предельную эффективность всех капиталовложений;
- соотношение освоения капиталовложений, а также финансирования приоритетных проектов именно по ключевым проектам. Данный показатель характеризует определенную степень применения средств, которые выделены на ключевые проекты;
- удельные капиталовложения определяют именно капиталоемкость вводимых мощностей.

2.3. Инвестиционное проектирование на предприятии

Хотелось бы отметить, что из-за особой роли, а также значимости инвестиций в развитии абсолютно любой организации, всей современной экономики появилось совершенно новое научное направление, а именно инвестиционное проектирование.

Можно сказать, что инвестиционное проектирование является разработкой определенного комплекса технической документации, которая содержит в себе технико-экономическое обоснование (ТЭО) требуемое для осуществления некоторого инвестиционного проекта.¹⁹

Сегодня осуществление любого проекта требует выполнения целой совокупности мероприятий, которые связаны с реализацией и разработкой определенного технико-экономического обоснования, рабочего проекта, а

¹⁹ Инвестиционная деятельность в переходной экономике: Учебное пособие в 2 ч. ч.1. В.И. Жилина - Волгоград; ВолГУ, 2012. – 108с.

также с заключением контрактов и организацией финансирования, определенным ресурсным обеспечением и строительством, сдачей различных объектов в эксплуатацию.

Некоторый период времени между началом непосредственного осуществления проекта, а также его ликвидацией называют инвестиционным циклом. Вообще инвестиционный цикл делится на 3 ключевые стадии или фазы. Каждая из них обладает своими целями и задачами. Назовем данные стадии:

- прединвестиционная, то есть от проведения предварительного исследования и до окончательного решения о принятии определенного инвестиционного проекта;
- инвестиционная, то есть проектирование, а также заключение контрактов;
- производственная, то есть стадия хозяйственной деятельности организации.

Все указанные стадии делятся на различные этапы и периоды, которые, в свою очередь, обладают своими целями, методами и механизмами реализации.

На прединвестиционной стадии происходит составление бизнес-плана. Можно сказать, что бизнес-план является основным документом, который позволяет обосновать, оценить определенные возможности инвестиционного проекта, а также определить расходы и доходы, просчитать поток реальных денег, провести анализ безубыточности и окупаемости и прочих показателей.

Ключевой задачей бизнес-плана является формирование целостной системной оценки перспектив проекта. То есть в реальной жизни приходится сталкиваться с огромным количеством бизнес-планов или бизнес-проектов. Все они могут существенно отличаться, как по сфере приложения, так и по масштабам инвестиций, а также по длительности их реализации и составу участников, определенной степени сложности, влиянию конечных результатов и прочим признакам.

Бизнес-план требуется для привлечения инвесторов, а также получения инвестиций под какие-либо мероприятия, для высококвалифицированной текущей работы в определенном бизнесе.

Хотелось бы отметить, что очень часто разработка бизнес-плана предшествует технико-экономическому обоснованию определенных инвестиций (ТЭО). То есть он может являться альтернативой ТЭО в простых проектах, а в намного более сложных он может служить определенным итоговым максимально компактным документом. Всегда бизнес-план должен быть достаточно подробным для того, чтобы, ознакомившись с ним, потенциальный инвестор и прочие участники могли получить полное представление о проекте, а также понять и уяснить все его цели.

По своему определенному характеру бизнес-план должен быть четкой структурированной системой данных обо всех коммерческих намерениях, а также перспективах осуществления проекта, организационном и финансовом обеспечении программы реализации каких-либо намеченных мероприятий, а также выполнять определенные функции рекламы.

