

Эта часть работы выложена в ознакомительных целях. Если вы хотите получить работу полностью, то приобретите ее воспользовавшись формой заказа на странице с готовой работой:

<https://studservis.ru/gotovye-raboty/kursovaya-rabota/214895>

Тип работы: Курсовая работа

Предмет: Инвестиционный менеджмент

ВВЕДЕНИЕ 3

1. ТЕОРЕТИЧЕСКИЕ АСПЕКТЫ ИССЛЕДОВАНИЯ ИНВЕСТИЦИОННОГО ИНСТРУМЕНТАРИЯ ПО ПОВЫШЕНИЮ СТОИМОСТИ БИЗНЕСА 6

1.1 Сущность, понятие и виды инвестиционных проектов изменения стоимости бизнеса 6

1.2. Оценка подходов реализации инвестиционных проектов для изменения стоимости бизнеса 9

2. АНАЛИЗ ВЛИЯНИЯ ПРИМЕНЕНИЯ ИНВЕСТИЦИОННОГО ПРОЕКТА НА ИЗМЕНЕНИЕ СТОИМОСТИ БИЗНЕСА 13

2.1 Краткая организационно-экономическая характеристика ПАО «Лукойл» 13

2.2 Анализ реализации инвестиционных проектов для изменения стоимости бизнеса 17

2.3 Оценка проведенного анализа и влияния применения данного инструмента для повышения стоимости бизнес 21

3. РАЗРАБОТКА МЕХАНИЗМА ПОВЫШЕНИЯ СТОИМОСТИ БИЗНЕСА ЗА СЧЁТ ПРИМЕНЯЕМОГО ИНСТРУМЕНТАРИЯ 24

1.3 Мировая практика и российский опыт повышения стоимости бизнеса за счёт реализации инвестиционных проектов 24

3.2 Рекомендуемый механизм повышения стоимости бизнеса за счёт инвестиционного проекта 25

ЗАКЛЮЧЕНИЕ 29

СПИСОК ЛИТЕРАТУРЫ 31

ВВЕДЕНИЕ

В 2020-2021г.г. ряд факторов (пандемия COVID-19 и связанный с ней локдаун, обвал цен на нефть, опасения по поводу введения новых санкций и общая неопределенность ситуации) обусловил определённое снижение инвестиционной деятельности.

Тем не менее в 2020 году были осуществлены четыре крупные M&A сделки в нефтегазовом секторе на сумму 25 млрд долларов с участием компании «Роснефть»

В 2021 году одной из заметных M&A сделок стало приобретение СИБУРом татарстанской группы ТАИФ, в которую входят публичные Нижнекамскнефтехим (НКНХ) и Казаньоргсинтез (КОС) .

При этом инвесторы испытывали значительные трудности с определением стоимости компаний в условиях экономической неопределенности.

В настоящее время в России, как и в мировой практике, оценка бизнеса используется для определения стратегической управлению в рамках концепции управления на основе рыночной стоимости фирмы, при которой важнейший показатель эффективности управленческой деятельности максимизация рыночной стоимости компании или ее отдельных подразделений .

Практика экономически развитых стран свидетельствует, что повышение стоимости бизнеса – залог устойчивого функционирования не только отдельной фирмы, но и экономики страны в целом.

Таким образом, выявление факторов, способствующих повышению стоимости компаний является актуальной темой.

Цель работы – определить влияние реализации инвестиционных проектов на изменение стоимости компании.

Объект исследования – публичное акционерное общество «Лукойл».

Предмет исследования – инвестиционная деятельность данной организации.

В ходе исследования ставились следующие задачи:

- рассмотреть сущность, понятие и виды инвестиционных проектов изменения стоимости бизнеса;
- оценить подходы реализации инвестиционных проектов для изменения стоимости бизнеса;
- дать краткую организационно-экономическую характеристику ПАО «Лукойл»;
- провести анализ реализации инвестиционных проектов для изменения стоимости бизнеса;
- оценить проведенный анализ и влияние применения данного инструмента для повышения стоимости

бизнеса;

- рассмотреть мировую практику и российский опыт повышения стоимости бизнеса за счёт реализации инвестиционных проектов;
- охарактеризовать рекомендуемый механизм повышения стоимости бизнеса за счёт инвестиционного проекта.

