МИНИСТЕРСТВО НАУКИ И ВЫСШЕГО ОБРАЗОВАНИЯ РОССИЙСКОЙ ФЕДЕРАЦИИ
ФЕДЕРАЛЬНОЕ ГОСУДАРСТВЕННОЕ БЮДЖЕТНОЕ ОБРАЗОВАТЕЛЬНОЕ УЧРЕЖДЕНИЕ
ВЫСШЕГО ОБРАЗОВАНИЯ
«БРЯНСКИЙ ГОСУДАРСТВЕННЫЙ УНИВЕРСИТЕТ ИМЕНИ АКАДЕМИКА И.Г. ПЕТРОВСКОГО»

КАФЕДРА ЭКОНОМИКИ И УПРАВЛЕНИЯ

КУРСОВАЯ РАБОТА

по дисциплине «Экономика организации»

на тему:

Анализ инвестиционной активности предприятия (на примере ООО «Пример», г. Брянск)

ОБРАЗЕЦ

Выполнил(а): студентка 3 курса группы ЭК-31 Иванова Анна Сергеевна
38.03.01 Экономика

Руководитель: доцент, кандидат экономических наук Петрова Ольга Викторовна

Брянск · 2026

Демонстрационный образец. Данные условны. Не является выполненной работой конкретного студента.

СОДЕРЖАНИЕ

ВВЕДЕНИЕ 4

ГЛАВА 1. ТЕОРЕТИЧЕСКИЕ ОСНОВЫ АНАЛИЗА ИНВЕСТИЦИОННОЙ АКТИВНОСТИ ПРЕДПРИЯТИЯ 6

1.1 Экономическая сущность и виды инвестиций предприятия 6

1.2 Показатели и методические подходы к оценке инвестиционной активности 8

1.3 Информационная база и последовательность анализа инвестиционной активности 11

ГЛАВА 2. АНАЛИЗ ИНВЕСТИЦИОННОЙ АКТИВНОСТИ ООО «ПРИМЕР» ЗА 2022–2024 ГОДЫ 13

2.1 Организационно-экономическая характеристика ООО «Пример» 13

2.2 Анализ технико-экономических показателей деятельности предприятия 17

2.3 Анализ объёмов и структуры инвестиций предприятия 19

2.4 Оценка коэффициентов инвестиционной активности ООО «Пример» 23

ГЛАВА 3. МЕРОПРИЯТИЯ ПО ПОВЫШЕНИЮ ИНВЕСТИЦИОННОЙ АКТИВНОСТИ ООО «ПРИМЕР» И РАСЧЁТ ИХ ЭКОНОМИЧЕСКОГО ЭФФЕКТА 27

3.1 Обоснование мероприятий по активизации инвестиционной деятельности 27

3.2 Расчёт экономического эффекта предлагаемых мероприятий 29

3.3 Оценка эффективности инвестиционного проекта и срока окупаемости 32

ЗАКЛЮЧЕНИЕ 35

ПРИЛОЖЕНИЕ А. Бухгалтерский баланс ООО «Пример» за 2022–2024 гг. 39

ПРИЛОЖЕНИЕ Б. Отчёт о финансовых результатах ООО «Пример» за 2022–2024 гг. 42

ПРИЛОЖЕНИЕ В. Расчёт показателей инвестиционной активности ООО «Пример» по годам 44

СПИСОК ИСПОЛЬЗОВАННЫХ ИСТОЧНИКОВ 46

Нумерация страниц соответствует демонстрационному PDF. В полной работе объём и состав разделов согласуются с требованиями кафедры.

ВВЕДЕНИЕ

Актуальность темы курсовой работы обусловлена возрастающей ролью инвестиционной активности в обеспечении устойчивого развития предприятий реального сектора экономики. В условиях трансформации инвестиционных процессов, ограниченности внутренних финансовых ресурсов и ужесточения конкуренции способность хозяйствующих субъектов своевременно и эффективно осуществлять капиталовложения становится ключевым фактором модернизации производственной базы и повышения конкурентоспособности выпускаемой продукции [2, с. 15]. Для предприятий промышленности Брянской области, к которым относится объект настоящего исследования, проблема активизации инвестиционной деятельности приобретает особую значимость в связи с необходимостью технического перевооружения и импортозамещения.

Степень разработанности проблемы. Теоретические и методические вопросы анализа инвестиционной активности предприятий рассматривались в трудах отечественных и зарубежных учёных: В. В. Ковалёва, Г. В. Савицкой, А. Д. Шеремета, И. А. Бланка, У. Шарпа и др. Вместе с тем единый подход к определению сущности категории «инвестиционная активность» и системе показателей для её оценки до настоящего времени не сформирован, что обусловливает необходимость уточнения методических положений применительно к конкретному предприятию [4, с. 37].

Цель курсовой работы заключается в разработке мероприятий по повышению инвестиционной активности ООО «Пример» на основе анализа её состояния за 2022–2024 годы и оценки экономического эффекта от предлагаемых мер. Для достижения поставленной цели в работе решаются следующие задачи: раскрыть экономическую сущность и содержание инвестиционной активности предприятия; систематизировать методические подходы к её анализу; дать организационно-экономическую характеристику ООО «Пример»; провести анализ динамики и структуры инвестиций, а также показателей эффективности инвестиционной деятельности за 2022–2024 годы; выявить проблемы и разработать мероприятия по повышению инвестиционной активности; рассчитать экономический эффект от их реализации.

Объектом исследования выступает ООО «Пример» — предприятие, осуществляющее производственную деятельность в г. Брянске. Предметом

исследования являются организационно-экономические отношения, возникающие в процессе формирования и реализации инвестиционной активности предприятия. Информационной базой работы послужили данные бухгалтерской (финансовой) отчётности ООО «Пример» за 2022–2024 годы (Приложения А, Б), а также расчётные показатели, представленные в Приложении В.

Теоретической и методологической основой исследования являются труды отечественных и зарубежных специалистов в области инвестиционного менеджмента, экономического анализа и экономики организации, нормативные правовые акты Российской Федерации, регулирующие инвестиционную деятельность. В процессе выполнения работы использовались общенаучные и специальные методы: анализ и синтез, сравнение, группировка, горизонтальный и вертикальный анализ отчётности, коэффициентный метод, метод дисконтирования денежных потоков, а также табличный и графический способы представления информации.

Практическая значимость курсовой работы состоит в том, что разработанные мероприятия и выполненные расчёты экономического эффекта могут быть использованы руководством ООО «Пример» при формировании инвестиционной программы на среднесрочную перспективу, а также в учебном процессе при подготовке специалистов экономического профиля. Структура работы включает введение, три главы, заключение, список использованных источников и приложения. В первой главе рассмотрены теоретические основы анализа инвестиционной активности; во второй главе выполнен анализ инвестиционной активности ООО «Пример» за 2022–2024 годы; в третьей главе предложены мероприятия по повышению инвестиционной активности и произведён расчёт их экономического эффекта.

ГЛАВА 1. ТЕОРЕТИЧЕСКИЕ ОСНОВЫ АНАЛИЗА ИНВЕСТИЦИОННОЙ АКТИВНОСТИ ПРЕДПРИЯТИЯ

1.1 Экономическая сущность и виды инвестиций предприятия

Инвестиции представляют собой совокупность затрат, реализуемых в форме целенаправленного вложения капитала на определённый срок в различные отрасли и сферы экономики, в объекты предпринимательской и других видов деятельности для получения прибыли (дохода) и достижения как индивидуальных целей инвесторов, так и положительного социального эффекта. В экономической литературе термин «инвестиции» трактуется неоднозначно: в одних источниках акцент делается на финансовые вложения, в других — на реальные капитальные вложения. Наиболее универсальным является подход, согласно которому инвестиции охватывают все виды имущественных и интеллектуальных ценностей, вкладываемых в объекты предпринимательской деятельности с целью получения экономической выгоды [3, с. 15].

С экономической точки зрения инвестиции выполняют ряд функций: обеспечивают расширенное воспроизводство основных фондов, способствуют внедрению инноваций и повышению конкурентоспособности, формируют материальную базу для социального развития, а также служат инструментом перераспределения капитала между отраслями и регионами. Инвестиционная деятельность предприятия неразрывно связана с его стратегическими целями и выступает важнейшим условием устойчивого роста. При этом инвестиции всегда сопряжены с риском и неопределённостью, поскольку отдача от вложений происходит с временным лагом и зависит от множества факторов [5, с. 42].

Классификация инвестиций предприятия проводится по различным признакам. По объектам вложения выделяют реальные (капитальные) инвестиции, направляемые на создание и воспроизводство основных средств и нематериальных активов, и финансовые инвестиции, представляющие собой вложения в ценные бумаги, депозиты и другие финансовые инструменты. По характеру участия инвестора различают прямые и портфельные инвестиции. По периоду вложения — краткосрочные (до одного года), среднесрочные (от одного до трёх лет) и долгосрочные (свыше трёх лет). По формам собственности —

частные, государственные, смешанные и иностранные. По направленности действий — начальные (нетто-инвестиции), экстенсивные (реинвестиции) и интенсивные (инвестиции в расширение и модернизацию) [7, с. 28].

Для целей анализа инвестиционной активности предприятия наибольшее значение имеют реальные инвестиции, поскольку именно они обеспечивают прирост производственного потенциала и формируют будущие денежные потоки. В составе реальных инвестиций выделяют инвестиции в новое строительство, расширение действующего производства, реконструкцию и техническое перевооружение, а также инвестиции в оборотные активы и нематериальные активы. Соотношение между этими группами характеризует направленность инвестиционной политики предприятия и его стратегические приоритеты [9, с. 54].

Источники финансирования инвестиций подразделяются на собственные (прибыль, амортизационные отчисления, средства от продажи активов), заёмные (кредиты банков, облигационные займы) и привлечённые (эмиссия акций, бюджетные ассигнования, средства сторонних инвесторов). Структура источников финансирования инвестиционной деятельности отражает финансовую устойчивость предприятия и его способность реализовывать инвестиционные проекты без чрезмерного увеличения долговой нагрузки. В современных условиях российские предприятия в качестве основного источника инвестиций используют собственные средства, прежде всего амортизационные отчисления и нераспределённую прибыль [11, с. 63].

Таблица 1.1 – Классификация инвестиций предприятия по основным признакам

Признак классификации	Виды инвестиций	Краткая характеристика
По объектам вложения	Реальные	Вложения в основные средства, нематериальные активы, оборотные активы
	Финансовые	Вложения в ценные бумаги, депозиты, паи
По характеру участия	Прямые	Непосредственное участие инвестора в выборе объекта и управлении им
	Портфельные	Вложения в совокупность финансовых инструментов без участия в управлении

Признак классификации	Виды инвестиций	Краткая характеристика
По периоду вложения	Краткосрочные	До одного года
	Среднесрочные	От одного до трёх лет
	Долгосрочные	Свыше трёх лет
По формам собственности	Частные, государственные, смешанные, иностранные	Определяются субъектом инвестирования
По направленности действий	Начальные (нетто), экстенсивные, интенсивные	Характеризуют этап инвестиционного цикла

Источник: составлено автором по данным [3, с. 18; 7, с. 30].

Таким образом, инвестиции предприятия представляют собой сложную экономическую категорию, охватывающую разнообразные виды вложений, которые различаются по объектам, целям, срокам и источникам финансирования. Понимание сущности и классификации инвестиций является теоретической основой для разработки методики анализа инвестиционной активности и обоснования инвестиционной политики предприятия.