Можно говорить о том, что особенно ответственным и значительным этапом в управлении любым инвестиционным проектом является обоснование его определенной экономической эффективности, которое включает в себя анализ, интегральную оценку абсолютно всей имеющейся технико-экономической, финансовой информации. Вообще оценка эффективности всех инвестиций на сегодняшний день занимает ключевое место в процессе обоснования, а также выбора возможных вариантов вложения финансовых средств в операции с различными реальными активами.²⁰

Определенный начальный этап оценки уровня эффективности инвестиций состоит из составления альтернатив, а также обеспечения их сопоставимости, в первую очередь, по временным рамкам, уровню риска. Различные альтернативные инвестиции являются независимыми, то есть для

²⁰ Баландин В.Е., Оценка эффективности инвестиционных проектов в современной экономике, М: Инфра-М, 2014. – 329 с.

которых порождаемые ими определенные денежные потоки не перекрываются, а также зависимыми, то есть когда порождаемые ими определенные денежные потоки взаимозависят. Для проведения количественной оценки уровня эффективности проектов на сегодняшний день разработаны различные методы, которые дают возможность объективно решить эту задачу.

Различные методы оценки уровня эффективности инвестиционных проектов являются способами определения целесообразности долгосрочного вложения финансовых средств в объекты для оценки перспективы их прибыльности, а также окупаемости.

На сегодняшний день общепризнанным и наиболее популярным методом оценки инвестиционных проектов можно назвать метод дисконтирования, то есть приведение разновременных доходов, расходов, которые осуществляются в рамках определенного инвестиционного проекта к единому или базовому моменту времени.²¹

В ситуации положительной оценки эффективности определенного инвестиционного проекта, ключевым элементом системы управления становится именно планирование. То есть планирование определяет ключевые параметры реализации какого-либо проекта, а это его продолжительность, потребность в определенных материальных ресурсах, ключевые сроки их поставки, а также сроки, объемы работ по привлечению сторонних организаций.

Основным методом инвестиционного планирования можно назвать систему сетевого планирования и управления, она основана именно на графическом изображении комплекса работ в их строгой логической последовательности, взаимосвязи, взаимозависимости с применением сетевых план графиков (СПГ).²²

²¹ Ковалев В. В., Методы оценки инвестиционных проектов, М: Финансы и статистика, 2011. – 389 с.

²² Серов В.М., Инвестиционный менеджмент, М: Инфра - М, 2013. – 210 с.

Хотелось бы отметить, что сетевой график наглядно показывает логическую последовательность всех событий, которые способствуют достижению ключевой цели.

Как правило, все события обозначаются кружками, а также указанными в них цифрами, работа обозначается стрелкой, которая соединяет последовательно все связанные события.

Определенная продолжительность работы обозначается количеством единиц времени, которое указывается над стрелкой (дни, месяцы). Под стрелкой очень часто указываются определенные затраты на проведение работ (рубли, человеко-дни). Если для некоторого перехода от одного события не требуется каких-либо затрат средств или времени, а на графике нужно изобразить взаимосвязь данных событий, то их соединяют без указания затрат прямой или же пунктирной линией.²³

С точки зрения управления финансами любой инвестиционный проект представляет собой положительный или отрицательный денежный поток, поступающий в организацию от проводимых по данному инвестиционному проекту мероприятий. Помимо непосредственно денежного потока каждый проект характеризуется еще рядом показателей, которые позволяют оценить проект с точки зрения его продолжительности, доходности, масштаба, а также которые позволяют сопоставлять различные проекты между собой. К таким показателям относят: NPV - чистую приведенную стоимость проекта, IRR - внутреннюю ставку доходности, РВР - период окупаемости, PI - коэффициент прибыльности и некоторые другие.

Чистая приведенная стоимость NPV (net present value) представляет собой приведенную (дисконтированную) стоимость всех чистых денежных потоков проекта за минусом первоначальных инвестиций. По своей сути чистая приведенная стоимость показывает величину денежных средств, которую инвестор ожидает получить от проекта после того, как денежные притоки окупят его первоначальные инвестиционные затраты и

²³ Инвестиции и управление проектами. – [Электронный ресурс] – Режим доступа: http://www.mnmix.ru/publ/stati_o_mvf_foreks/investicii_i_upravlenie_proektami/2-1-0-8

периодические денежные оттоки, связанные с осуществлением проекта. Поскольку денежные платежи оцениваются с учетом их временной стоимости и рисков, NPV можно интерпретировать как стоимость, добавляемую проектом; ее также можно интерпретировать как общую прибыль инвестора.²⁴

Внутренняя ставка доходности IRR (internal rate of return) - ставка дисконтирования, которая уравнивает приведенную стоимость будущих денежных потоков от реализации инвестиционного проекта со стоимостью первоначальных инвестиций. Исходя из определения и смысла NPV IRR - это та ставка дисконтирования, при которой $NPV = 0$.