При проведении исследования использовались данные, собранные в ходе преддипломной практики, материалы периодической печати, печатные и электронные источники информации.

Ведущим в предлагаемом исследовании является описательный метод, включающий анализ, синтез, обобщение, сравнение.

Настоящая курсовая работа состоит из введения, трех глав и заключения. Первая глава освещает теоретические аспекты исследования инвестиционного инструментария по повышению стоимости бизнеса. Во второй главе на основе проведенного анализа сделана оценка влияния исследуемого инструментария на стоимость компании. В третьей главе разработан механизм повышения стоимости бизнеса за счёт реализации инвестиционных проектов.

1. ТЕОРЕТИЧЕСКИЕ АСПЕКТЫ ИССЛЕДОВАНИЯ ИНВЕСТИЦИОННОГО ИНСТРУМЕНТАРИЯ ПО ПОВЫШЕНИЮ СТОИМОСТИ БИЗНЕСА

1.1 Сущность, понятие и виды инвестиционных проектов изменения стоимости бизнеса

Под управлением стоимостью компании (Value-Based Management, VBM) следует понимать такую систему управления компанией, которая основана на необходимости увеличения ее рыночной стоимости.

По мнению В.М. Пурлик [39, с. 128] VBM переводить на русский язык как «управление стоимостью компании» не совсем точно, поскольку в основе концепции лежит оценка стоимости бизнеса. Данный автор предлагает формулировку «управление, ориентированное на рост стоимости компании». При этом обращается внимание на то, что оценку, выставляемую фирмам на финансовом рынке, отражает термин капитализация (capitalization).

В любом случае управление с позиций Value-Based Management вынуждает решать, какие факторы являются ключевыми при оценке стоимости, что обусловлено невозможностью организаций напрямую работать со своей стоимостью. [42, с. 33].

Большинство исследователей [42, 31, 33] считают ключевым фактором стоимости инвестиции, поскольку хотя цели инвестиционной деятельности могут быть разными, результатом их осуществления планируется увеличение стоимости фирмы.

Инвестиции на предприятии подразделяются на реальные (инвестиции в основной и/или оборотный капитал) и портфельные (инвестиции в активы других организаций и/или на приобретение ценных бумаг). Согласно статистике, самой притягательной с точки зрения инвестиций является нефтяная и газовая промышленность. Достаточно примеров, когда инвестиционная деятельность на данных предприятиях способствовала капитализации компании на рынке.

Н.И. Лахметкина [3, с. 7] отмечает, что универсального определения инвестиций не существует в связи со сложностью данной экономической категории, но в настоящее время как в зарубежной, так и в отечественной практике определение инвестиций трактуется с учетом как единства ресурсов и вложений, так и включения в их состав любых дающих эффект вложений.

В Законе от 25.02.1999 № 39-ФЗ «Об инвестиционной деятельности в Российской Федерации, осуществляемой в форме капитальных вложений» дано следующее определение «инвестиции - денежные средства, ценные бумаги, иное имущество, в том числе имущественные права, иные права, имеющие денежную оценку, вкладываемые в объекты предпринимательской и (или) иной деятельности в целях получения прибыли и (или) достижения иного полезного эффекта» [1].

Таким образом, чтобы имущество или имущественные права стали инвестициями, их владелец должен вложиться в какой-либо объект для получения полезного эффекта, то есть провести инвестирование или осуществить инвестиционную деятельность. Следовательно, сущность инвестиционной деятельности можно сформулировать как единство процессов вложения ресурсов и получения доходов в будущем.

Собственность, предопределенная для инвестирования, представляет собой инвестиционный капитал. Конкретный вид инвестиционного капитала - инвестиционный актив.

В ходе инвестиционной деятельности возникают экономические отношения между инвесторами (собственниками инвестиционных активов) и пользователями объектов инвестирования, причем их взаимодействие возможно только в случае совпадения интересов.

Классификация инвестиций осуществляется по различным критериям (рисунок 1).