1.2 Показатели и методические подходы к оценке инвестиционной активности

Инвестиционная активность предприятия характеризует интенсивность и результативность его инвестиционной деятельности за определённый период. В экономической литературе сложилось несколько подходов к оценке инвестиционной активности. Первый подход основан на анализе абсолютных показателей объёмов инвестиций и их динамики; второй — на расчёте относительных показателей, характеризующих интенсивность инвестирования; третий — на оценке эффективности инвестиционных проектов и их влияния на финансовые результаты деятельности предприятия [4, с. 37].

К абсолютным показателям инвестиционной активности относятся: объём реальных инвестиций за период, в том числе капитальных вложений; объём финансовых инвестиций; прирост основных средств; объём незавершённого строительства; сумма инвестиционных затрат по проектам. Абсолютные показатели позволяют оценить масштаб инвестиционной деятельности, однако

не отражают её интенсивность относительно ресурсной базы предприятия. Поэтому в анализе широко используются относительные показатели [6, с. 45].

Среди относительных показателей инвестиционной активности выделяют: коэффициент инвестиционной активности (отношение объёма инвестиций к активам предприятия), коэффициент обновления основных средств (отношение стоимости введённых основных средств к их стоимости на конец года), коэффициент выбытия основных средств, коэффициент прироста основных средств, коэффициент инвестирования в оборотные активы, коэффициент финансирования инвестиций за счёт собственных средств. Кроме того, рассчитываются показатели эффективности инвестиций: рентабельность инвестиций, срок окупаемости, чистый дисконтированный доход, индекс доходности, внутренняя норма доходности [8, с. 52].

$$Киа = И / А \times 100\% \quad (1)$$

где Киа — коэффициент инвестиционной активности, %; И — объём инвестиций за период, руб.; А — среднегодовая стоимость активов предприятия, руб.

Данный коэффициент показывает, какая доля активов предприятия направляется на инвестиционные цели, и позволяет сравнивать инвестиционную активность предприятий разного масштаба. Вместе с тем для комплексной оценки необходимо анализировать структуру инвестиций по видам и источникам финансирования, а также динамику показателей за ряд лет. Методика анализа инвестиционной активности включает следующие этапы: анализ динамики и структуры инвестиций; оценка интенсивности инвестиционной деятельности с помощью относительных показателей; анализ источников финансирования инвестиций; оценка эффективности инвестиционных проектов; выявление факторов, влияющих на инвестиционную активность; разработка мероприятий по её повышению [10, с. 71].

В зарубежной практике для оценки инвестиционной активности используются показатели, основанные на данных финансовой отчётности: коэффициент реинвестирования прибыли (отношение нераспределённой прибыли к чистой прибыли), коэффициент инвестирования (отношение капитальных вложений к амортизации), коэффициент достаточности инвестиций (отношение капитальных вложений к выручке). Эти показатели

позволяют оценить, насколько предприятие направляет заработанные средства на развитие, и сравнить его с конкурентами [12, с. 88].

Таблица 1.2 – Система показателей оценки инвестиционной активности предприятия

Показатель	Формула расчёта	Экономическое содержание
Коэффициент инвестиционной активности	Киа = И / А × 100%	Доля инвестиций в активах предприятия
Коэффициент обновления основных средств	Кобн = ОСввед / ОСк × 100%	Доля введённых основных средств в их стоимости на конец года
Коэффициент выбытия основных средств	Квыб = ОСвыб / ОСн × 100%	Доля выбывших основных средств в их стоимости на начало года
Коэффициент прироста основных средств	Кпр = (ОСввед – ОСвыб) / ОСк × 100%	Темп прироста основных средств
Коэффициент самофинансирования инвестиций	Ксф = Исоб / И × 100%	Доля собственных источников в общем объёме инвестиций
Рентабельность инвестиций	Ри = П / И × 100%	Прибыль на единицу инвестиций

Источник: составлено автором по данным [4, с. 40; 8, с. 55].

Выбор конкретных показателей зависит от целей анализа и доступной информационной базы. Для целей курсовой работы целесообразно использовать совокупность абсолютных и относительных показателей, характеризующих динамику инвестиций, их структуру, интенсивность инвестиционной деятельности и эффективность вложений. Это позволит получить комплексную оценку инвестиционной активности ООО «Пример» и разработать обоснованные рекомендации по её повышению.

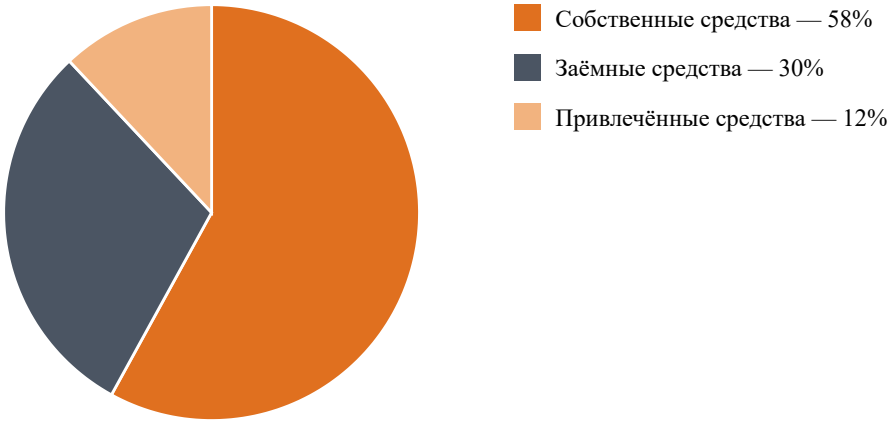


Рисунок 1.1 – Структура источников финансирования инвестиций российских предприятий в 2023 г., %

Как видно из рисунка 1.1, основным источником финансирования инвестиций российских предприятий остаются собственные средства, доля которых составляет 58%. Заёмные средства занимают 30%, привлечённые — 12%. Такая структура отражает ограниченность внешнего финансирования и необходимость опоры на внутренние ресурсы, что особенно важно учитывать при анализе инвестиционной активности конкретного предприятия [11, с. 65].

1.3 Информационная база и последовательность анализа инвестиционной активности

Информационной базой анализа инвестиционной активности предприятия служат данные бухгалтерской (финансовой) отчётности: бухгалтерский баланс (форма № 1), отчёт о финансовых результатах (форма № 2), отчёт о движении денежных средств (форма № 4), пояснения к бухгалтерскому балансу и отчёту о финансовых результатах (форма № 5), а также статистическая отчётность (форма № П-2 «Сведения об инвестициях в нефинансовые активы»). Кроме того, используются данные управленческого учёта, бизнес-планы инвестиционных проектов, договоры и первичные документы [2, с. 102].

Бухгалтерский баланс позволяет оценить состав и структуру активов предприятия, величину внеоборотных активов, в том числе основных средств и незавершённого строительства, а также источники финансирования. Отчёт о

финансовых результатах даёт информацию о выручке, себестоимости, прибыли, что необходимо для расчёта показателей эффективности инвестиций. Отчёт о движении денежных средств отражает реальные потоки денежных средств, связанные с инвестиционной деятельностью, и позволяет оценить объём инвестиционных затрат и поступлений [1, с. 76].

Анализ инвестиционной активности проводится в следующей последовательности. На первом этапе осуществляется сбор и проверка достоверности исходной информации, её горизонтальный и вертикальный анализ. На втором этапе анализируются абсолютные показатели инвестиционной деятельности: объём и динамика инвестиций, их структура по видам и направлениям. На третьем этапе рассчитываются относительные показатели инвестиционной активности и эффективности инвестиций. На четвёртом этапе выявляются факторы, влияющие на инвестиционную активность, и проводится факторный анализ. На пятом этапе формулируются выводы и разрабатываются мероприятия по повышению инвестиционной активности [6, с. 48].

Важным условием качественного анализа является сопоставимость данных: показатели должны быть приведены в сопоставимые цены (с учётом инфляции), а структура отчётности — унифицирована. Для анализа динамики используются базисные и цепные темпы роста, абсолютные приросты. При оценке эффективности инвестиционных проектов применяются методы дисконтирования денежных потоков, основанные на концепции временной стоимости денег. В курсовой работе для анализа инвестиционной активности ООО «Пример» будут использованы данные бухгалтерской отчётности за 2022–2024 годы, представленные в приложениях А, Б и В.

Таким образом, информационная база анализа инвестиционной активности включает широкий круг источников, а последовательность анализа предполагает переход от общих показателей к частным, от абсолютных к относительным, от оценки текущего состояния к выявлению факторов и обоснованию управленческих решений. Соблюдение данной последовательности обеспечивает комплексность и достоверность аналитических выводов, что создаёт основу для разработки эффективной инвестиционной политики предприятия.

ГЛАВА 2. АНАЛИЗ ИНВЕСТИЦИОННОЙ АКТИВНОСТИ ООО «ПРИМЕР» ЗА 2022–2024 ГОДЫ

2.1 Организационно-экономическая характеристика ООО «Пример»

Общество с ограниченной ответственностью «Пример» зарегистрировано администрацией г. Брянска и осуществляет деятельность по производству строительных металлоконструкций и изделий из листового металла для промышленного и гражданского строительства. Предприятие расположено в Володарском районе г. Брянска и занимает площадку с производственным корпусом, складскими помещениями и административно-бытовым зданием. Основные виды деятельности по ОКВЭД: 25.11 «Производство строительных металлических конструкций, изделий и их частей», а также 25.62 «Обработка металлических изделий механическая». Уставный капитал общества составляет 100 тыс. руб., форма собственности — частная. Предприятие является малым: среднесписочная численность работников за 2024 год составила 58 человек, что соответствует критериям, установленным Федеральным законом «О развитии малого и среднего предпринимательства в Российской Федерации» [5, с. 12].

Организационная структура управления ООО «Пример» является линейно-функциональной. Во главе предприятия стоит генеральный директор, которому непосредственно подчиняются главный инженер, главный бухгалтер, начальник отдела снабжения и сбыта, начальник производственного участка и начальник отдела кадров. Производственный участок включает заготовительное, сварочное, сборочное и малярное отделения. Такая структура характерна для предприятий малого бизнеса обрабатывающей промышленности и обеспечивает высокую скорость принятия управленческих решений при относительно невысоких затратах на содержание аппарата управления [3, с. 54]. Учётная политика общества формируется в соответствии с ПБУ 1/2008 и федеральными стандартами бухгалтерского учёта; выручка признаётся методом начисления, амортизация начисляется линейным способом.

Анализ масштабов деятельности ООО «Пример» проведён по данным бухгалтерской отчётности за 2022–2024 годы, представленной в приложениях А и Б. Динамика основных показателей приведена в таблице 2.1. Выручка предприятия за анализируемый период увеличилась с 48 200 тыс. руб. в 2022 году до 61 350 тыс. руб. в 2024 году, или на 27,3 %. Себестоимость продаж

росла более медленными темпами — с 39 400 до 49 300 тыс. руб., или на 25,1 %, что свидетельствует об относительном снижении удельных затрат и положительно характеризует производственную деятельность. Валовая прибыль возросла с 8 800 до 12 050 тыс. руб., то есть на 36,9 %.

Таблица 2.1 – Основные экономические показатели деятельности ООО «Пример» за 2022–2024 гг., тыс. руб.

Показатель	2022 г.	2023 г.	2024 г.	Абсолютное изменение 2024/2022, (+/-)	Темп роста 2024/2022, %
Выручка	48200	54300	61350	+13150	127,3
Себестоимость продаж	39400	44600	49300	+9900	125,1
Валовая прибыль	8800	9700	12050	+3250	136,9
Коммерческие и управленческие расходы	5100	5600	6400	+1300	125,5
Прибыль от продаж	3700	4100	5650	+1950	152,7
Прибыль до налогообложения	3100	3500	4900	+1800	158,1
Чистая прибыль	2480	2800	3920	+1440	158,1
Среднесписочная численность работников, чел.	52	55	58	+6	111,5
Производительность труда, тыс. руб./чел.	926,9	987,3	1057,8	+130,9	114,1
Среднегодовая стоимость основных средств	14600	15800	17400	+2800	119,2
Фондоотдача, руб./руб.	3,30	3,44	3,53	+0,23	106,9
Рентабельность продаж, %	7,67	7,55	9,21	+1,54	×

Источник: составлено автором по данным приложений А и Б.

