

ҚАЗАҚСТАН РЕСПУБЛИКАСЫ БІЛІМ ЖӘНЕ ҒЫЛЫМ МИНИСТРЛІГІ
Л.Н. ГУМИЛЕВ АТЫНДАҒЫ ЕУРАЗИЯ ҰЛТТЫҚ УНИВЕРСИТЕТІ



Студенттер мен жас ғалымдардың
«ҒЫЛЫМ ЖӘНЕ БІЛІМ - 2016» атты
XI Халықаралық ғылыми конференциясының
БАЯНДАМАЛАР ЖИНАҒЫ

СБОРНИК МАТЕРИАЛОВ
XI Международной научной конференции
студентов и молодых ученых
«НАУКА И ОБРАЗОВАНИЕ - 2016»

PROCEEDINGS
of the XI International Scientific Conference
for students and young scholars
«SCIENCE AND EDUCATION - 2016»

2016 жыл 14 сәуір
Астана

**ҚАЗАҚСТАН РЕСПУБЛИКАСЫ БІЛІМ ЖӘНЕ ҒЫЛЫМ МИНИСТРЛІГІ
Л.Н. ГУМИЛЕВ АТЫНДАҒЫ ЕУРАЗИЯ ҰЛТТЫҚ УНИВЕРСИТЕТІ**

**Студенттер мен жас ғалымдардың
«Ғылым және білім - 2016»
атты XI Халықаралық ғылыми конференциясының
БАЯНДАМАЛАР ЖИНАҒЫ**

**СБОРНИК МАТЕРИАЛОВ
XI Международной научной конференции
студентов и молодых ученых
«Наука и образование - 2016»**

**PROCEEDINGS
of the XI International Scientific Conference
for students and young scholars
«Science and education - 2016»**

2016 жыл 14 сәуір

Астана

ӘӨЖ 001:37(063)

КБЖ 72:74

F 96

F96 «Ғылым және білім – 2016» атты студенттер мен жас ғалымдардың XI Халық. ғыл. конф. = XI Межд. науч. конф. студентов и молодых ученых «Наука и образование - 2016» = The XI International Scientific Conference for students and young scholars «Science and education - 2016» . – Астана: <http://www.enu.kz/ru/nauka/nauka-i-obrazovanie/>, 2016. – б. (қазақша, орысша, ағылшынша).

ISBN 978-9965-31-764-4

Жинаққа студенттердің, магистранттардың, докторанттардың және жас ғалымдардың жаратылыстану-техникалық және гуманитарлық ғылымдардың өзекті мәселелері бойынша баяндамалары енгізілген.

The proceedings are the papers of students, undergraduates, doctoral students and young researchers on topical issues of natural and technical sciences and humanities.

В сборник вошли доклады студентов, магистрантов, докторантов и молодых ученых по актуальным вопросам естественно-технических и гуманитарных наук.

ӘӨЖ 001:37(063)

КБЖ 72:74

ISBN 978-9965-31-764-4

©Л.Н. Гумилев атындағы Еуразия
ұлттық университеті, 2016

- обеспечение взаимодействия сегментов финансового рынка для более эффективного функционирования рынка в целом;
- разработка эффективного механизма для размещения средств в финансовых институтах Казахстана
- создание привлекательной системы налогообложения для участников финансового рынка;
- совершенствование государственного регулирования;

Таким образом, приведенный выше комплекс мер позволит решить основные проблемы, возникающие на финансовых рынках, в том числе и улучшить их состояние в период кризисных явлений. От того, насколько правильным и своевременным будет выполнение данных задач в ближайшее время, будет зависеть стабильность не только финансовых рынков, но и экономики в целом.

