

Сергеева Софья Алексеевна, студентка 3 курса,  
Самарский государственный экономический университет,  
Россия, г. Самара  
Sergeeva S. A., 3rd year student  
Samara State University of Economics, Samara, Russia

Научный руководитель:  
Калимуллин Денис Маратович, соавтор, преподаватель,  
Самарский государственный экономический университет,  
Россия, г. Самара  
Supervisor: Kalimullin D. M., teacher  
Samara State University of Economics, Samara, Russia

## ИНВЕСТИЦИОННЫЙ БЮДЖЕТ ПРЕДПРИЯТИЯ THE INVESTMENT BUDGET OF THE ENTERPRISE

**Аннотация:** В данной статье рассмотрим основные принципы составления инвестиционного бюджета, ключевые этапы его разработки и примеры успешной практики его реализации на предприятиях различных сфер деятельности

**Abstract:** In this article, we will consider the basic principles of drawing up an investment budget, the key stages of its development and examples of successful practice of its implementation at enterprises in various fields of activity

**Ключевые слова:** инвестиции, бюджет, предприятие, планирование, расходы, доходы  
**Keywords:** investments, budget, enterprise, planning, expenses, income

Инвестиционный бюджет предприятия играет ключевую роль в стратегическом планировании и успешном развитии бизнеса. Он не только отражает планы компании на будущее в контексте капитальных затрат, но и является мощным инструментом для привлечения внешнего финансирования. В основу ложится анализ рисков и потенциальных доходов от предполагаемых инвестиций, что позволяет руководству определить наиболее перспективные направления для вложения средств.

Составление инвестиционного бюджета требует тщательной подготовки и глубокого понимания рынка, на котором реализуется предприятие. Эта предварительная работа включает в себя прогнозирование доходов и расходов, анализ возможностей и угроз, а также оценку эффективности предыдущих инвестиций.

В условиях стремительно меняющегося рынка и растущей необходимости в инновациях, определение инвестиционного бюджета для предприятия выходит на передний план как критический элемент стратегического планирования. Это не только возможность для развития бизнеса через вложения в новые проекты и технологии, но и значимый инструмент минимизации рисков и повышения устойчивости компании к внешним и внутренним шокам. Сбалансированный инвестиционный бюджет позволяет эффективно распределять ограниченные ресурсы между текущими потребностями и долгосрочными целями, учитывая при этом ожидаемую отдачу и риски от каждого направления инвестиций.

В эпоху цифровизации и глобализации конкуренция усиливается, подталкивая предприятия к поиску новых путей для улучшения своих продуктов и услуг. Инвестиционный бюджет является основой для такого поиска, определяющей какие проекты будут реализованы, а какие – отложены или отвергнуты. Таким образом, правильное планирование инвестиционного бюджета непосредственно влияет на будущее компании, её способность адаптироваться к изменениям рынка и сохранять лидирующие позиции.



Формирование инвестиционного бюджета предприятия – процесс, требующий строгого следования определенным принципам для обеспечения эффективного распределения финансовых ресурсов. Ключевым принципом выступает соответствие корпоративной стратегии и долгосрочным целям компании. Вложения должны поддерживать стратегическое направление развития и способствовать достижению поставленных задач в установленные сроки.

Вторым важным принципом является рациональность и обоснованность инвестиций. Каждый инвестиционный проект должен проходить тщательный анализ на предмет ожидаемой доходности, рисков и сроков окупаемости. Это способствует минимизации инвестиционных рисков и повышению общей рентабельности вложений.

Принцип распределения рисков требует диверсификации инвестиционного портфеля. Сбалансированное распределение средств между проектами с различной степенью риска и потенциальной доходностью позволяет стабилизировать финансовые результаты и обеспечивает защиту от возможных потерь.

Принцип «прозрачность и контроль» обуславливает необходимость обеспечить четкую систему отчетности и мониторинга за ходом реализации инвестиционных проектов, что включает в себя регулярную оценку эффективности вложений, возможность корректировки стратегии в ответ на изменения внешней среды и внутренних целей компании.

Анализ и планирование инвестиционных расходов является критическим этапом в разработке инвестиционного бюджета предприятия. Этот процесс подразумевает детальное изучение потенциальных инвестиционных проектов, оценку ожидаемой доходности и анализ рисков. Важным аспектом является определение объема доступных ресурсов и их эффективное распределение между конкурирующими проектами.

Планирование инвестиционных расходов начинается с формулирования стратегических целей предприятия, на основе которых разрабатывается портфель проектов. Каждый проект подлежит тщательному анализу с использованием методов оценки инвестиций, таких как чистая приведенная стоимость (NPV), внутренняя норма доходности (IRR), срок окупаемости и другие.

Эти показатели помогают определить потенциал проекта и его соответствие общей стратегии развития.

Также необходимо учитывать возможные риски, связанные с каждым инвестиционным проектом. К ним относятся как внешние рыночные и экономические факторы, так и внутренние риски, связанные с выполнением проекта. Анализ рисков позволяет подготовить планы минимизации потенциального негативного воздействия на инвестиционный портфель.

Важную роль в анализе и планировании играет прогнозирование будущих денежных потоков от инвестиционных проектов. Это позволяет не только адекватно оценить их финансовую привлекательность, но и гарантирует правильное распределение капитала между ними, обеспечивая максимальную отдачу от инвестиционного бюджета.

Оценка эффективности инвестиционного бюджета предприятия является ключевым этапом в управлении инвестициями. Для анализа применяются разнообразные методы и показатели, среди которых выделяют возврат инвестиций (ROI), чистую приведенную стоимость (NPV), индекс рентабельности (PI) и внутреннюю норму доходности (IRR). Эти показатели помогают оценить не только потенциальную прибыльность и сроки окупаемости инвестиционных проектов, но и риски с ними связанные.