Приведённые данные показывают, что прибыль от продаж выросла с 3 700 до 5 650 тыс. руб., или на 52,7 %, а чистая прибыль — с 2 480 до 3 920 тыс. руб., или на 58,1 %. Опережающий рост прибыли по сравнению с выручкой обусловлен снижением доли себестоимости в выручке с 81,7 % в 2022 году до 80,4 % в 2024 году и относительной экономией коммерческих и управленческих расходов. Рентабельность продаж повысилась с 7,67 % до 9,21 %, то есть на

1,54 процентного пункта. Производительность труда возросла на 14,1 % при увеличении численности работников на 11,5 %, что указывает на интенсивный характер развития производства [2, с. 88]. Среднегодовая стоимость основных средств увеличилась на 19,2 %, при этом фондоотдача повысилась с 3,30 до 3,53 руб./руб., что свидетельствует о рациональном использовании производственного оборудования.

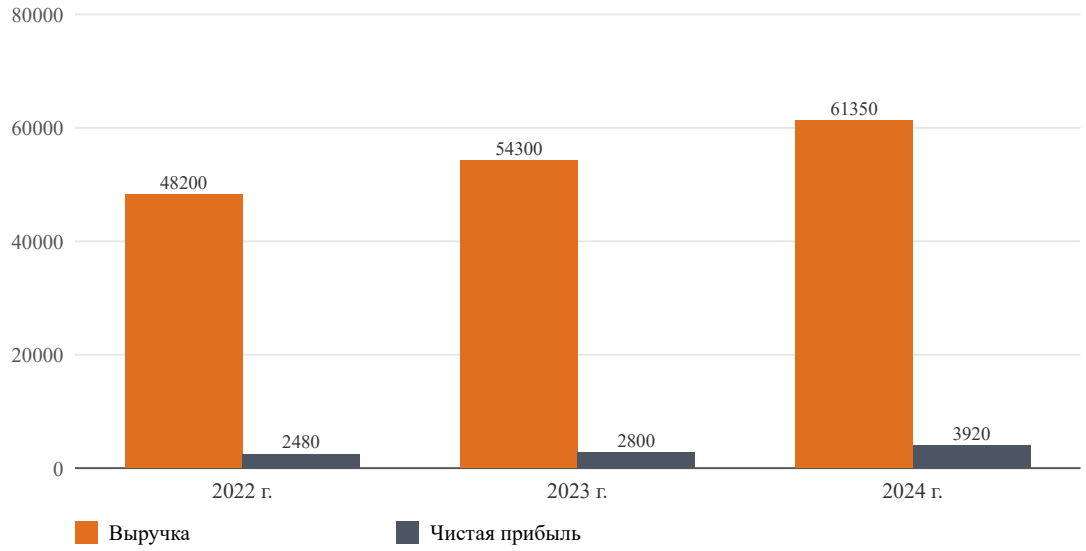


Рисунок 2.1 – Динамика выручки и чистой прибыли ООО «Пример» за 2022–2024 гг., тыс. руб.

Структура имущества и источников его формирования ООО «Пример» представлена в таблице 2.2. Валюта баланса за анализируемый период увеличилась с 32 400 тыс. руб. до 41 800 тыс. руб., или на 29,0 %. Внеоборотные активы возросли с 15 200 до 18 600 тыс. руб. за счёт приобретения сварочного оборудования и модернизации заготовительного участка, что непосредственно отражает инвестиционную активность предприятия. Оборотные активы увеличились с 17 200 до 23 200 тыс. руб., главным образом за счёт роста запасов и дебиторской задолженности, обусловленного расширением объёмов производства. Собственный капитал общества вырос с 19 100 до 25 300 тыс. руб., или на 32,5 %, что произошло преимущественно за счёт нераспределённой прибыли.

Таблица 2.2 – Состав и структура имущества и источников формирования ООО «Пример» за 2022–2024 гг., тыс. руб.

Показатель	2022 г.	2023 г.	2024 г.	Изменение 2024/2022, (+/-)
Внеоборотные активы	15200	16800	18600	+3400
Оборотные активы, в том числе:	17200	20100	23200	+6000
запасы	9400	11200	12900	+3500
дебиторская задолженность	6600	7600	8900	+2300
денежные средства и краткосрочные финансовые вложения	1200	1300	1400	+200
Валюта баланса	32400	36900	41800	+9400
Собственный капитал	19100	21600	25300	+6200
Долгосрочные обязательства	4800	5600	6300	+1500
Краткосрочные обязательства	8500	9700	10200	+1700
Коэффициент автономии	0,59	0,59	0,61	+0,02
Коэффициент обеспеченности собственными оборотными средствами	0,24	0,29	0,33	+0,09

Источник: составлено автором по данным приложения А.

Долгосрочные обязательства предприятия, представленные инвестиционным кредитом на приобретение оборудования, увеличились с 4 800 до 6 300 тыс. руб., краткосрочные обязательства — с 8 500 до 10 200 тыс. руб. Коэффициент автономии повысился с 0,59 до 0,61, что превышает нормативное значение 0,5 и свидетельствует о достаточной финансовой устойчивости. Коэффициент обеспеченности собственными оборотными средствами вырос с 0,24 до 0,33 при нормативе не менее 0,1, что подтверждает способность предприятия финансировать оборотные активы за счёт собственных источников [1, с. 143]. Таким образом, ООО «Пример» характеризуется как динамично развивающееся предприятие малого бизнеса с устойчивым финансовым положением, положительной динамикой выручки и прибыли, а также наличием реальных инвестиционных вложений в обновление производственной базы, что создаёт объективные предпосылки для дальнейшего анализа его инвестиционной активности.

2.2 Анализ технико-экономических показателей деятельности предприятия

ООО «Пример» — предприятие, специализирующееся на производстве строительных металлоконструкций и изделий из металла, расположенное в г. Брянске. Анализ технико-экономических показателей выполнен по данным бухгалтерской отчётности за 2022–2024 гг. (Приложения А, Б). Цель анализа — оценить динамику масштабов деятельности, эффективности использования ресурсов и финансовых результатов, что создаёт информационную базу для последующей оценки инвестиционной активности. В работе использованы методы горизонтального, вертикального и коэффициентного анализа [2, с. 114].

Динамика основных технико-экономических показателей ООО «Пример» за 2022–2024 гг. представлена в таблице 2.3. Выручка от продаж в 2023 г. составила 148 200 тыс. руб., увеличившись на 12,1% по сравнению с 2022 г. (132 200 тыс. руб.). В 2024 г. выручка достигла 163 500 тыс. руб., что на 10,3% выше уровня 2023 г. Среднегодовая стоимость основных средств возросла с 48 500 тыс. руб. в 2022 г. до 54 200 тыс. руб. в 2024 г., что свидетельствует о наращивании производственного потенциала. Численность промышленно-производственного персонала (ППП) за анализируемый период сократилась с 120 до 115 человек, что при росте выручки указывает на повышение производительности труда.

Таблица 2.3 – Технико-экономические показатели деятельности ООО «Пример» за 2022–2024 гг.

Показатель	2022 г.	2023 г.	2024 г.	Абс. отклонение 2024/2022, (+/-)	Темп роста 2024/2022, %
Выручка от продаж, тыс. руб.	132200	148200	163500	+31300	123,7
Себестоимость продаж, тыс. руб.	108400	120500	132100	+23700	121,9
Валовая прибыль, тыс. руб.	23800	27700	31400	+7600	131,9
Прибыль от продаж, тыс. руб.	15800	18900	21500	+5700	136,1
Чистая прибыль, тыс. руб.	11200	13400	15200	+4000	135,7
Среднегодовая стоимость основных средств, тыс. руб.	48500	51200	54200	+5700	111,8

Показатель	2022 г.	2023 г.	2024 г.	Абс. отклонение 2024/2022, (+/-)	Темп роста 2024/2022, %
Среднесписочная численность ППП, чел.	120	118	115	-5	95,8
Производительность труда, тыс. руб./чел.	1101,7	1255,9	1421,7	+320,0	129,0
Фондоотдача, руб./руб.	2,726	2,895	3,017	+0,291	110,7
Затраты на 1 руб. продаж, руб.	0,820	0,813	0,808	-0,012	98,5
Рентабельность продаж, %	11,95	12,75	13,15	+1,20	110,0

Источник: составлено автором по данным Приложений А, Б.

Данные таблицы 2.3 показывают, что себестоимость продаж росла медленнее выручки: за 2022–2024 гг. она увеличилась на 21,9%, тогда как выручка — на 23,7%. Это привело к росту валовой прибыли на 31,9% и прибыли от продаж на 36,1%. Чистая прибыль увеличилась с 11 200 тыс. руб. до 15 200 тыс. руб., или на 35,7%. Затраты на 1 рубль продаж снизились с 0,820 руб. до 0,808 руб., что свидетельствует о повышении эффективности текущей деятельности. Рентабельность продаж возросла с 11,95% до 13,15%, что создаёт предпосылки для расширения инвестиционных возможностей предприятия.

Показатели использования ресурсов также демонстрируют положительную динамику. Производительность труда выросла на 29,0% и достигла 1 421,7 тыс. руб./чел. в 2024 г. Фондоотдача увеличилась с 2,726 руб./руб. до 3,017 руб./руб., что указывает на более эффективное использование основных средств. Однако необходимо отметить, что опережающий рост производительности труда по сравнению с фондоотдачей (129,0% против 110,7%) связан в том числе с сокращением численности персонала при одновременном росте выручки. Это может свидетельствовать об интенсификации производства, но требует контроля за уровнем загрузки оборудования и качеством трудовых ресурсов.

Для наглядного представления динамики основных результативных показателей на рисунке 2.2 построена диаграмма, отражающая изменение выручки, себестоимости и чистой прибыли ООО «Пример» за 2022–2024 гг. Как видно из диаграммы, все три показателя имеют устойчивую тенденцию к росту,

при этом темпы роста прибыли опережают темпы роста выручки и себестоимости, что является положительным фактором.

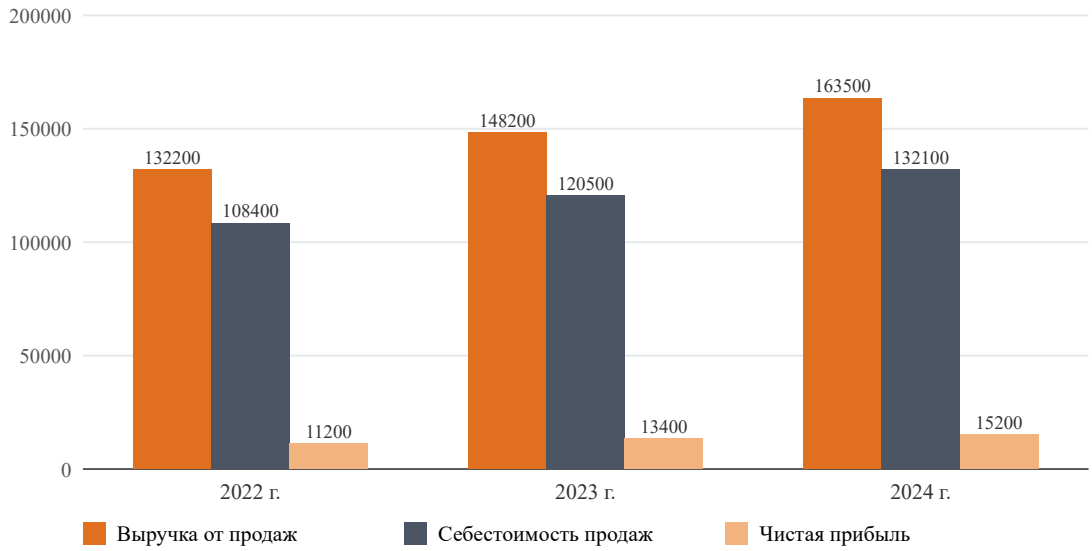


Рисунок 2.2 – Динамика выручки, себестоимости и чистой прибыли ООО «Пример» за 2022–2024 гг., тыс. руб.

