

Министерство образования и науки Российской Федерации
ФЕДЕРАЛЬНОЕ ГОСУДАРСТВЕННОЕ БЮДЖЕТНОЕ
ОБРАЗОВАТЕЛЬНОЕ УЧРЕЖДЕНИЕ ВЫСШЕГО ОБРАЗОВАНИЯ
«САРАТОВСКИЙ НАЦИОНАЛЬНЫЙ ИССЛЕДОВАТЕЛЬСКИЙ
ГОСУДАРСТВЕННЫЙ УНИВЕРСИТЕТ ИМЕНИ Н.Г.ЧЕРНЫШЕВСКОГО

Кафедра Экономической теории и национальной экономики
наименование кафедры

Использование инвестиционных ресурсов предприятия
АВТОРЕФЕРАТ

студента 4 курса 464 группы

направления 38.03.01 Экономика
профиль Экономика предпринимательства
код и наименование направления

экономического факультета
наименование факультета

Королевой Анастасии Сергеевны
фамилия. имя. отчество

Научный руководитель

Доцент, к.э.наук

должность, уч.степень, уч.звание

18.02.2016

подпись, дата

В.С. Федоляк

инициалы, фамилия

Зав. кафедрой

Доцент, к.э.наук

должность, уч.степень, уч.звание

18.02.2016

подпись, дата

Е. В. Огурцова

инициалы, фамилия

Саратов 2016

Введение. Эффективная деятельность предприятий в долгосрочной перспективе, обеспечение высоких темпов их развития и повышения конкурентоспособности в условиях рыночной экономики в значительной степени определяются уровнем их инвестиционной активности и диапазоном инвестиционной деятельности.

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

Формируемые предприятием инвестиционные ресурсы классифицируются по многим признакам: по титулу собственности, по группам источников привлечения по отношению к предприятию, по натурально-вещественным формам привлечения, по временному периоду привлечения, по национальной принадлежности владельцев капитала, по целевым направлениям использования, по обеспечению отдельных стадий инвестиционного процесса.

На сегодняшний день макроэкономические условия в экономике России, сопровождаются проблемами на мировых финансовых рынках и нестабильными ценами на нефть, оставляют мало возможностей для формирования инвестиционных ресурсов. Этим и обуславливается актуальность изучения данной проблемы.

Основная часть. Вопросы инвестиционной деятельности является предметом исследования многих отечественных и зарубежных ученых. Однако, несмотря на наличие значительного количества исследований, среди авторов нет единого комплексного анализа экономической сущности понятий «инвестиционная деятельность». Кроме того, многие вопросы практического и теоретического характера требуют детализации, так как исследователи, раскрывая сущность данного понятия в своих трудах, часто

отождествляют данную экономическую категорию с понятием инвестиционного процесса.

По нашему мнению, под инвестиционной деятельностью следует понимать соответствующим образом организованную деятельность, осуществляемую в реально существующих в стране условиях хозяйствования, сущность которой заключается в целенаправленном процессе нахождения необходимого количества инвестиционных ресурсов, выборе соответствующих объектов или инструментов для их вложения, разработке и внедрении поэтапной инвестиционной программы или стратегии и обеспечении эффективной реализации с целью получения прибыли и / или иного положительного результата.

Инвестиционный процесс по своей сути является механизмом реализации инвестиционной деятельности, который непосредственно ориентирован на обоснование целесообразности инвестиций и их реализацию.

В отличие от инвестиционной деятельности, касающейся непосредственно деятельности конкретного субъекта, инвестиционный процесс обычно связывается с обоснованием и реализацией реальных инвестиций, то есть с осуществлением инвестиционных проектов.

В исследовании также был обоснован состав процесса формирования инвестиционной деятельности и выяснено его содержание.