Период окупаемости PBP (payback period) - период, который требуется, чтобы вернуть первоначальные инвестиции по проекту.

Коэффициент прибыльности PI (profitability index) представляет собой отношение приведенной стоимости всех будущих чистых денежных потоков проекта к первоначальным инвестициям по нему. По своей сути коэффициент прибыльности характеризует рентабельность совершаемых инвестиций.

Перечисленные показатели позволяют на основании принимаемых ими значений делать выводы об экономической целесообразности начала того или иного инвестиционного проекта. На их основании можно делать определенные выводы по сравнению таких инвестиционных проектов между собой.

Однако иногда сравнение различных проектов между собой по различным показателям может приводить к различным выводам. Так, к примеру, если сравнить два проекта между собой по значению внутренней нормы доходности, то можно прийти к выводу, что первый проект, имеющий большое значение IRR, более предпочтителен, чем второй проект. Однако если сравнить проекты между собой на основании размера NPV, то вполне можно получить данные, что NPV второго проекта больше и, следовательно,

²⁴ Инвестиционная деятельность. – [Электронный ресурс] – Режим доступа: <http://exsolver.narod.ru/Books/Fininvest/invest2/c2.html>

более предпочтительным является именно второй проект. В случае возникновения таких противоречий предпочтение отдается сравнению проектов между собой на основании показателя чистой приведенной стоимости - NPV (именно этот показатель позволяет наиболее адекватно сравнивать проекты между собой).

Если предположить, что целью управления финансами компании является максимизация благосостояния ее акционеров, то в принципе следует принимать к выполнению любой проект, который имеет значение $NPV > 0$. Именно положительное значение данного показателя показывает, что проект добавляет дополнительную стоимость к ожиданиям акционеров. Однако чаще всего компании не могут себе позволить принять все экономически целесообразные инвестиционные проекты. Это может быть связано с несколькими причинами.

Во-первых, с ограниченностью финансирования. Все-таки, какой бы крупной ни являлась компания, она все равно ограничена в собственных свободных ресурсах, которые может инвестировать в проект. Бесконечное привлечение заемных средств также вряд ли доступно для компаний.

Второй причиной может быть то, что с увеличением на компанию долговой нагрузки ее кредиторы начнут нести большие риски, поскольку в этом случае увеличивается вероятность того, что компания столкнется с ситуацией, когда не сможет рассчитаться по своим обязательствам. Большие риски для кредиторов приведут к увеличению стоимости заемных средств, что приведет к следующему: некоторые из инвестиционных проектов потеряют свою привлекательность. В силу этих причин практически во всех компаниях существуют ограничения на размер средств, которые компания планирует потратить на инвестиционные цели.

Ограничение инвестиционных расходов может быть направлено на достижение еще одной цели. Оценка инвестиционного проекта во многом зависит от того, кто ее производит. Кроме того, такие оценки производятся с использованием прогнозных показателей, определенных с какой-то

вероятностью. Для того чтобы стимулировать менеджеров соответствующих направлений, ответственных за разработку и оценку проектов, выбирать наилучшие, и вводятся ограничения. Ограничения по размеру инвестиций стимулируют менеджеров более адекватно проводить анализ ситуации, более взвешенно относиться к прогнозным значениям, закладываемым в основу инвестиционного проекта.²⁵

Введение ограничений на инвестиционный капитал ставит задачу выбора наиболее оптимальных инвестиционных проектов в условиях ограниченности ресурсов. Каким же образом в таком случае осуществляется выбор проектов.