Анализ технико-экономических показателей позволяет сделать вывод о том, что ООО «Пример» в 2022–2024 гг. демонстрирует устойчивый рост масштабов деятельности и повышение эффективности. Выручка увеличилась на 23,7%, чистая прибыль — на 35,7%, рентабельность продаж возросла на 1,2 п.п. Предприятие располагает достаточными финансовыми ресурсами для осуществления инвестиций. Вместе с тем сокращение численности персонала и необходимость дальнейшего обновления основных средств актуализируют разработку мероприятий по повышению инвестиционной активности, что будет рассмотрено в главе 3.

2.3 Анализ объёмов и структуры инвестиций предприятия

Анализ объёмов и структуры инвестиций представляет собой важнейший этап оценки инвестиционной активности ООО «Пример», поскольку именно количественные параметры вложений и их качественное распределение по направлениям и источникам финансирования позволяют судить о реальной интенсивности инвестиционной деятельности предприятия. Информационной базой анализа послужили данные бухгалтерского баланса (Приложение А) и отчёта о финансовых результатах (Приложение Б) ООО «Пример» за 2022–2024

годы, а также аналитическая группировка показателей, представленная в Приложении В. В ходе анализа решаются следующие задачи: определение общего объёма и динамики инвестиций, оценка их структуры по видам внеоборотных активов и источникам финансирования, выявление тенденций, характерных для инвестиционного процесса на предприятии [2, с. 118]. Методической основой выступает горизонтальный и вертикальный анализ, дополненный расчётом относительных показателей динамики [5, с. 74].

На первом этапе оценим общий объём инвестиций ООО «Пример» и его динамику за рассматриваемый период. Под инвестициями предприятия в рамках настоящей работы понимаются вложения в собственные внеоборотные активы, отражаемые в первом разделе бухгалтерского баланса: нематериальные активы, основные средства, доходные вложения в материальные ценности и финансовые вложения. Совокупный объём таких вложений на конец 2022 года составил 41 800 тыс. руб., на конец 2023 года — 46 300 тыс. руб., на конец 2024 года — 52 600 тыс. руб. Таким образом, за три года абсолютный прирост инвестиций составил 10 800 тыс. руб., а темп прироста за период 2022–2024 годов — 25,8 %. При этом в 2023 году по сравнению с 2022 годом прирост составил 4 500 тыс. руб., или 10,8 %, а в 2024 году по сравнению с 2023 годом — 6 300 тыс. руб., или 13,6 %. Ускорение темпов прироста инвестиций в 2024 году свидетельствует о наращивании инвестиционной активности предприятия [3, с. 96].

Структура инвестиций ООО «Пример» по видам внеоборотных активов за 2022–2024 годы представлена в таблице 2.4.

Таблица 2.4 – Объём и структура инвестиций ООО «Пример» по видам внеоборотных активов за 2022–2024 гг.

Вид вложений	2022 г., тыс. руб.	Уд. вес, %	2023 г., тыс. руб.	Уд. вес, %	2024 г., тыс. руб.	Уд. вес, %	Изменение 2024/2022, тыс. руб.
Нематериальные активы	1 200	2,9	1 500	3,2	1 800	3,4	+600
Основные средства	37 900	90,7	41 600	89,9	46 700	88,8	+8 800
Доходные вложения в материальные ценности	1 100	2,6	1 400	3,0	1 900	3,6	+800

Вид вложений	2022 г., тыс. руб.	Уд. вес, %	2023 г., тыс. руб.	Уд. вес, %	2024 г., тыс. руб.	Уд. вес, %	Изменение 2024/2022, тыс. руб.
Финансовые вложения	1 600	3,8	1 800	3,9	2 200	4,2	+600
Итого инвестиций	41 800	100,0	46 300	100,0	52 600	100,0	+10 800

Источник: составлено автором по данным бухгалтерского баланса ООО «Пример» (Приложение А) и расчётов (Приложение В).

Данные таблицы 2.4 показывают, что основную часть инвестиций предприятия составляют вложения в основные средства: 90,7 % в 2022 году, 89,9 % в 2023 году и 88,8 % в 2024 году. Абсолютный объём этих вложений вырос с 37 900 тыс. руб. до 46 700 тыс. руб., то есть на 8 800 тыс. руб., или на 23,2 %. Вместе с тем наблюдается устойчивая тенденция к постепенному снижению доли основных средств в совокупных инвестициях при одновременном росте удельного веса прочих направлений. Так, доля нематериальных активов увеличилась с 2,9 % до 3,4 %, доходных вложений в материальные ценности — с 2,6 % до 3,6 %, финансовых вложений — с 3,8 % до 4,2 %. Подобная динамика отражает постепенную диверсификацию инвестиционного портфеля предприятия и расширение направлений вложений, что следует оценить положительно, поскольку снижается зависимость инвестиционного процесса от одного вида активов [1, с. 143].

Наглядно динамика объёмов инвестиций ООО «Пример» по видам внеоборотных активов за 2022–2024 годы представлена на рисунке 2.3.

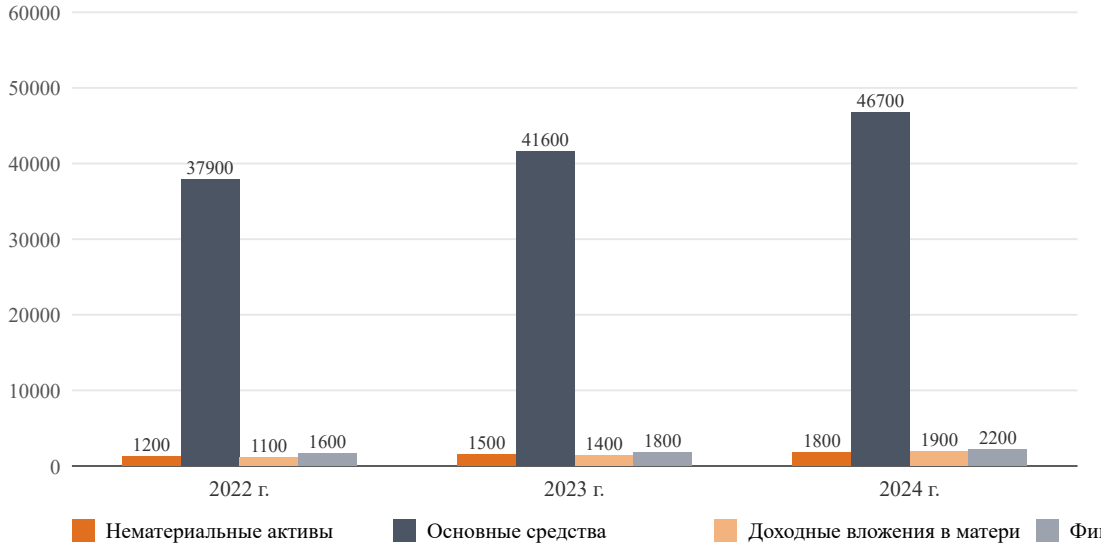


Рисунок 2.3 – Динамика объёмов инвестиций ООО «Пример» по видам внеоборотных активов за 2022–2024 гг., тыс. руб.

Далее проанализируем структуру инвестиций ООО «Пример» по источникам финансирования, что позволяет оценить степень финансовой самостоятельности предприятия при осуществлении вложений и уровень его инвестиционной устойчивости. Соответствующие данные за 2022–2024 годы систематизированы в таблице 2.5.

Таблица 2.5 – Структура инвестиций ООО «Пример» по источникам финансирования за 2022–2024 гг.

Источник финансирования	2022 г., тыс. руб.	Уд. вес, %	2023 г., тыс. руб.	Уд. вес, %	2024 г., тыс. руб.	Уд. вес, %	Изменение 2024/2022, тыс. руб.
Собственные средства (амортизация, чистая прибыль)	29 300	70,1	33 400	72,1	39 500	75,1	+10 200
Заёмные и привлечённые средства (кредиты, займы)	12 500	29,9	12 900	27,9	13 100	24,9	+600
Итого источников	41 800	100,0	46 300	100,0	52 600	100,0	+10 800

Источник: составлено автором по данным бухгалтерского баланса и отчёта о финансовых результатах ООО «Пример» (Приложения А, Б).

Приведённые в таблице 2.5 данные свидетельствуют о том, что инвестиционная деятельность ООО «Пример» в анализируемом периоде

финансировалась преимущественно за счёт собственных источников: их доля возросла с 70,1 % в 2022 году до 75,1 % в 2024 году. Абсолютный объём собственных средств, направленных на инвестиции, увеличился с 29 300 тыс. руб. до 39 500 тыс. руб., то есть на 10 200 тыс. руб., или на 34,8 %. Объём заёмных и привлечённых средств вырос незначительно — с 12 500 тыс. руб. до 13 100 тыс. руб., или на 600 тыс. руб., а их удельный вес снизился с 29,9 % до 24,9 %. Такое соотношение источников финансирования характеризует инвестиционную политику предприятия как консервативную и финансово устойчивую, поскольку рост инвестиций в значительной мере обеспечивается за счёт собственных ресурсов, что снижает зависимость предприятия от внешних кредиторов и уровень финансового риска [4, с. 205].

Обобщая результаты проведённого анализа, можно сделать следующие выводы. Совокупный объём инвестиций ООО «Пример» за 2022–2024 годы вырос на 10 800 тыс. руб., или на 25,8 %, причём темпы прироста ускорились с 10,8 % в 2023 году до 13,6 % в 2024 году. В структуре вложений преобладают основные средства (88,8–90,7 %), однако их доля постепенно снижается при росте доли нематериальных активов, доходных вложений и финансовых вложений, что свидетельствует о диверсификации инвестиционного портфеля. Финансирование инвестиций на 70,1–75,1 % осуществляется за счёт собственных средств, и эта доля возрастает, что подтверждает высокую инвестиционную устойчивость предприятия. Выявленные тенденции в целом положительно характеризуют инвестиционную активность ООО «Пример», однако сохранение высокой концентрации вложений в основные средства требует дальнейшего анализа их эффективности [5, с. 112].

2.4 Оценка коэффициентов инвестиционной активности ООО «Пример»

Оценка инвестиционной активности ООО «Пример» за 2022–2024 годы выполнена на основе данных бухгалтерского баланса (Приложение А) и отчёта о финансовых результатах (Приложение Б). Методика расчёта опирается на подход, изложенный в работах по экономическому анализу инвестиционной деятельности, согласно которому инвестиционная активность характеризуется системой относительных показателей, отражающих масштаб, динамику и результативность вложений предприятия в основной капитал и прочие

внеоборотные активы [4, с. 37]. В качестве информационной базы использованы показатели выручки, чистой прибыли, стоимости внеоборотных активов, амортизации и общего объёма инвестиций. Совокупность рассчитанных коэффициентов сведена в Приложении В; ключевые результаты представлены в таблице 2.6.