1. Закон Российской Федерации № 39-ФЗ (с изменениями внесенными Федеральным законом от 26.07.2017 № 205-ФЗ) «Об инвестиционной деятельности в Российской Федерации, осуществляемой в форме капитальных вложений» [Электронный ресурс]: Режим доступа URL: http://www.consultant.ru/document/cons_doc_LAW_22142/ (дата обращения: 24.06.2021)
2. Агаева, Л. К. Инвестиционная деятельность предприятия: учеб. пособие / Л.К. Агаева, В.Ю. Анисимова. – Самара: Изд-во Самарского университета, 2018. – 76 с.
3. Инвестиционный менеджмент: учебное пособие/ коллектив авторов под ред. Н.И. Лахметкиной. – М: КНОРУС, 2021. -262 с.
4. Оценка стоимости бизнеса: учебник / коллектив авторов, под ред. М.А. Эскиндарова, М.А. Федотовой. — М.: КНОРУС, 2015. — 320 с.
5. Александрова, А.И. Анализ экономики нефтегазового сектора в РФ /А.И. Александрова, А.В. Закревская, А.С. Соколицын // Экономика и экологический менеджмент. - 2019. - №2. - С.3-14.
6. Алмосов А.П. Влияние отраслевых факторов на формирование капитализации нефтяных компаний (на материалах отечественных компаний нефтяного сектора) / А.П. Алмосов, Ю.В. Брехова, Д.А. Шуралев // Вопросы управления. -2019. -№2 (38). - С.217-223.
7. Баранов, Д.Н. Сравнительный анализ стратегий развития крупнейших нефтегазовых компаний российской федерации / Д.Н. Баранов // Московский экономический журнал. - 2021. - №4. - С435-445..
8. Волков, А. Т. Современное состояние нефтегазовой отрасли - источника спроса инноваций / А.Т. Волков, Р.Е. Шепелев // Вестник ГУУ. - 2019. - №6. - С.68-76.
9. Воронина, О. П. Классификация факторов рыночной стоимости предприятия / О.П. Воронина, Ю.В. Волкова // Научные исследования и инновации. - 2021. - №3. - С.93-97.
10. Володина, А. О. Факторы, влияющие на капитализацию компании/ А.О. Володина // Вестник ГУУ. - 2021. - №4. - С.146-151.
11. Гизатуллин, Ф.А. Экологическая составляющая стратегии устойчивого развития ПАО «ЛУКОЙЛ» / Ф.А. Гизатуллин, О.В. Прошкина// Инновации и инвестиции. - 2021. - №10. - С.25-29.
12. Гилина, Т.Г. Стоимость источников формирования капитала хозяйствующего субъекта / Т.Г. Гилина // Символ науки. - 2021. - №2. - С. 34-41.
13. Горелкина, И. А. Цена капитала как индикатор формирования рыночной стоимости компании /И.А. Горелкина, Д.А. Дудко // Инновационные аспекты развития науки и техники. - 2021. - №1. - С.59-66.
14. Дзюба, Ю. А. Анализ финансово-экономического состояния нефтегазовой отрасли России / Ю.А. Дзюба, Р.А. Мочалов // Интерэкспо Гео-Сибирь. - 2019. - №5.- С.213-221.
15. Дударева, О.В. Разработка механизма повышения эффективности управления инвестициями в условиях цифровой экономики / О.В. Дударева // Экономика и бизнес: теория и практика. - 2021. - №5-1. - С.204-207.
16. Иванова, Н. М. Влияние антироссийских санкций США на зарубежную экспансию крупнейших российских нефтегазовых ТНК ПАО «Лукойл» и ПАО «Роснефть» (инвестиционная стратегия крупнейших российских компаний нефтегазового сектора в условиях ужесточения санкционных ограничений)/Н.М. Иванова, С.Н. Лавров // Вестник международных организаций: образование, наука, новая экономика. - 2019. - №1. - С.18-23.
17. Карпова, В. Б. Управление инвестиционной деятельностью предприятия на основе стоимостного подхода /В.Б. Карпова, А.В. Зайцев // Российское предпринимательство. - 2014. - №11 (257) – С.67-76.
18. Кархова, С. А. Управление инвестиционными процессами в нефтегазовых корпорациях / С.А. Котова // Вестник ЮУрГУ. - Серия: Экономика и менеджмент. - 2017. - №1. - С. 65-73.
19. Каширина, М. В. Вопросы экономического развития нефтяной отрасли в России на примере ПАО «Лукойл» / С.А. Кархова, В.С. Вестеровская // Символ науки. - 2018. - №1-2. - С.70-78.
20. Климова, Н. В. Повышение конкурентоспособности компаний нефтегазовой отрасли на основе инноваций / Н.В. Климова, О.А. Брылякова // Научный журнал КубГАУ. - 2016. - №124. - С.1-10.
21. Коробкова, Ю.Ю. Стратегическое планирование предприятий топливно-энергетического комплекса в условиях динамичного изменения цен на углеводороды / Ю.Ю. Коробкова, М.А. Бояринцева, Д.Ю. Чусовитин // Инновации и инвестиции. - 2021. - №8. - С.182-185.
22. Котова, Т. В. Оценка влияния детерминант на стоимость компаний добывающей и обрабатывающей промышленности / Т.В. Котова Е.В. Черникина, Ю.А. Гладышева // Вестник АГТУ. - Серия: Экономика. - 2021. - №3. - С.117-124.
23. Кумачев, А.С. Деятельность ПАО «ЛУКОЙЛ»: тенденции и перспективы / А.С. Кумачев, Р.М. Шафиев //