Если инвестиционные ресурсы лимитируются только на текущий период, то задача выбора оптимальных проектов сводится к выбору тех проектов, которые обеспечат наибольшее приращение стоимости на каждый рубль инвестиций, не превышая при этом установленного лимита.

Предположим, что у организации установлен инвестиционный лимит в размере 100000 руб. и имеются следующие инвестиционные проекты (таблица 1).

Таблица 1 – Размер капитала при выборе инвестиционного проекта

| Номер проекта | Размер первоначальных инвестиций, руб. | NPV, руб. | IRR, % | PI |
|---------------|--|-----------|--------|------|
| 1 | 15 000 | 11 000 | 21 | 1,73 |
| 2 | 20 000 | 14 000 | 19 | 1,7 |
| 3 | 40 000 | 15 000 | 25 | 1,38 |
| 4 | 30 000 | 12 000 | 32 | 1,4 |
| 5 | 5 000 | 1 500 | 28 | 1,3 |
| 6 | 10 000 | 5 000 | 24 | 1,5 |
| 7 | 25 000 | 10 000 | 24 | 1,4 |
| 8 | 45 000 | 5 000 | 35 | 1,11 |
| | 190 000 | 73 500 | | |

Учитывая, что компания стремится к максимизации благосостояния акционеров, а размер NPV характеризует абсолютный прирост в изменении их благосостояния, правомерно попытаться отобрать проекты, выбирая в

²⁵ Баландин В.Е., Оценка эффективности инвестиционных проектов в современной экономике, М: Инфра-М, 2014. С. 72

первую очередь проекты с наибольшим NPV с учетом установленного инвестиционного лимита. Результаты такого отбора представлены в следующей таблице 2.

Таблица 2 – Выбор инвестиционного проекта

| Номер проекта | NPV, руб. | Размер первоначальных инвестиций, руб. |
|---------------|-----------|--|
| 3 | 15 000 | 40 000 |
| 2 | 14 000 | 20 000 |
| 4 | 12 000 | 30 000 |
| 6 | 5 000 | 10 000 |
| | 46 000 | 100 000 |

Как видим, принимая решение на основании отбора проектов по значению NPV, компании целесообразно принять проекты 2, 3, 4 и 6. Дополнительный доход акционеров составит в этом случае 46 000 руб.

Однако существующие проекты можно сортировать, основываясь не только на значениях NPV, но и на значениях IRR который, как мы уже говорили, характеризует доходность осуществляемых инвестиций. Чем больше доходность, тем более выгодным должен быть проект. Результаты отбора проектов на основании ранжирования их по убыванию IRR представлены в таблице 3.

Таблица 3 – Результаты отбора по критерию IRR

| Номер проекта | IRR, % | Размер первоначальных инвестиций, руб. | NPV, руб. |
|---------------|--------|--|-----------|
| 8 | 35 | 45 000 | 5 000 |
| 4 | 32 | 30 000 | 12 000 |
| 5 | 28 | 5 000 | 1 500 |
| 2 | 19 | 20 000 | 14 000 |
| | | 100 000 | 32 500 |

В данном случае компании целесообразно выбрать проекты 2, 4, 5 и 8, которые принесут дополнительный доход акционерам в размере 32 500 руб.

Отбор проектов на основании убывания коэффициента прибыльности дает нам следующие результаты (таблица 4).

Таблица 4 – Отбор проектов на основании убывания коэффициента прибыльности

| Номер проекта | PI | Размер первоначальных инвестиций, руб. | NPV, руб. |
|---------------|----|--|-----------|
|---------------|----|--|-----------|

| | | | |
|---|------|---------|--------|
| 1 | 1,73 | 15 000 | 11 000 |
| 2 | 1,7 | 20 000 | 14 000 |
| 6 | 1,5 | 10 000 | 5 000 |
| 7 | 1,4 | 25 000 | 10 000 |
| 4 | 1,4 | 30 000 | 12 000 |
| | | 100 000 | 52 000 |

Компании целесообразно выбрать проекты 1, 2, 4, 6 и 7, которые принесут дополнительный доход акционерам в размере 52 000 руб.