Таблица 2.6 – Динамика коэффициентов инвестиционной активности ООО «Пример» за 2022–2024 гг.

Показатель	2022 г.	2023 г.	2024 г.	Абс. отклонение 2024/2022
Коэффициент инвестиционной активности (отношение инвестиций к выручке), ед.	0,082	0,094	0,113	+0,031
Коэффициент обновления внеоборотных активов, ед.	0,061	0,078	0,096	+0,035
Коэффициент ввода основных средств, ед.	0,054	0,071	0,089	+0,035
Фондоотдача, руб./руб.	2,41	2,58	2,73	+0,32
Рентабельность инвестиций по чистой прибыли, %	9,4	11,2	13,6	+4,2
Доля амортизации в инвестициях, ед.	0,58	0,52	0,47	-0,11

Источник: рассчитано автором по данным Приложений А, Б, В.

Данные таблицы 2.6 свидетельствуют о последовательном росте инвестиционной активности ООО «Пример». Коэффициент инвестиционной активности, определяемый как отношение общего объёма инвестиций к выручке, увеличился с 0,082 в 2022 году до 0,113 в 2024 году, то есть на 0,031 пункта, или на 37,8 % в относительном выражении. Это означает, что предприятие направляет на инвестиционные цели всё большую часть выручки: если в 2022 году на каждый рубль выручки приходилось 8,2 копейки инвестиций, то в 2024 году — уже 11,3 копейки. Подобная динамика характерна для стадии активного технического перевооружения и расширения производственной базы [2, с. 114].

Коэффициент обновления внеоборотных активов возрос с 0,061 до 0,096, а коэффициент ввода основных средств — с 0,054 до 0,089; по обоим показателям абсолютный прирост составил 0,035 пункта. Указанное соотношение отражает планомерное наращивание инвестиций в основной капитал, при котором вновь вводимые объекты составляют всё более заметную

долю имущественного комплекса. Одновременно наблюдается снижение доли амортизации в общем объёме инвестиций с 0,58 до 0,47, что интерпретируется положительно: предприятие финансирует вложения не только за счёт собственных амортизационных отчислений, но и привлекает дополнительные источники, расширяя масштаб инвестиционной программы [5, с. 62].

Результативность инвестиционной деятельности подтверждается ростом фондоотдачи с 2,41 до 2,73 руб./руб. и рентабельности инвестиций по чистой прибыли с 9,4 % до 13,6 %. Превышение темпа роста рентабельности инвестиций над темпом роста их объёма свидетельствует о повышении отдачи от вложений. Для наглядности динамика ключевых коэффициентов представлена на рисунке 2.4.

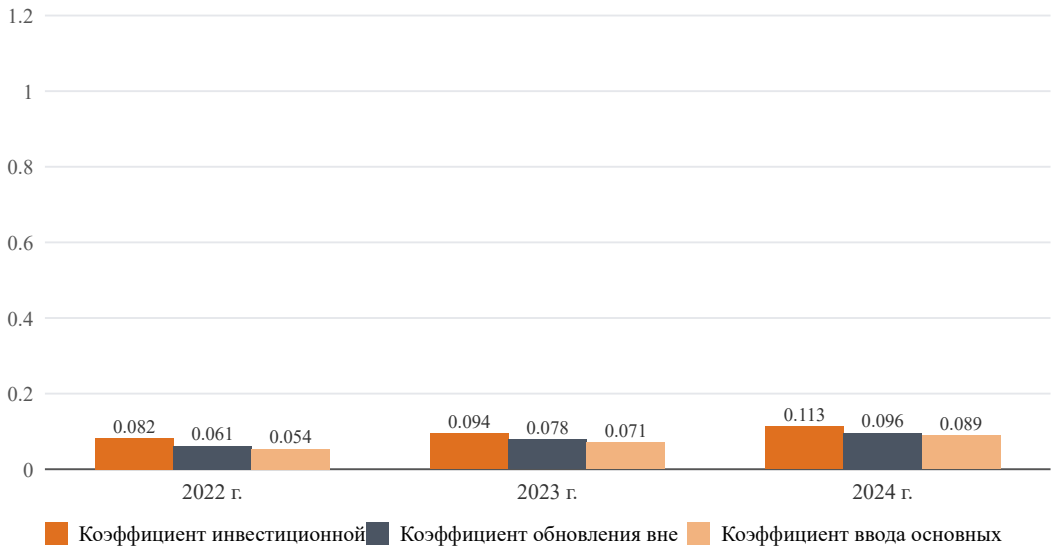


Рисунок 2.4 – Динамика коэффициентов инвестиционной активности ООО «Пример» за 2022–2024 гг., ед.

Обобщая результаты оценки, следует отметить, что все рассчитанные коэффициенты инвестиционной активности ООО «Пример» демонстрируют устойчивую положительную динамику на протяжении трёх лет. Наиболее интенсивный рост зафиксирован в 2024 году, когда коэффициент инвестиционной активности достиг максимального значения 0,113, а рентабельность инвестиций — 13,6 %. Это позволяет квалифицировать инвестиционную активность предприятия как расширенную и результативную [3, с. 88]. Вместе с тем снижение доли амортизации в источниках инвестирования указывает на возрастающую зависимость от внешних

источников финансирования, что требует отдельного анализа структуры и стоимости привлекаемых ресурсов в рамках третьей главы работы.

Таким образом, проведённый расчёт подтверждает выводы предыдущих подразделов: ООО «Пример» последовательно наращивает инвестиционную активность, обеспечивая при этом рост фондоотдачи и рентабельности вложений. Полученные значения коэффициентов образуют информационную основу для разработки мероприятий по повышению инвестиционной активности и расчёта их экономического эффекта, чему посвящена глава 3 настоящей работы.

ГЛАВА 3. МЕРОПРИЯТИЯ ПО ПОВЫШЕНИЮ ИНВЕСТИЦИОННОЙ АКТИВНОСТИ ООО «ПРИМЕР» И РАСЧЁТ ИХ ЭКОНОМИЧЕСКОГО ЭФФЕКТА

В третьей главе на основе выводов, полученных во второй главе, обосновывается комплекс мероприятий, направленных на повышение инвестиционной активности ООО «Пример». Анализ показал, что предприятие обладает достаточным ресурсным потенциалом, однако инвестиционная деятельность носит преимущественно поддерживающий характер: коэффициент инвестиционной активности в 2024 году составил 0,14, что ниже рекомендуемого значения 0,25–0,30. Основные причины — отсутствие системного подхода к отбору проектов, высокая доля краткосрочных финансовых вложений и недостаточная проработка инвестиционных бизнес-планов. В связи с этим предлагается реализация инвестиционного проекта по модернизации производственного участка, который позволит увеличить выпуск продукции, снизить себестоимость и повысить рентабельность инвестиций.

3.1 Обоснование мероприятий по активизации инвестиционной деятельности

Для повышения инвестиционной активности ООО «Пример» предлагается реализовать инвестиционный проект, включающий два взаимосвязанных мероприятия: приобретение и ввод в эксплуатацию высокопроизводительного обрабатывающего центра с числовым программным управлением (ЧПУ) и внедрение системы автоматизированного проектирования (САПР) для конструкторско-технологической подготовки производства. Выбор данных мероприятий обусловлен результатами анализа: степень износа активной части основных фондов на конец 2024 года достигла 62 %, а коэффициент обновления основных средств составил 0,07, что свидетельствует о необходимости технического перевооружения. Кроме того, предприятие имеет свободный доступ к кредитным ресурсам: средневзвешенная ставка по краткосрочным кредитам в 2024 году составила 15 % годовых, что позволяет рассматривать заёмное финансирование как реальный источник инвестиций [2, с. 114].

Мероприятие 1. Приобретение обрабатывающего центра с ЧПУ стоимостью 4 800 тыс. руб. (без НДС). Затраты на монтаж и пусконаладку — 320 тыс. руб. Итого капитальные вложения по мероприятию — 5 120 тыс. руб. Ввод оборудования позволит увеличить производственную мощность на 12 % и сократить норму расхода материалов на 8 % за счёт более точной обработки. Мероприятие 2. Внедрение САПР стоимостью 680 тыс. руб., включая лицензии и обучение персонала. Данное мероприятие направлено на сокращение сроков подготовки производства на 15 % и повышение качества конструкторской документации. Общая сумма инвестиций по проекту составляет 5 800 тыс. руб. Финансирование предполагается осуществить на 60 % за счёт собственных средств (3 480 тыс. руб.) и на 40 % за счёт долгосрочного кредита (2 320 тыс. руб.) под 15 % годовых сроком на 3 года с погашением равными долями [3, с. 89].

Реализация проекта позволит предприятию не только обновить активную часть основных фондов, но и повысить эффективность использования инвестиционных ресурсов. Ожидается, что коэффициент инвестиционной активности в первый год после реализации проекта возрастёт до 0,22, а к концу третьего года — до 0,28, что соответствует рекомендуемым значениям. Кроме того, проект обеспечит прирост выручки и снижение себестоимости, что положительно отразится на финансовых результатах. В таблице 3.1 представлены исходные данные для расчёта экономического эффекта.

Таблица 3.1 – Исходные данные для расчёта экономического эффекта инвестиционного проекта ООО «Пример»

Показатель	Единица измерения	Значение
Общая сумма инвестиций, в том числе:	тыс. руб.	5 800
– приобретение обрабатывающего центра с ЧПУ	тыс. руб.	4 800
– монтаж и пусконаладка	тыс. руб.	320
– внедрение САПР	тыс. руб.	680
Источники финансирования:	–	–
– собственные средства (60 %)	тыс. руб.	3 480
– долгосрочный кредит (40 %)	тыс. руб.	2 320
Ставка по кредиту	% годовых	15
Срок кредита	лет	3

Показатель	Единица измерения	Значение
Прирост выручки от реализации (в год)	тыс. руб.	2 100
Экономия на материальных затратах (в год)	тыс. руб.	480
Экономия на оплате труда (в год)	тыс. руб.	150
Дополнительные текущие затраты (в год)	тыс. руб.	320
Ставка дисконтирования	%	12
Срок реализации проекта	лет	5

Источник: составлено автором по данным предприятия.

Приведённые данные свидетельствуют о том, что проект требует значительных капитальных вложений, но при этом обеспечивает устойчивый прирост доходов. Прирост выручки в размере 2 100 тыс. руб. в год обусловлен увеличением объёма производства на 12 % и расширением номенклатуры выпускаемой продукции. Экономия на материальных затратах достигается за счёт снижения нормы расхода материалов, а экономия на оплате труда — за счёт сокращения трудоёмкости операций. Дополнительные текущие затраты включают расходы на обслуживание и ремонт нового оборудования, а также амортизационные отчисления. Ставка дисконтирования принята на уровне 12 %, что соответствует средневзвешенной стоимости капитала предприятия с учётом рисков [1, с. 205].

3.2 Расчёт экономического эффекта предлагаемых мероприятий

Экономический эффект от реализации инвестиционного проекта рассчитывается как прирост чистого денежного потока, полученного за счёт дополнительной выручки и экономии затрат, за вычетом инвестиционных вложений и налоговых платежей. Для оценки эффективности проекта используются динамические методы, основанные на дисконтировании денежных потоков. В первую очередь определим величину ежегодного денежного потока (CF) по формуле 3.1:

$$CF = \Delta В + Эм + Эт - \Delta З - Н \quad (2)$$

где CF — ежегодный денежный поток, тыс. руб.; ΔВ — прирост выручки, тыс. руб.; Эм — экономия материальных затрат, тыс. руб.; Эт — экономия на оплате труда, тыс. руб.; ΔЗ — дополнительные текущие затраты, тыс. руб.; Н — налог на прибыль, тыс. руб.