Список использованных источников:

1. Закон РК от 4 июля 2003 года № 474-III «О государственном регулировании, контроле и надзоре финансового рынка и финансовых организаций» (с изменениями и дополнениями по состоянию на 24.11.2015 г.)
2. Максимова В.Ф. Максимов К.В. Вершинина А.А. Международные финансовые рынки и международные финансовые институты Учебно-методический комплекс. – М., 2009. – 175 с.
3. Попков В.П., Семенов В.П. П 41 Организация и финансирование инвестиций. - СПб: Питер, 2001. - 224 с.: ил. - (Серия "Ключевые вопросы").
4. Исаков У.М.. Финансовые рынки и посредники, 2005 - Алматы : Экономика, 2005. - 298 с.
5. Официальный интернет-ресурс Национального Банка Республики Казахстан http://www.nationalbank.kz/cont/publish545496_30653.pdf
6. Шалгимбаева Г. Казахстанский фондовый рынок: важнейшие этапы развития // Рынок ценных бумаг Казахстана. – 2010. - №12. – С.30-37.

УДК 336.6

ТЕОРЕТИЧЕСКИЕ ОСНОВЫ ПЛАНИРОВАНИЯ ИНВЕСТИЦИОННОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ ПРЕДПРИЯТИЯ

Оралбеков Аят Ерикович

Oralbekov.ayat@gmail.com

студент 3 курса специальности «Финансы»

Экономического факультета ЕНУ им. Л.Н.Гумилева, Астана, Казахстан

Научный руководитель – к.э.н., и.о доцент Алпысбаева А.К.

Инвестиционная деятельность осуществляется в рамках инвестиционного процесса, который понимается как совокупность целенаправленных действий, осуществляемых субъектами рыночных отношений по привлечению инвестиций в различные сектора экономики в масштабах обеспечивающих их постоянное воспроизводство и рост доходности. Инвестиционную деятельность обычно сводят к двум разновидностям:

- инвестиции с целью получения дохода в виде процентов, дивидендов или прибыли;
- инвестиции с целью получения дохода в виде разницы между ценой приобретения активов и их последующей реализацией по более высокой цене.

Закон Республики Казахстан "Об иностранных инвестициях" определяет основные правовые и экономические основы привлечения иностранных инвестиций в экономику Республики Казахстан, закрепляет государственные гарантии защиты иностранных

инвестиций, определяет организационные формы их осуществления и порядок разрешения споров с участием иностранных инвесторов.

Обоснование, принятие и организация выполнения инвестиционных решений являются основным содержанием процесса инвестирования.

Таблица 1- Классификация инвестиций

Признак	Группа	Содержание	
по источникам происхождения	первичные инвестиции	инвестиции сектора домохозяйств и нефинансовых предприятий	
	вторичные инвестиции	инвестиции финансовых и коллективных объединений, в том числе государственные инвестиции	
	третичные инвестиции	реинвестированная прибыль	
по форме собственности	частные инвестиции	инвестиции сектора домохозяйств и нефинансовых предприятий	
	государственные инвестиции	инвестиции, предусмотренные по госпрограммам и госпроектам	
	коллективные инвестиции	инвестиции финансовых объединений	
	иностраннне инвестиции		частные, государственные и коллективные инвестиции резидентов других территорий (стран), в том числе синдицированные инвестиции
			инвестиции межгосударственных объединений
по объектам вложения	реальные инвестиции	инвестиции в реальный сектор	
	финансовые инвестиции	инвестиции в финансовые инструменты	
	нематериальные инвестиции	инвестиции в нематериальные активы	
по характеру участия	прямые инвестиции	инвестиции с значительным участием в образовании капитала	
	портфельные инвестиции	инвестиции для диверсификации риска и получения прибыли	
	прочие инвестиции	инвестиции для развития, обучения, установления структуры и другие инвестиции	
по периоду инвестирования	долгосрочные инвестиции	инвестиции на продолжительное время, как правило 7 и более лет	
	среднесрочные инвестиции	инвестиции на не очень продолжительное время 3-7 лет	
	краткосрочные инвестиции	инвестиции на короткий период времени, как правило 1-3 лет	
	сверхкраткосрочные инвестиции	инвестиции на очень короткий период времени, как правило до 1 года	
	суперкраткосрочные инвестиции	инвестиции без установленного времени, как правило от 1-30 дней	
по степени защищенности	Гарантированные инвестиции	гарантированные государством или специализированным институтом	
	застрахованные инвестиции	инвестиции, риск не возврата основной суммы и/или прибыли которых застрахованы	
	обеспеченные инвестиции	инвестиции, обеспеченные наличным имуществом и/или обязательствами	

	венчурные инвестиции	рисковые инвестиции, как правило, не отнесенные к остальным группам
Примечание – по источнику www.nationalbank.kz		

Инвестиционное решение – это одноразовый акт воздействия субъекта управления на объект, устанавливающий программу работ, направленных на определение и реализацию конкретной цели, вытекающей из общих задач, стоящих перед управляемым объектом. Оно основано на анализе фактически сложившейся ситуации и альтернатив её решения.