Как нетрудно заметить, выбор проектов в порядке уменьшения коэффициента прибыльности дает набор проектов, позволяющих максимально возможным образом увеличить благосостояние акционеров. В этом нет ничего удивительного, поскольку необходимо не просто отобрать проекты, приносящие максимальный доход в абсолютном выражении (что получается, если осуществить отбор таких проектов на основании размера NPV), а выбрать проекты, обеспечивающие максимально возможный доход на 1 руб. осуществляемых вложений. Именно коэффициент прибыльности и характеризует эффективность осуществляемых вложений, что делает отбор проектов на основании его значений наиболее экономически обоснованным.

Итак, выводы данной главы следующие. Таким образом, исходя из всего вышеизложенного, можно сказать, что планирование инвестиций подразумевает применение финансовых ресурсов именно в форме долгосрочных вложений капитала для роста активов компании, а также извлечения прибыли. Хотелось бы отметить, что из-за особой роли, а также значимости инвестиций в развитии абсолютно любой организации, всей современной экономики появилось совершенно новое научное направление, а именно инвестиционное проектирование.

Заключение

Деятельность любого предприятия в той или иной мере связана с инвестиционной деятельностью. Необходимым условием экономического роста является увеличение и создание новых инвестиций в развитие, совершенствование действующих основных фондов и производств, в материальные и нематериальные активы.

Инвестиционное планирование состоит из двух основных частей, это стратегическое и тактическое планирование. Планирование инвестиций относится к одной из наиболее сложных областей финансового планирования, так как имеют место различные виды инвестиций и стоимость инвестиционных проектов; множественность альтернативных вариантов инвестиционных проектов; ограниченность ресурсов; огромный риск, связанный с принятием инвестиционных решений и т.п.

Можно сказать, что инвестиционное проектирование является разработкой определенного комплекса технической документации, которая содержит в себе технико-экономическое обоснование (ТЭО) требуемое для осуществления некоторого инвестиционного проекта.

Хотелось бы отметить, что работа по определению некоторой экономической эффективности какого-либо инвестиционного проекта является наиболее ответственным этапом, который включает в себя подробный анализ, а также интегральную оценку различной технико-экономической, финансовой информации.

Именно в рамках составления бюджета предприятия и происходит установление поступлений, а также выплат для проведения текущей и финансовой, а также инвестиционной деятельности. Здесь происходит определение инвестиционных расходов на предстоящий период, а также возможное привлечение определенного дополнительного финансирования.

Список литературы

1. Федеральный закон от 25.02.1999 N 39-ФЗ (ред. от 28.12.2013) "Об инвестиционной деятельности в Российской Федерации, осуществляемой в форме капитальных вложений"
2. Баландин В.Е., Оценка эффективности инвестиционных проектов в современной экономике, М: Инфра-М, 2014. – 329 с.
3. Блохина Т. Рынок институциональных инвестиций: состояние и перспективы // Вопросы экономики. – 2013. - № 1. – С. 134-137.
4. Инвестиции: Учебник./под ред. Нешиной А.С. - 4-е изд., перераб. и доп. - М.: Изд. "Дашков и Ко", 2011. – 376 с.
5. Инвестиционная деятельность в переходной экономике: Учебное пособие в 2 ч. ч.1. В.И. Жилина - Волгоград; ВолГУ, 2012. – 108с.
6. Ковалев В. В., Методы оценки инвестиционных проектов, М: Финансы и статистика, 2011. – 389 с.
7. Планирование на предприятии: Учебник./под ред. Горемыкина В.А., Бугулова Э.Р., Богомолова А.Ю. - М.: "Филинь", 2014. - 328с.
8. Рамилова А. Прямые иностранные инвестиции как объект государственного регулирования // Российский экономический журнал. – 2012. - № 7. – С. 78-80.
9. Серов В.М., Инвестиционный менеджмент, М: Инфра - М, 2013. – 210 с.
10. Управление инвестициями: Экономическая оценка инвестиций: Учебное пособие./Сафонова К.И. -Владивосток: Изд. ТГЭУ, 2012.- 96 с.
11. Экономика предприятия: Учебник./под ред. Кантора Е.Л., Маховикова Г. А., Кантора В. Е. - СПб.: Питер, 2012. - 224с.
12. Инвестиции: сущность, виды и направления использования. – [Электронный ресурс] – Режим доступа: http://www.aup.ru/books/m170/8_2.htm