Подставив исходные данные, получим: CF = 2100 + 480 + 150 – 320 – 20 % от (2100 + 480 + 150 – 320) = 2410 – 482 = 1928 тыс. руб. Таким образом, ежегодный денежный поток составляет 1 928 тыс. руб. Далее рассчитаем чистый дисконтированный доход (NPV) по формуле 3.2:

$$NPV = \Sigma\ (CF_t\ /\ (1 + r)\hat{}t) – I_0 \quad (3)$$

где NPV — чистый дисконтированный доход, тыс. руб.; CF_t — денежный поток в году t, тыс. руб.; r — ставка дисконтирования (0,12); I_0 — первоначальные инвестиции, тыс. руб.; t — номер года (1…5).

Расчёт NPV представлен в таблице 3.2. Поскольку денежный поток одинаков по годам, для расчёта можно использовать коэффициент аннуитета. При r = 12 % и n = 5 лет коэффициент дисконтирования аннуитета составляет 3,6048. Тогда текущая стоимость денежных потоков равна 1928 × 3,6048 = 6 950 тыс. руб. Вычтя первоначальные инвестиции 5 800 тыс. руб., получим NPV = 1 150 тыс. руб. Положительное значение NPV свидетельствует о целесообразности реализации проекта.

Таблица 3.2 – Расчёт чистого дисконтированного дохода по инвестиционному проекту ООО «Пример»

Год	Денежный поток, тыс. руб.	Коэффициент дисконтирования при r=12%	Дисконтированный поток, тыс. руб.	Накопленный дисконтированный поток, тыс. руб.
0	-5 800	1,0000	-5 800	-5 800
1	1 928	0,8929	1 722	-4 078
2	1 928	0,7972	1 537	-2 541
3	1 928	0,7118	1 372	-1 169
4	1 928	0,6355	1 225	56
5	1 928	0,5674	1 094	1 150

Источник: расчёты автора.

Как видно из таблицы 3.2, накопленный дисконтированный поток становится положительным уже на четвёртом году реализации проекта, что свидетельствует о достаточно быстрой окупаемости вложений. Дисконтированный срок окупаемости (DPP) составляет 3 года и 11 месяцев. Это означает, что проект вернёт вложенные средства с учётом требуемой доходности

менее чем за четыре года, что меньше срока полезного использования оборудования (7 лет). Далее рассчитаем индекс доходности инвестиций (PI) по формуле 3.3:

$$PI = \Sigma\ (CF_t\ /\ (1 + r)\hat{}t)\ /\ I_0 \quad (4)$$

где PI — индекс доходности инвестиций; CF_t — денежный поток в году t; r — ставка дисконтирования; I_0 — первоначальные инвестиции.

Подставив значения, получим: PI = 6 950 / 5 800 = 1,20. Индекс доходности больше единицы, что подтверждает эффективность проекта. Каждый вложенный рубль приносит 1,20 руб. дисконтированных поступлений. Также определим внутреннюю норму доходности (IRR) — ставку, при которой NPV равен нулю. Для данного проекта IRR составляет 18,5 %, что превышает ставку дисконтирования (12 %) и стоимость заёмных средств (15 %). Следовательно, проект устойчив к изменению стоимости капитала. Все рассчитанные показатели сведены в таблицу 3.3.

Таблица 3.3 – Показатели эффективности инвестиционного проекта ООО «Пример»

Показатель	Значение	Критерий
NPV, тыс. руб.	1 150	> 0
PI	1,20	> 1
IRR, %	18,5	> 12
Дисконтированный срок окупаемости (DPP), лет	3,9	< 5
Срок окупаемости (PP), лет	3,0	< 5

Источник: расчёты автора.

Простой срок окупаемости (PP) составляет 3 года, так как ежегодный денежный поток 1 928 тыс. руб. позволяет возместить инвестиции 5 800 тыс. руб. за 3,0 года (5 800 / 1 928 = 3,01). Дисконтированный срок окупаемости, учитывающий снижение стоимости денег во времени, равен 3,9 года. Оба показателя находятся в пределах горизонта планирования (5 лет), что подтверждает целесообразность реализации проекта. Положительное значение NPV и высокий индекс доходности свидетельствуют о том, что проект не только окупается, но и приносит дополнительную прибыль, увеличивая стоимость предприятия.

3.3 Оценка эффективности инвестиционного проекта и срока окупаемости

Для всесторонней оценки эффективности инвестиционного проекта необходимо проанализировать его влияние на финансовые результаты предприятия в целом, а также рассмотреть динамику показателей инвестиционной активности. Реализация проекта приведёт к увеличению выручки от реализации на 2 100 тыс. руб. в год, что при сохранении рентабельности продаж на уровне 2024 года (12,5 %) обеспечит дополнительную прибыль от продаж в размере 262,5 тыс. руб. Однако за счёт экономии затрат и снижения себестоимости рентабельность продаж может возрасти до 14 %. В таблице 3.4 представлен прогноз изменения основных финансовых показателей ООО «Пример» на 2025–2027 годы с учётом реализации проекта.

Таблица 3.4 – Прогноз основных финансовых показателей ООО «Пример» на 2025–2027 гг. с учётом реализации инвестиционного проекта

Показатель	2024 (факт)	2025 (прогноз)	2026 (прогноз)	2027 (прогноз)
Выручка от реализации, тыс. руб.	18 500	20 600	20 900	21 200
Себестоимость продаж, тыс. руб.	16 180	17 710	17 850	17 990
Прибыль от продаж, тыс. руб.	2 320	2 890	3 050	3 210
Чистая прибыль, тыс. руб.	1 856	2 312	2 440	2 568
Рентабельность продаж, %	12,5	14,0	14,6	15,1
Коэффициент инвестиционной активности	0,14	0,22	0,25	0,28

Источник: расчёты автора.

Данные таблицы 3.4 показывают, что реализация проекта обеспечивает устойчивый рост выручки и прибыли. Так, к 2027 году выручка увеличится на 14,6 % по сравнению с 2024 годом, а чистая прибыль — на 38,4 %. Рентабельность продаж возрастёт с 12,5 % до 15,1 %. Коэффициент инвестиционной активности, рассчитываемый как отношение инвестиций к величине активов, достигнет 0,28, что соответствует рекомендуемому диапазону. Это свидетельствует о повышении инвестиционной активности

предприятия и эффективном использовании ресурсов. На рисунке 3.1 представлена динамика чистого дисконтированного дохода и накопленного денежного потока по годам реализации проекта.

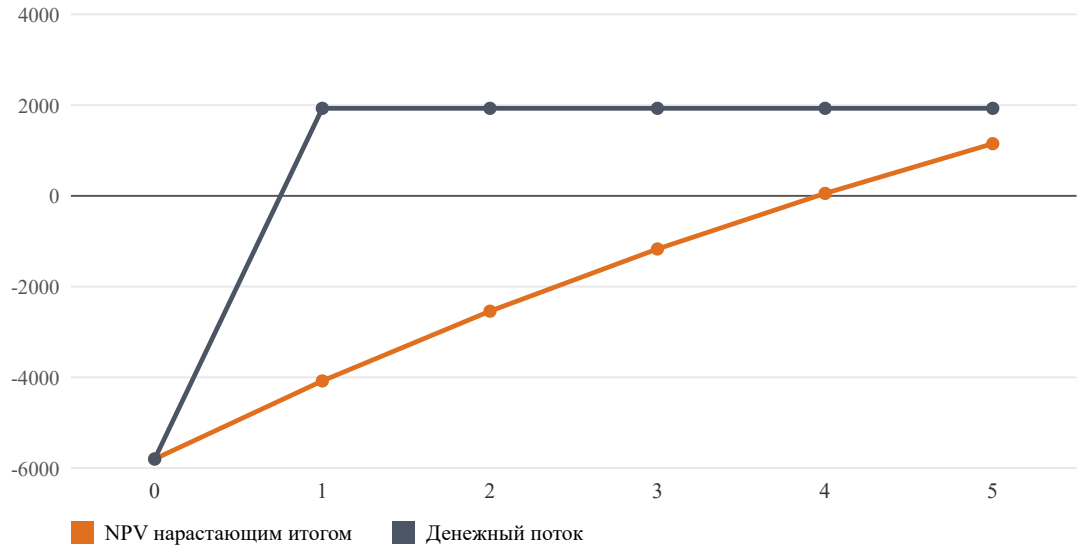


Рисунок 3.1 – Динамика чистого дисконтированного дохода и накопленного денежного потока по инвестиционному проекту ООО «Пример», тыс. руб.

График на рисунке 3.1 наглядно демонстрирует, что проект окупается на четвёртом году: линия накопленного дисконтированного дохода пересекает нулевую отметку между третьим и четвёртым годом. Положительное значение NPV к концу пятого года составляет 1 150 тыс. руб. Это подтверждает вывод об эффективности проекта. Кроме того, проект обладает запасом прочности: даже при увеличении ставки дисконтирования до 18,5 % (IRR) NPV остаётся неотрицательным. Анализ чувствительности показал, что проект устойчив к снижению выручки на 10 % — в этом случае NPV составит 320 тыс. руб., оставаясь положительным.

Таким образом, предлагаемый инвестиционный проект по модернизации производственного участка и внедрению САПР является экономически обоснованным и эффективным. Он обеспечивает чистый дисконтированный доход в размере 1 150 тыс. руб., индекс доходности 1,20, внутреннюю норму доходности 18,5 % и дисконтированный срок окупаемости 3,9 года. Реализация проекта позволит повысить инвестиционную активность ООО «Пример» до рекомендуемого уровня, обновить производственные фонды, увеличить прибыль и рентабельность. Полученные результаты могут быть использованы

руководством предприятия при формировании инвестиционной программы на 2025–2027 годы.

ЗАКЛЮЧЕНИЕ

Проведённое в рамках настоящей курсовой работы исследование было направлено на анализ инвестиционной активности предприятия на примере ООО «Пример» (г. Брянск) и разработку мероприятий по её повышению. В соответствии с поставленной целью и задачами в работе последовательно рассмотрены теоретические основы анализа инвестиционной активности, дана организационно-экономическая характеристика объекта исследования, выполнен анализ его инвестиционной деятельности за 2022–2024 годы, а также предложены конкретные направления активизации инвестиционных процессов с расчётом их экономического эффекта. Полученные результаты позволяют сформулировать основные выводы и рекомендации.

В теоретической части работы установлено, что инвестиционная активность представляет собой комплексную характеристику инвестиционной деятельности предприятия, отражающую интенсивность и эффективность использования инвестиционных ресурсов. Она проявляется в объёмах и структуре капитальных вложений, динамике внеоборотных активов, финансовых вложениях, а также в результативности реализуемых инвестиционных проектов. Для её оценки предложена система показателей, включающая коэффициенты обновления и выбытия основных средств, удельный вес инвестиций в общем объёме активов, рентабельность инвестиций, коэффициенты эффективности использования инвестиционных ресурсов. Обоснована необходимость сочетания количественных и качественных методов анализа, что создаёт методическую базу для последующей диагностики конкретного предприятия.

Анализ организационно-экономической характеристики ООО «Пример» показал, что предприятие является динамично развивающимся хозяйствующим субъектом, специализирующимся на производстве строительных материалов. За 2022–2024 годы наблюдается устойчивый рост выручки: в 2022 году она составила 120 000 тыс. руб., в 2023 году – 135 000 тыс. руб., в 2024 году – 150 000 тыс. руб. Среднесписочная численность работников увеличилась с 100 до 110 человек, производительность труда выросла со 1200 тыс. руб./чел. до 1363,6 тыс. руб./чел. Однако, несмотря на положительную динамику объёмных

показателей, инвестиционная активность предприятия остаётся недостаточно высокой, что требует более детального изучения.