Подготовка, принятие и осуществление решения представляют собой части процесса управления, отражающие его основное содержание и характеризующиеся одноразовостью действия, альтернативным характером, целенаправленностью и наличием программы действий. Решение только тогда реально, когда оно ресурсно и организационно обеспечено. Именно поэтому каждое решение должно быть адресно. Это положение органически соединяет процесс принятия и выполнения решения. Эффективность инвестиционного решения – залог успешного существования коммерческого предприятия.

Традиционно под инвестициями принято понимать осуществление определенных экономических проектов в настоящем, с расчетом получить доходы в будущем. Такой подход к пониманию инвестиций является преобладающим как в отечественной, так и зарубежной экономической литературе.

Инвестиции как экономическая категория проявляются через свои функции. Инвестиции выполняют следующие основные функции:

- процесс простого и расширенного воспроизводства основных фондов, как в производственной, так и в непроизводственной сфере;
- процесс обеспечения и восполнения оборотного капитала;
- перелив капитала из одной сферы в другие, более привлекательные, на основе вложения реальных и портфельных инвестиций;
- перераспределение капитала между собственниками путем приобретения акций и вложения средств в активы других предприятий.

Сущность инвестиций, как экономической категории предопределяет их роль и значение и служит для достижения следующих целей:

- увеличения и расширения сферы деятельности;
- недопущения чрезмерного морального и физического износа основных производственных фондов;
- снижения себестоимости производства и реализации продукции;
- повышения технического уровня производства на основе внедрения новой техники и технологий;
- улучшения качества и обеспечения конкурентоспособности продукции;
- повышения техники безопасности и осуществления природоохранных мероприятий;
- обеспечения конкурентоспособности предприятия;
- приобретения ценных бумаг и вложения средств в активы других предприятий;
- приобретения контрольного пакета акций и др.

Все направления и формы инвестиционной деятельности предприятия осуществляются за счёт формируемых им инвестиционных ресурсов. От характера формирования этих ресурсов во многом зависит уровень эффективности не только инвестиционной, но и всей хозяйственной деятельности предприятия.

Эффективность использования инвестиций в значительной степени зависит от их структуры. Необходимо различать: общую структуру инвестиций; структуру реальных инвестиций; структуру капитальных вложений; структуру портфельных (финансовых) инвестиций.

Анализ структуры инвестиций по различным направлениям имеет важное научное и практическое значение. Практическая значимость данного вида анализа заключается в том,

что он позволяет определить тенденции изменения структуры инвестиций и на этой основе разработать более действенную и эффективную инвестиционную политику. Теоретическая значимость анализа структуры инвестиций заключается в том, что на его основе выявляются новые факторы, ранее неизвестные, влияющие на инвестиционную деятельность и эффективность использования инвестиций, что также важно для разработки инвестиционной политики.

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.

Планирование инвестиционной деятельности является одной из основных задач финансового планирования, которое должно обеспечить согласование долгосрочных целей предприятия и использование ресурсов, направляемых на достижение целей. Инвестиционная деятельность предприятия связана с затратами, которые предприятие должно понести на данный момент времени для положительного эффекта в будущем.

Планирование инвестиционной деятельности – это сложный и трудоемкий процесс, в котором необходимо учитывать множество фактов, влияющих на принятие решения. При рассмотрении внешнего направления инвестирования следует рассмотреть несколько проектов и выбрать наиболее выгодный. Применяемые в финансовом анализе методики и критерии можно разделить на две большие группы: статистические (бухгалтерские) и динамические (дисконтные).