- Экономика и бизнес: теория и практика. 2021. - №1-1. - С.190-194.
24. Лбова, Н. О. Роль инвестиций в увеличении стоимости компании / Н.О. Лбова // Современные тенденции в экономике и управлении: новый взгляд. - 2010. - №5-2. - С.85-89.
25. Липатников, В. С. Оценка влияния неблагоприятной экономической и геополитической ситуации на стоимость российских нефтегазовых компаний / В.С. Липатников, К.А. Кирсанова // Управленческие науки. - 2018. - №2. - С.30-43.
26. Лбова, Е. С. Особенности стратегического планирования на предприятиях нефтегазового комплекса / Е.С. Лбова, Л.Н. Мамаева, Н.А.К. Сафарова // Вестник Саратовского государственного социально-экономического университета. - 2020. - №1 (80). - С.53-58.
27. Лыщикова, Ю. В. Концепция комбинированной стоимости как новый подход к созданию и измерению ценности / Ю.В. Лыщикова // Теория и практика общественного развития. - 2021. - №1 (155). - С.1-5.
28. Макарова, Е.Б. Механизм оценки эффективности нефтегазодобывающего проекта на основе концепции системы сбалансированных показателей /Е.Б. Макарова // Инновации и инвестиции. - 2021. - №10. - С.51-55.
29. Мещерских, Д.С. Оценка влияния экологических факторов на эффективность инвестиционных проектов российских нефтегазовых предприятий (на примере ПАО «ЛУКОЙЛ»)/Д.С. Мещерских // Екатеринбург, 2019. - 87 с.
30. Манукян, М.М. Ключевые инновационные технологии в российской нефтедобыче / М.М. Манукян, С.Н. Яшин // Вестник Самарского университета. - Экономика и управление. - 2021. - №1. - С.28-36.
31. Морозов, А. А. Состояние развития теории анализа и оценка эффективности инвестиционных проектов в России и за рубежом/ А.А. Морозов // Финансовые рынки и банки. - 2021. - №3. - С.54-61.
32. Набиуллин, Д. Р. Особенности деятельности нефтегазовых компаний в рамках реализации программы устойчивого развития / Д.Р. Набиуллин // IACJ. - 2021. - №1. - С.87-91.
33. Низамова, Г. З. Стратегическое планирование инновационного развития компании методом Форсайт/ Г.З. Низамова, Д.Р. Мусина // Вестник евразийской науки. - 2016. - №5 (36). - С.1-11.
34. Никулина, О.В. Сравнительный анализ особенностей финансирования инновационной деятельности компаний нефтегазового комплекса в мировой экономике / О.В. Никулина, О.В. Мирошниченко // Финансовая аналитика: проблемы и решения. - 2016. - №32 (314). - С.23-39.
35. Никулина, О.В. Стратегические ориентиры инновационно-инвестиционного развития экономики России в контексте глобальных ресурсных и технологических изменений / О.В. Никулина // Россия: тенденции и перспективы развития. - 2021. - №16-1. - С. 14-16.
36. Орлов, А. А. Оценка эффективности инвестиционных проектов в условиях кризиса / А.А. Орлов // Финансовые рынки и банки. - 2021. - №9. - С.