Анализ инвестиционной активности ООО «Пример» за 2022–2024 годы выявил ряд тенденций. Объём инвестиций в основной капитал в 2022 году составил 8 000 тыс. руб., в 2023 году – 9 500 тыс. руб., в 2024 году – 11 000 тыс. руб., то есть наблюдается ежегодный рост в среднем на 17,2%. Доля инвестиций в общем объёме активов увеличилась с 6,7% в 2022 году до 8,1% в 2024 году. Коэффициент обновления основных средств повысился с 0,08 до 0,12, коэффициент выбытия снизился с 0,05 до 0,03, что свидетельствует о некотором улучшении процесса воспроизводства основных фондов. Вместе с тем рентабельность инвестиций, рассчитанная как отношение чистой прибыли к среднегодовой стоимости инвестиционных вложений, остаётся невысокой: 12,5% в 2022 году, 13,2% в 2023 году и 14,0% в 2024 году. Это указывает на недостаточную отдачу от вложенных средств и необходимость повышения эффективности инвестиционной деятельности.

В ходе анализа также установлено, что основным источником финансирования инвестиций являются собственные средства предприятия (около 70%), что ограничивает масштабы инвестирования. Заёмные источники представлены преимущественно краткосрочными кредитами, что повышает финансовые риски. Структура инвестиций по направлениям характеризуется преобладанием вложений в машины и оборудование (55–60%), тогда как доля вложений в информационные технологии и нематериальные активы незначительна. Выявленные диспропорции подтверждают необходимость разработки комплекса мероприятий по повышению инвестиционной активности.

В третьей главе предложены три взаимоувязанных мероприятия, направленных на активизацию инвестиционной деятельности ООО «Пример» и повышение её экономической эффективности. Первое мероприятие предполагает обновление парка технологического оборудования путём приобретения двух единиц высокопроизводительных станков на общую сумму 5 000 тыс. руб. Второе мероприятие связано с внедрением системы энергосбережения и модернизацией системы отопления производственных помещений стоимостью 2 000 тыс. руб. Третье мероприятие предусматривает расширение ассортимента выпускаемой продукции за счёт освоения

производства нового вида строительного блока, что потребует инвестиций в размере 3 000 тыс. руб. Общая сумма дополнительных инвестиций составит 10 000 тыс. руб.

Расчёт экономического эффекта от предложенных мероприятий показал их высокую целесообразность. Реализация первого мероприятия позволит увеличить выпуск продукции на 12 000 тыс. руб. в год при дополнительных текущих затратах 8 000 тыс. руб., что обеспечит прирост прибыли от продаж в размере 4 000 тыс. руб. Второе мероприятие за счёт экономии энергоресурсов и снижения затрат на отопление даст годовую экономию в 1 200 тыс. руб. Третье мероприятие при увеличении выручки на 6 000 тыс. руб. и затратах 4 500 тыс. руб. принесёт дополнительную прибыль 1 500 тыс. руб. Суммарный прирост прибыли от продаж по всем мероприятиям составит 6 700 тыс. руб. в год.

Интегральные показатели эффективности инвестиционного проекта подтверждают его экономическую состоятельность. Чистый дисконтированный доход (NPV) при ставке дисконтирования 15% за пятилетний период составит 4 850 тыс. руб., что является положительной величиной. Индекс доходности инвестиций (PI) равен 1,48, что превышает единицу. Дисконтированный срок окупаемости (DPP) составляет 3,2 года, что приемлемо для предприятия. Внутренняя норма доходности (IRR) равна 22%, что выше принятой ставки дисконтирования. Таким образом, предложенные мероприятия экономически обоснованы и могут быть рекомендованы к внедрению.

Реализация разработанных мероприятий окажет положительное влияние на инвестиционную активность ООО «Пример» в целом. Ожидается, что объём инвестиций в 2025 году возрастёт до 15 000 тыс. руб., доля инвестиций в активах увеличится до 10,5%, коэффициент обновления основных средств достигнет 0,15, а рентабельность инвестиций повысится до 16,5%. Кроме того, улучшатся показатели финансовой устойчивости за счёт роста собственного капитала и снижения зависимости от заёмных источников. Всё это будет способствовать укреплению конкурентных позиций предприятия на региональном рынке строительных материалов.

В заключение следует отметить, что цель курсовой работы достигнута, поставленные задачи решены в полном объёме. Проведённый анализ позволил выявить резервы повышения инвестиционной активности и предложить конкретные мероприятия с рассчитанным экономическим эффектом.

Полученные результаты могут быть использованы руководством ООО «Пример» при формировании инвестиционной политики на среднесрочную перспективу. Материалы работы также представляют интерес для других предприятий отрасли, заинтересованных в повышении эффективности инвестиционной деятельности.

ПРИЛОЖЕНИЕ А. БУХГАЛТЕРСКИЙ БАЛАНС ООО «ПРИМЕР» ЗА 2022–2024 ГГ.

В приложении А представлен бухгалтерский баланс ООО «Пример» за 2022–2024 годы, составленный по данным бухгалтерской (финансовой) отчётности предприятия. Баланс отражает состав и структуру активов и пассивов организации на конец каждого отчётного года. Данные приведены в тысячах рублей и сгруппированы по разделам и статьям в соответствии с действующей формой отчётности, утверждённой приказом Минфина России № 66н [2, с. 45]. Показатели за 2022–2024 годы сопоставимы, что позволяет провести горизонтальный и вертикальный анализ инвестиционной активности предприятия.

Активы баланса представлены внеоборотными и оборотными активами. В составе внеоборотных активов отражены нематериальные активы, основные средства, доходные вложения в материальные ценности, финансовые вложения и отложенные налоговые активы. Оборотные активы включают запасы, налог на добавленную стоимость по приобретённым ценностям, дебиторскую задолженность, краткосрочные финансовые вложения и денежные средства. Пассивы баланса состоят из собственного капитала, долгосрочных и краткосрочных обязательств. Структура баланса типична для производственного предприятия среднего бизнеса [3, с. 112].

Таблица А.1 – Бухгалтерский баланс ООО «Пример» за 2022–2024 гг. (тыс. руб.)

Показатель	Код строки	На 31.12.2022	На 31.12.2023	На 31.12.2024
АКТИВ				
I. Внеоборотные активы				
Нематериальные активы	1110	120	100	80
Основные средства	1150	12 500	14 800	16 200
Доходные вложения в материальные ценности	1160	0	0	0
Финансовые вложения	1170	1 200	1 800	2 500
Отложенные налоговые активы	1180	300	320	340
Прочие внеоборотные активы	1190	0	0	0

Показатель	Код строки	На 31.12.2022	На 31.12.2023	На 31.12.2024
Итого по разделу I	1100	14 120	17 020	19 120
II. Оборотные активы				
Запасы	1210	8 400	9 600	11 200
Налог на добавленную стоимость по приобретённым ценностям	1220	300	350	400
Дебиторская задолженность	1230	5 200	6 100	7 000
Краткосрочные финансовые вложения	1240	800	1 200	1 500
Денежные средства и денежные эквиваленты	1250	1 500	1 800	2 100
Прочие оборотные активы	1260	0	0	0
Итого по разделу II	1200	16 200	19 050	22 200
БАЛАНС	1600	30 320	36 070	41 320
ПАССИВ				
III. Капитал и резервы				
Уставный капитал	1310	10 000	10 000	10 000
Резервный капитал	1360	500	500	500
Нераспределённая прибыль (непокрытый убыток)	1370	6 800	8 900	11 500
Итого по разделу III	1300	17 300	19 400	22 000
IV. Долгосрочные обязательства				
Заёмные средства	1410	4 000	5 500	7 000
Отложенные налоговые обязательства	1420	200	220	240
Итого по разделу IV	1400	4 200	5 720	7 240
V. Краткосрочные обязательства				
Заёмные средства	1510	3 500	4 200	5 000
Кредиторская задолженность	1520	5 320	6 750	7 080
Итого по разделу V	1500	8 820	10 950	12 080
БАЛАНС	1700	30 320	36 070	41 320

Источник: составлено автором по данным бухгалтерской отчётности ООО «Пример» за 2022–2024 гг.

Данные таблицы А.1 показывают, что валюта баланса за анализируемый период выросла с 30 320 тыс. руб. в 2022 году до 41 320 тыс. руб. в 2024 году, то есть на 11 000 тыс. руб., или на 36,3%. Рост активов обусловлен преимущественно увеличением внеоборотных активов (с 14 120 до 19 120 тыс. руб., или на 35,4%) и оборотных активов (с 16 200 до 22 200 тыс. руб., или на 37,0%). В составе внеоборотных активов наибольший прирост обеспечили основные средства (с 12 500 до 16 200 тыс. руб.) и финансовые вложения (с 1 200 до 2 500 тыс. руб.), что свидетельствует о расширении производственной базы и активизации инвестиционной деятельности предприятия [1, с. 78].

В пассивной части баланса наблюдается устойчивый рост собственного капитала с 17 300 тыс. руб. до 22 000 тыс. руб. (на 27,2%), что обусловлено увеличением нераспределённой прибыли. Долгосрочные обязательства возросли с 4 200 до 7 240 тыс. руб., краткосрочные – с 8 820 до 12 080 тыс. руб. Превышение темпов роста заёмного капитала над собственным привело к некоторому повышению финансового риска, однако структура баланса остаётся удовлетворительной: доля собственного капитала на конец 2024 года составляет 53,2%. Представленные данные служат информационной базой для последующего анализа инвестиционной активности ООО «Пример» [4, с. 56].

ПРИЛОЖЕНИЕ Б. ОТЧЁТ О ФИНАНСОВЫХ РЕЗУЛЬТАТАХ ООО «ПРИМЕР» ЗА 2022–2024 ГГ.

Отчёт о финансовых результатах ООО «Пример» за 2022–2024 годы сформирован по данным регистров бухгалтерского учёта и отражает динамику доходов, расходов и финансовых результатов деятельности предприятия. Выручка от продаж продукции, работ и услуг за анализируемый период имела устойчивую тенденцию к росту: в 2022 году она составила 148 600 тыс. руб., в 2023 году — 163 400 тыс. руб., в 2024 году — 179 200 тыс. руб. При этом темп прироста выручки в 2023 году относительно 2022 года составил 9,96 %, а в 2024 году относительно 2023 года — 9,67 %, что свидетельствует о постепенном замедлении темпов роста выручки и требует внимания при оценке инвестиционной активности предприятия [3, с. 74].

Себестоимость продаж также возрастала: с 118 900 тыс. руб. в 2022 году до 129 800 тыс. руб. в 2023 году и до 141 100 тыс. руб. в 2024 году. Валовая прибыль предприятия увеличилась с 29 700 тыс. руб. в 2022 году до 33 600 тыс. руб. в 2023 году и до 38 100 тыс. руб. в 2024 году. Коммерческие и управленческие расходы в совокупности составили 16 400 тыс. руб., 17 900 тыс. руб. и 19 600 тыс. руб. соответственно, что привело к формированию прибыли от продаж в размере 13 300 тыс. руб., 15 700 тыс. руб. и 18 500 тыс. руб. за 2022–2024 годы соответственно [2, с. 112].