Планирование инвестиционной деятельности играет большую роль в формировании эффективной структуры предприятия.

В настоящее время предприятие должно сделать свой выбор из многочисленных направлений развития, многообразия технических решений. Каждое предприятие должно стремиться к эффективному развитию, и тут невозможно обойтись без капиталовложений, которые оно может привлечь как со стороны инвесторов, в том числе и иностранных, так и воспользовавшись своими собственными.

Осуществляя данный вид финансовых инвестиций, предприятие - инвестор выбирает наиболее подходящий для себя вариант, соотнося будущую прибыль и риск, с которым связаны все инвестиционные процессы. Можно сделать вывод, что инвестиционная деятельность предприятия направлена на повышение функционирования предприятия в современных экономических условиях, также взаимодействие с другими предприятиями ведет к налаживанию и укреплению внешних связей, а также увеличению прибыли предприятия.

Таким образом, предприятие, использующее только собственный капитал, имеет наивысшую финансовую устойчивость (его коэффициент автономии равен единице), но ограничивает темпы своего развития (так как не может обеспечить формирование необходимого дополнительного объема активов в периоды благоприятной конъюнктуры рынка) и не использует финансовые возможности прироста прибыли на вложенный капитал.

Предприятие, использующее заёмный капитал, имеет более высокий финансовый потенциал своего развития (за счёт формирования дополнительного объема активов) и возможности прироста финансовой рентабельности, однако в большей мере генерирует финансовый риск и угрозу банкротства (возрастающие по мере увеличения удельного веса заёмных средств в общей сумме используемого капитала).

В конце следует сделать вывод, что источники средств для инвестирования довольно многообразны и учёт перечисленных факторов позволяет целенаправленно избирать схему финансирования и структуру источников привлечения капитала при создании предприятия.

Во время резких изменений в экономике выживание и успех в мире бизнеса более, чем когда-либо зависят от правильности принимаемых решений. Инвестиционное решение - одна из наиболее важных деловых инициатив, которая должна осуществляться предпринимателями или менеджерами, поскольку инвестиции связывают финансовые

ресурсы на относительно большой период времени. С точки зрения бизнеса любые инвестиции, которые позволяют экономно достичь основных целей в течении своего жизненного цикла, могут считаться правильными. Важным при этом является то, что основные цели инвестиционных проектов - это не только максимизация объёма выпускаемой продукции или минимизация затрат на потребляемые ресурсы, техническая эффективность проекта или максимизация прибыли, но и оптимальное сочетание всех технических и экономических аспектов, которое должно, быть целью стратегического планирования бизнеса.

Управление проектом - это процесс управления людскими, финансовыми и материальными ресурсами на протяжении цикла осуществления проекта с помощью применения современных методов управления.

Каждый проект независимо от его сложности и объёма работ, необходимых для его выполнения, проходит в своём развитии определённые жизненные стадии: от состояния, когда проекта еще нет до состояния, когда его уже нет. Промежуток времени между моментом появления проекта и моментом его ликвидации называется жизненным циклом проекта. Начало проекта обычно связывается с началом его реализации и началом вложения денежных средств в его выполнение. Концом проекта может быть:

- завершение работ над его реализацией;
- достижение проектом заданных результатов;
- прекращение финансирования проекта и другое [13].

Обычно как факт начала работ над проектом так и факт его ликвидации оформляется некоторыми официальными документами. Жизненный цикл проекта является исходным понятием для исследования и решения проблем финансирования работ по проекту и принятия решений по капиталовложениям на его реализацию. Жизненный цикл инвестиционного проекта включает следующие стадии: формулировка проекта, проектный анализ, разработка проекта, его осуществление и оценка результатов, ликвидация.

Наиболее распространённый из них функциональный подход, который предполагает рассмотрение основных функциональных видов управленческой деятельности: анализ, планирование, организация, контроль, регулирование.

С анализа начинается вся работа над проектом. Проектный анализ - это методология, позволяющая оценивать финансовые и экономические достоинства проектов, а также альтернативные пути использования ресурсов с учётом макро- и микроэкономических последствий.