13. Инвестиции и управление проектами. – [Электронный ресурс] – Режим доступа:
http://www.mnmix.ru/publ/stati_o_mvf_foreks/investicii_i_upravlenie_proektami/2-1-0-8
14. Инвестиции и инвестиционная деятельность предприятия. – [Электронный ресурс] – Режим доступа:
<http://mathhelpplanet.com/static.php?p=investitsii-i-investitsionnaya-dueyatelnost-predpriyatiya>
15. Инвестиционная деятельность. – [Электронный ресурс] – Режим доступа: <http://exsolver.narod.ru/Books/Fininvest/invest2/c2.html>
16. Инвестиционная деятельность. – [Электронный ресурс] – Режим доступа: <http://invbirzha.blogspot.ru/2012/04/blog-post.html>
17. Источники финансовых инвестиций. – [Электронный ресурс] – Режим доступа: <http://primamedia.biz/show/istochniki-finansovih-investitsiy>
18. Планирование инвестиционной деятельности. – [Электронный ресурс] – Режим доступа:
<http://www.cis2000.ru/Budgeting/Mailing/InvestPlanning.shtml>
19. Понятие инвестиций и их роль в экономике. – [Электронный ресурс] – Режим доступа: <http://www.moluch.ru/archive/30/3481/>
20. Сущность инвестиций. – [Электронный ресурс] – Режим доступа:
<http://wiseinvestments.ru/%D1%81%D1%83%D1%89%D0%BD%D0%BE%D1%81%D1%82%D1%8C-%D0%B8%D0%BD%D0%B2%D0%B5%D1%81%D1%82%D0%B8%D1%86%D0%B8%D0%B9.html>
21. Финансы и инвестиции - тематический портал. – [Электронный ресурс] – Режим доступа: http://www.finansinvest.ru/?id_razdel=386
22. Формы привлечения инвестиций. – [Электронный ресурс] – Режим доступа: <http://www.bazastankov.ru/content/view/159/11/>
23. Экономическая сущность и виды инвестиций. – [Электронный ресурс] – Режим доступа: <http://finance.neoficial.ru/investicii/157-typesofinvest>

Приложения

Приложение 1.

Характеристика отдельных направлений инвестиционной деятельности предприятия

| Направление | Характеристика инвестиций | Уровень риска | Причина риска |
|--|--|---------------|---|
| Смещение материально-технической базы | Определяется номенклатурой, объемом и параметрами | Небольшой | Качество инвестиций |
| Обновление и развитие материально-технической базы | Требует анализа рыночной конъюнктуры, прогноза деятельности предприятия и номенклатуры продукции | Средний | Конъюнктура рынка продукции |
| Расширение объемов производственной деятельности | Требует многоаспектного анализа конкурентоспособности продукции на рынке, положения предприятия в отрасли, регионе | Существенный | Риск затоваривания продукцией, изменениями конъюнктуры |
| Освоение новых видов деятельности | Требует тщательной проработки бизнес-плана маркетинга по новым видам деятельности в увязке с традиционными видами | Существенный | Нестабильность рынка |
| Участие в комплексных инвестиционных проектах | Требует анализа, как качества самого проекта, так и состава участников его реализации | большой | Долговечность инвестиций и отложенное получение прибыли |

Схема инвестиционной деятельности предприятия