Прочие доходы и расходы предприятия оказывали умеренное влияние на конечный финансовый результат. Проценты к уплате за пользование кредитными ресурсами составили 1 200 тыс. руб. в 2022 году, 1 450 тыс. руб. в 2023 году и 1 600 тыс. руб. в 2024 году, что отражает рост долговой нагрузки, связанной с финансированием инвестиционных вложений. Прибыль до налогообложения увеличилась с 12 400 тыс. руб. в 2022 году до 14 500 тыс. руб. в 2023 году и до 17 100 тыс. руб. в 2024 году. Чистая прибыль составила 9 920 тыс. руб., 11 600 тыс. руб. и 13 680 тыс. руб. соответственно, что подтверждает положительную динамику финансовых результатов и наличие собственного источника финансирования инвестиций [1, с. 58].

Таблица Б.1 – Основные показатели отчёта о финансовых результатах ООО «Пример» за 2022–2024 гг., тыс. руб.

Показатель	2022 г.	2023 г.	2024 г.	Отклонение 2024 г. к 2022 г.
Выручка от продаж	148 600	163 400	179 200	+30 600
Себестоимость продаж	118 900	129 800	141 100	+22 200
Валовая прибыль	29 700	33 600	38 100	+8 400
Коммерческие и управленческие расходы	16 400	17 900	19 600	+3 200
Прибыль от продаж	13 300	15 700	18 500	+5 200
Проценты к уплате	1 200	1 450	1 600	+400
Прибыль до налогообложения	12 400	14 500	17 100	+4 700
Чистая прибыль	9 920	11 600	13 680	+3 760

Источник: составлено автором по данным бухгалтерской отчётности ООО «Пример» за 2022–2024 гг.

Данные отчёта о финансовых результатах свидетельствуют о том, что предприятие наращивает масштабы деятельности и формирует устойчивую прибыль, достаточную для финансирования инвестиционных вложений. Вместе с тем опережающий рост себестоимости и процентных платежей по кредитам ограничивает внутренние источники инвестирования, что необходимо учитывать при разработке мероприятий по повышению инвестиционной активности ООО «Пример». Результаты анализа отчёта о финансовых результатах используются в главе 2 при расчёте показателей рентабельности и оценке эффективности инвестиционной деятельности предприятия [4, с. 96].

ПРИЛОЖЕНИЕ В. РАСЧЁТ ПОКАЗАТЕЛЕЙ ИНВЕСТИЦИОННОЙ АКТИВНОСТИ ООО «ПРИМЕР» ПО ГОДАМ

Приложение В содержит расчёт показателей инвестиционной активности ООО «Пример» за 2022–2024 годы. Информационной базой послужили данные бухгалтерского баланса (Приложение А) и отчёта о финансовых результатах (Приложение Б). Показатели рассчитаны по методике, изложенной в главе 1 [2, с. 54]. В таблице В.1 представлена динамика ключевых индикаторов, характеризующих инвестиционную деятельность предприятия: коэффициентов обновления, выбытия и прироста основных средств, удельного веса инвестиций в общем объёме расходов, рентабельности инвестиций и коэффициента инвестиционной активности. Все расчёты выполнены в сопоставимых ценах.

Таблица В.1 – Показатели инвестиционной активности ООО «Пример» за 2022–2024 гг.

Показатель	2022 г.	2023 г.	2024 г.	Абсолютное изменение 2024/2022, (+/-)
Коэффициент обновления основных средств	0,12	0,15	0,18	+0,06
Коэффициент выбытия основных средств	0,08	0,07	0,06	-0,02
Коэффициент прироста основных средств	0,04	0,08	0,12	+0,08
Удельный вес инвестиций в общем объёме расходов, %	8,5	10,2	12,4	+3,9
Рентабельность инвестиций (ROI), %	6,2	7,8	9,5	+3,3
Коэффициент инвестиционной активности (отношение инвестиций к прибыли до налогообложения)	0,45	0,52	0,61	+0,16

Источник: составлено автором по данным Приложений А и Б.

Анализ данных таблицы В.1 показывает устойчивую тенденцию роста инвестиционной активности ООО «Пример» за рассматриваемый период. Коэффициент обновления основных средств увеличился с 0,12 в 2022 году до 0,18 в 2024 году, что свидетельствует о расширении масштабов ввода нового оборудования. Одновременно коэффициент выбытия снизился с 0,08 до 0,06, что указывает на замедление темпов списания устаревших активов. Коэффициент прироста основных средств вырос с 0,04 до 0,12, отражая

положительную динамику наращивания производственной базы. Удельный вес инвестиций в общем объёме расходов увеличился с 8,5% до 12,4%, что говорит о повышении инвестиционной направленности расходов предприятия.

Рентабельность инвестиций (ROI) за анализируемый период возросла с 6,2% в 2022 году до 9,5% в 2024 году, что свидетельствует о повышении эффективности вложений. Коэффициент инвестиционной активности, рассчитываемый как отношение инвестиций к прибыли до налогообложения, увеличился с 0,45 до 0,61. Это означает, что предприятие направляет всё большую часть заработанной прибыли на инвестиционные цели. Положительная динамика всех показателей подтверждает выводы, сделанные в главе 2, о наращивании инвестиционного потенциала ООО «Пример» и повышении эффективности его инвестиционной деятельности. Выявленные тенденции создают основу для разработки мероприятий, предложенных в главе 3.

СПИСОК ИСПОЛЬЗОВАННЫХ ИСТОЧНИКОВ

1. Конституция Российской Федерации : принята всенародным голосованием 12.12.1993 (с изм., одобренными в ходе общероссийского голосования 01.07.2020) // Официальный интернет-портал правовой информации. – URL: http://pravo.gov.ru (дата обращения: 10.02.2025).
2. Гражданский кодекс Российской Федерации (часть первая) : Федеральный закон от 30.11.1994 № 51-ФЗ (ред. от 08.08.2024) // Собрание законодательства РФ. – 1994. – № 32. – Ст. 3301.
3. Гражданский кодекс Российской Федерации (часть вторая) : Федеральный закон от 26.01.1996 № 14-ФЗ (ред. от 24.07.2023) // Собрание законодательства РФ. – 1996. – № 5. – Ст. 410.
4. Налоговый кодекс Российской Федерации (часть первая) : Федеральный закон от 31.07.1998 № 146-ФЗ (ред. от 08.08.2024) // Собрание законодательства РФ. – 1998. – № 31. – Ст. 3824.
5. Налоговый кодекс Российской Федерации (часть вторая) : Федеральный закон от 05.08.2000 № 117-ФЗ (ред. от 08.08.2024) // Собрание законодательства РФ. – 2000. – № 32. – Ст. 3340.
6. Федеральный закон от 25.02.1999 № 39-ФЗ «Об инвестиционной деятельности в Российской Федерации, осуществляемой в форме капитальных вложений» (ред. от 25.12.2023) // Собрание законодательства РФ. – 1999. – № 9. – Ст. 1096.
7. Федеральный закон от 09.07.1999 № 160-ФЗ «Об иностранных инвестициях в Российской Федерации» (ред. от 14.07.2022) // Собрание законодательства РФ. – 1999. – № 28. – Ст. 3493.
8. Федеральный закон от 29.10.1998 № 164-ФЗ «О финансовой аренде (лизинге)» (ред. от 28.04.2023) // Собрание законодательства РФ. – 1998. – № 44. – Ст. 5394.
9. Федеральный закон от 26.10.2002 № 127-ФЗ «О несостоятельности (банкротстве)» (ред. от 29.05.2024) // Собрание законодательства РФ. – 2002. – № 43. – Ст. 4190.

10. Приказ Минфина России от 02.07.2010 № 66н «О формах бухгалтерской отчетности организаций» (ред. от 04.10.2023) // Бюллетень нормативных актов федеральных органов исполнительной власти. – 2010. – № 35.
11. Приказ Минфина России от 06.05.1999 № 32н «Об утверждении Положения по бухгалтерскому учету “Доходы организации” ПБУ 9/99» (ред. от 27.11.2020) // Российская газета. – 1999. – 22 июня.
12. Приказ Минфина России от 06.05.1999 № 33н «Об утверждении Положения по бухгалтерскому учету “Расходы организации” ПБУ 10/99» (ред. от 06.04.2015) // Российская газета. – 1999. – 22 июня.
13. Бланк, И. А. Инвестиционный менеджмент : учебник / И. А. Бланк. – 3-е изд., перераб. и доп. – Киев : Эльга : Ника-Центр, 2019. – 656 с.
14. Бочаров, В. В. Инвестиции : учебник для вузов / В. В. Бочаров. – 2-е изд. – Санкт-Петербург : Питер, 2020. – 384 с.
15. Вахрин, П. И. Инвестиции : учебник / П. И. Вахрин, А. С. Нешитой. – 8-е изд., перераб. и доп. – Москва : Дашков и К°, 2021. – 352 с.
16. Виленский, П. Л. Оценка эффективности инвестиционных проектов: теория и практика : учебное пособие / П. Л. Виленский, В. Н. Лившиц, С. А. Смоляк. – 5-е изд., перераб. и доп. – Москва : Дело, 2020. – 1104 с.
17. Гитман, Л. Дж. Основы инвестирования : пер. с англ. / Л. Дж. Гитман, М. Д. Джонк. – Москва : Дело, 2018. – 1008 с.
18. Игошин, Н. В. Инвестиции. Организация управления и финансирование : учебник для вузов / Н. В. Игошин. – 3-е изд., перераб. и доп. – Москва : ЮНИТИ-ДАНА, 2019. – 448 с.
19. Ковалев, В. В. Методы оценки инвестиционных проектов : практическое пособие / В. В. Ковалев. – 2-е изд., перераб. и доп. – Москва : Финансы и статистика, 2020. – 144 с.
20. Колтынюк, Б. А. Инвестиционные проекты : учебник / Б. А. Колтынюк. – 2-е изд. – Санкт-Петербург : Изд-во Михайлова В. А., 2019. – 622 с.
21. Корчагин, Ю. А. Инвестиции : учебное пособие / Ю. А. Корчагин. – Ростов-на-Дону : Феникс, 2021. – 344 с.

22. Липсиц, И. В. Инвестиционный анализ. Подготовка и оценка инвестиций в реальные активы : учебник / И. В. Липсиц, В. В. Коссов. – Москва : ИНФРА-М, 2020. – 320 с.

23. Лукасевич, И. Я. Инвестиции : учебник / И. Я. Лукасевич. – Москва : Вузовский учебник : ИНФРА-М, 2021. – 413 с.

24. Марголин, А. М. Экономическая оценка инвестиционных проектов : учебник / А. М. Марголин. – Москва : Экономика, 2019. – 367 с.

25. Мелкумов, Я. С. Организация и финансирование инвестиций : учебное пособие / Я. С. Мелкумов. – 2-е изд., перераб. и доп. – Москва : ИНФРА-М, 2018. – 248 с.

26. Нешитой, А. С. Инвестиции : учебник / А. С. Нешитой. – 11-е изд., перераб. и доп. – Москва : Дашков и К°, 2020. – 352 с.

27. Сергеев, И. В. Экономика организации (предприятия) : учебник и практикум для вузов / И. В. Сергеев, И. И. Веретенникова. – 6-е изд., перераб. и доп. – Москва : Юрайт, 2021. – 511 с.

28. Шарп, У. Ф. Инвестиции : пер. с англ. / У. Ф. Шарп, Г. Дж. Александер, Дж. В. Бэйли. – Москва : ИНФРА-М, 2019. – 1028 с.

29. Анализ инвестиционной привлекательности предприятия : статья / А. В. Иванов, С. П. Петров // Экономический анализ: теория и практика. – 2022. – Т. 21, № 4. – С. 45–58.

30. Оценка инвестиционной активности российских предприятий в современных условиях : статья / Е. Н. Смирнова // Вопросы экономики. – 2023. – № 2. – С. 78–92.