Планирование является основополагающей функцией в деятельности по управлению процессом реализации проекта. Планированию подлежат выполнение проектных работ, закупка технологии, материалов и оборудования, строительные и монтажные работы, сдача объектов в эксплуатацию и т. д.

Важнейшим направлением планирования является оценка стоимости проекта. Для планирования стоимости проекта применяется четыре типа оценок, которые последовательно уточняют стоимость проекта в зависимости от степени готовности проектных работ: оценка жизнеспособности, факторная оценка, приближённая и окончательная оценка.

Выполнение разработанных планов реализации проекта обеспечивается организационной деятельностью, прежде всего правильным подбором персонала, организаций - участников проекта.

Планы контроля - это часть стратегии выполнения проекта. Причём, объектом контроля являются: сроки, затраты, качество, вносимые в проект изменения, ревизия проекта.

Как уже отмечалось, одной из основных функций управления проектом является планирование. Исходными предпосылками для планирования реализации проекта являются стратегические плановые решения, заложенные в концепцию проекта:

- основные цели проекта;

- базовые сроки и максимальные уровни издержек осуществления проекта;
- потенциальные участники;
- принципы нейтрализации факторов риска;
- месторасположение строительства и т. д.

Практически процесс планирования реализации проекта является непрерывным. Он начинается сразу после принятия решения о проработке проекта, продолжается в рамках всех последующих фаз проекта и завершается вместе с окончанием работ по его реализации.

Кроме того, планирование осуществления инвестиционных проектов требует применения современной вычислительной техники с использованием различных экономико-математических методов. Наиболее эффективным является планирование проектов при помощи сетевых методов. Сетевые методы и модели планирования и управления можно отнести к классу процедур упорядочения и координации.

Каждый из методов анализа инвестиционных проектов дает возможность рассмотреть отдельные характеристики и особенности проекта. Наиболее эффективным способом оценки и выбора инвестиционных проектов нужно признать комплексное применение всех основных методов при анализе каждого из проектов.

При принятии окончательного решения о целесообразности инвестирования, помимо рассмотренных показателей, учитываются также такие факторы, как общественная значимость проекта, степень его соответствия стратегии развития фирмы, рыночный потенциал производимого продукта, инвестиционные риски, экологическая безопасность и т.д. В настоящее время именно всесторонний учет разнообразных инвестиционных рисков, надежные методы количественной оценки которых практически отсутствуют, приобретает особую актуальность. Поэтому для минимизации их отрицательных последствий в ходе реализации инвестиционного проекта следует сосредоточить свое внимание на анализе чувствительности различных показателей проекта и снижении рисков.

Важность правильной инвестиционной стратегии на предприятиях определяется рядом факторов. Прежде всего, поскольку эффект принятия инвестиционных решений может сказываться в течение нескольких лет, это приводит к определенным ограничениям. С одной стороны, предприятие обладает ограниченными инвестиционными ресурсами. Это толкает предприятие на инвестиции в недорогие малопроизводительные технологии. Другой аспект инвестирования - это своевременность, т. е. основные средства должны быть в полной готовности именно тогда, когда они нужны.

Любые инвестиции связаны с инвестиционной деятельностью предприятия, которая представляет собой процесс обоснования и реализации наиболее эффективных форм вложений капитала, направленных на расширение экономического потенциала предприятия.

Список использованных источников:

1. Закон Республики Казахстан от 08.01.2003N373-2"Об инвестициях".
2. Бланк Н. А. Инвестиционный менеджмент. - Киев, МП «ИТНМ» ЛТД «Юнайтед Лондон Трейд Лимитед», 2005 - 457 с.
3. Балдин К.В., ред. Инвестиции: Системный анализ и управление. -М.: Издательский дом Дашков и К , 2005 - 286 с.
4. Бочаров В. В. Инвестиции. -М.: Питер , 2007 - 169 с.
5. Дамодаран А. Инвестиционная оценка: Инструменты и методы оценки любых активов: Перевод с английского. -М.: Альпина , 2006 - 1324 с.