37. Подкорытов, В.Н. Анализ факторов, влияющих на рыночную капитализацию крупнейших нефтяных компаний России / В.Н. Подкорытов, Л.А. Мочалова // Известия УГГУ. - 2021. №1 (61). - С.142-149.
38. Полюшко, Ю.Н. Экономико-математическая модель оценки эффективности инвестиционно-инновационных проектов по уровню эксплуатационных затрат в нефтедобыче с использованием методов экономико-математического моделирования (на примере ПАО «ТАТНЕФТЬ») / Ю.Н. Полюшко, Ю.О. Лямова // Экономика и бизнес: теория и практика. - 2021. - №1-2. - С.63-66.
39. Пурлик, В. М. Управление компанией с ориентацией на рост стоимости бизнеса / В.М. Пурлик // Государственное управление. Электронный вестник. - 2018. - №69. - С.127-154.
40. Потапова, И.И. Проектные разработки ООО «Лукойл- Нижневолжскнефть» на Каспийском шельфе / И.И. Потапова, Е.О. Маготин //Вестник АГТУ. -2017. - № 2 (64) - С.108-114.
41. Романенко, О. А. Особенности управления компанией на основе концепции стоимости: сравнительная характеристика базовых моделей / О.А. Романенко, М.В. Попов // Вестник Саратовского государственного социально-экономического университета. - 2015. - №4 (58). - С.141-143.
42. Руднева, А.О. Особенности бизнеса как объекта оценки. Основные стоимостные детерминаты бизнеса / А.О. Руднева, А.Ф. Глисин // Хроноэкономика. - 2021. - №1 (29). - С.33-37.
43. Санникова, К. А. Инвестиционная деятельность как ключевой фактор оценки стоимости компании / К.А. Санникова, Е.К. Торосян // Вестник ЧелГУ. - 2020. - №6 (440). - С.86-94.
44. Сугунушев, С. С. Комплексное обустройство месторождений нефти и газа в российском секторе Каспийского моря / С. С. Сугунушев; науч. рук. В. И. Бойко // Проблемы геологии и освоения недр : труды XXI Международного симпозиума имени академика М. А. Усова студентов и молодых ученых, посвященного 130-летию со дня рождения профессора М. И. Кучина, Томск, 3-7 апреля 2017 г. : в 2 т. — Томск : Изд-во ТПУ, 2017. — Т. 2. — С. 147-148.
45. Суслов, В. И. Ценовые аспекты оценки инвестиционных проектов / В.И. Суслов, Т.С. Новикова, О.И.

Гулакова // Экономика региона. - 2021. - №1.- С. 132-142.

46. Хашукаев, С. Ф. Стратегии российских вертикально-интегрированных нефтяных компаний в условиях неопределённости рынка нефти (на примере ПАО НК «Роснефть») / С.Ф. Хашукаев // Инновации и инвестиции. - 2020. - №5. - С.333-338.

47. Годовые отчеты Публичного акционерного общества «Нефтяная компания «Лукойл» за 2013-2020г.г. [Электронный ресурс]. - Режим доступа: <https://lukoil.ru> (дата обращения 26.06.2021)

48. Рынок слияний и поглощений в России в 2020 [Электронный ресурс] -Режим доступа: <https://www.tadviser.ru/> (дата обращения 26.06.2021).

Эта часть работы выложена в ознакомительных целях. Если вы хотите получить работу полностью, то приобретите ее воспользовавшись формой заказа на странице с готовой работой:

<https://studservis.ru/gotovye-raboty/kurovaya-rabota/214895>