ROI дает представление о том, насколько эффективно были использованы вложенные средства, сравнивая прибыль с инвестированным капиталом. NPV позволяет оценить, какова чистая стоимость всех будущих доходов от инвестиции после дисконтирования, что помогает понять, принесет ли проект чистую прибыль. PI выражает отношение приведенной стоимости будущих денежных потоков к первоначальным инвестициям, таким образом, позволяя



оценить относительную прибыльность. Наконец, IRR показывает ставку дисконтирования, при которой NPV равна нулю, что помогает определить ожидаемую доходность проекта.

Для повышения результативности использования инвестиционных ресурсов, предприятия могут прибегать к различным стратегиям оптимизации своего инвестиционного бюджета. Одной из ключевых методик является диверсификация инвестиций, которая позволяет снизить риски за счет распределения средств между разными активами или проектами. Это обеспечивает защиту бюджета от непредвиденных потерь в отдельных направлениях инвестирования.

Используя финансовый анализ и моделирование, предприятие может оценить потенциальную прибыльность и риски инвестиционных проектов, оптимизировать соотношение между собственными и заемными средствами, а также определить оптимальные сроки реализации проектов.

Эффективное управление капитальными затратами является ещё одной значимой стратегией. Она включает в себя выбор между арендой и покупкой оборудования, а также между разработкой новых проектов и модернизацией существующих активов. Такие решения должны базироваться на тщательном анализе затрат и выгод, учитывать налоговые последствия и возможности получения государственных субсидий или льгот.

Рассмотрим несколько вдохновляющих примеров, где компании смогли с выгодой инвестировать ресурсы.

Среди успешных инвесторов выделяется компания «Tesla, Inc.», которая делает ставку на передовые технологии и развитие производства. Инвестиции в «Gigafactory» в Неваде снизили издержки на батареи и увеличили выпуск электромобилей, что способствовало росту капитализации и увеличению продаж.

В свете современных трендов в промышленности и увеличивающейся конкуренции, компании всё чаще прибегают к инвестициям в развитие своего производства и технологий. Разработка новых производственных площадей и внедрение передовых технологий становятся ключом к успешному выходу на рынок и укреплению позиций.

«Apple», известная своими инновациями, сделала значительные вложения в совершенствование своих производственных возможностей и технологий. Создание современных фабрик для производства чипов и улучшение процесса сборки сделали не только продукцию компании более качественной, но и позволили оптимизировать производственные издержки. Эти усовершенствования сыграли ключевую роль в увеличении спроса на новые модели iPhone.

Несмотря на свою уже давнюю историю и позицию на рынке, «Microsoft» продолжает активно инвестировать в современные технологии. В частности, компания сделала ставку на облачные технологии, такие как «Azure», что принесло ей значительный доход. Развитие новых продуктов и технологий позволяет «Microsoft» оставаться на плаву в условиях жесткой конкуренции и постоянно расширять свою долю на рынке информационных технологий.

В мире бизнеса стремительные изменения требуют компаний быть гибкими и реагировать на события мгновенно. Потому неудивительно, что инвестиции могут сыграть ключевую роль в обеспечении финансовой стабильности и укреплении конкурентных позиций. Экономические лидеры убеждены: стратегический подход к инвестициям способствует устойчивому росту и достижению успеха.

Вывод:

В современных экономических условиях формирование инвестиционного бюджета представляет собой неотъемлемый элемент стратегического планирования на предприятии. Этот инструмент позволяет не только определить направления будущих капиталовложений и оценить их потенциальную эффективность, но и создать устойчивую основу для



долгосрочного развития организации. Важность умелого распределения ресурсов в инвестиционном бюджете сложно переоценить, поскольку ошибки в его составлении могут привести к значительным финансовым потерям и упущенным возможностям.

Однако, в то же время, эффективно спланированный и правильно исполненный инвестиционный бюджет открывает для предприятия новые горизонты, способствует его росту и укреплению конкурентных позиций. Инвестиции в новые производства, технологии, развитие персонала и оптимизацию процессов должны обеспечивать не только непосредственную экономическую выгоду, но и способствовать повышению устойчивости бизнеса к внешним и внутренним вызовам.

Таким образом, грамотное управление инвестиционным бюджетом является ключевым фактором устойчивого развития предприятия и его способности адаптироваться к постоянно меняющейся деловой среде. Оно требует комплексного подхода, включающего анализ рынков, проектное планирование, финансовый учет и контроль, а также постоянное обновление стратегии в соответствии с изменениями во внешней и внутренней среде.

*Список литературы:*

1. ИНВЕСТИЦИОННЫЕ ПРОЕКТЫ И РЕАЛЬНЫЕ ОПЦИОНЫ НА РАЗВИВАЮЩИХСЯ РЫНКАХ 5-е изд., пер. и доп. Учебное пособие для вузов (Лимитовский М. А.)
2. Инвестиции: учебник для вузов / под ред. Л.И. Юзвович, С.А. Дегтярева, Е.Г. Князевой. – Екатеринбург: Изд-во Урал. ун-та, 2016. – 543 с.
3. <https://fastercapital.com/ru/content/Пороговая-ставка--ключевая-концепция-оценки-инвестиций.html>
4. <https://www.uiscom.ru/blog/vnutrennyaya-norma-dokhodnosti-irr/>
5. <https://moluch.ru/archive/309/69390/>
6. <https://apni.ru/article/upravlenie-investicziionnymi-potokami-na-promyshlennom-predpriyatii>
7. <https://cyberleninka.ru/article/n/issledovanie-metodologii-razrabotki-byudzhetainvestitsionnogo-proekta/viewer>