Полученные результаты являются эффективным инструментом для формирования инвестиционной деятельности современного предприятия. Оценка инвестиционной деятельности и ее перспективы развития связаны с тем, что переход к рынку вызвал потребность в формировании принципиально нового подхода к инвестиционной политике предприятий, адекватной современной экономической ситуации. Это обусловлено существенными изменениями инвестиционного статуса государства и негосударственных структур, разделением их функций в инвестиционном процессе, сокращением доли централизованных инвестиций в их общем

объеме, изменением структуры последних по формам собственности в связи с приватизацией земли и средств производства, изменением состава и соотношения внутренних и внешних источников инвестирования, способа распределения инвестиций в результате перехода от твердого - централизованного распределения - до рыночного механизма соответствия спроса и предложения, в других критериев оценки эффективности капитальных вложений.

В контексте данного вопроса рассматривается общая организационная и экономическая характеристика предприятия ИК «Московия». ИК «Московия» - это современная российская инвестиционная компания, которая реализует следующие направления деятельности: строительство, юридические услуги.

Основным видом деятельности ИК «Московия» является строительство, управление инвестиционными проектами, формирование и удовлетворение спроса на рынке недвижимости, освоение новых финансово-кредитных механизмов во время строительства жилья и выполнения операций с недвижимостью, внедрение и усовершенствование порядка ипотечного кредитования.

Проведем экономическую характеристику рассматриваемого предприятия. Рассчитаем основные технико-экономические показатели малого предприятия (см. Таблицу3).

Таблица 3 – Анализ основных технико-экономических показателей ИК «Московия»

Показатель	2013 г.	2014 г.	2015 г.
Годовой объем услуг, тыс. руб.	362552	4073885	5078418
Численность работающих, чел.	31	32	34
Производительность труда, руб.\чел.	311119	339490	362744
Годовой фонд оплаты труда, руб.	2733236	2981712	3246789
Себестоимость услуг за год	2366540	4000081	3234195
Средняя цена одной единицы услуг	11000	10000	12000

тыс. руб.			
Прибыль от продажи услуг за ед., тыс. руб.	1700	1800	1040
Прибыль от продаж годовая, тыс. руб.	48552	73804	438452
Стоимость основных фондов, руб.	495000	495000	507000
Рентабельность услуг, %	2	2	9
Коэффициент фондоотдачи	7	8	10

Источник: Составлено автором по материалам ИК «Московия»

Средняя себестоимость услуги определяется делением общей себестоимости услуг на их количество за период. По расчетам в таблице можно сделать вывод о том, что в 2013 году у малого предприятия значительно вырос показатель выручки от реализации услуг - на 25%. Численность работников малого предприятия выросла на 3 специалиста и составила в конце 2014 года – 14 сотрудников.

Производительность труда на предприятии имеет отрицательное значение. Годовой фонд оплаты труда работников вырос на 8%. Положительно деятельность ИК «Московия» характеризует снижение себестоимости услуг. Себестоимость всех услуг за год снизилась на 19%. А себестоимость одной услуги – на 22%. При этом цена на услуги малого предприятия выросла на 20%.

Анализ внешней среды ИК «Московия» указывает на достаточно резкое возрастание её нестабильности и неопределенности, повышения уровня конкуренции. ИК «Московия» владеет новейшим оборудованием и предлагает полный перечень услуг. А персонал предприятия регулярно проходит профессиональную подготовку в учебных центрах заводов-производителей, о чем свидетельствуют квалификационные сертификаты. Специализация и профессионализм технического персонала обеспечивает высокое качество работ на каждом этапе инвестиционно-строительных работ.

В результате анализа организационной структуры можно сделать следующие выводы: каждый из элементов организационной структуры

сформирован по функциональным признакам, а существующие должности в соответствии со служебными обязанностями.

Экономическая характеристика предприятия показала, что деятельность основная предприятия достаточно рентабельна. Но использование имущества предприятия неэффективно, что снижает прочие показатели рентабельности.

Основным источником инвестиционных ресурсов являются собственные средства предприятий. Инвестирование с использованием других источников (средств государственного, местных бюджетов, средств населения и зарубежных инвесторов) остается относительно стабильным, и составляет незначительную часть в общей структуре инвестиционных ресурсов. На протяжении исследуемого периода наблюдалась тенденция активизации использования банковских кредитов и различных займов.

Значительная часть инвестиционных ресурсов формируется за счет собственных средств предприятия, львиная доля которых приходится на прибыль и амортизационные отчисления.

Оценка инвестиционной политики предприятия и прогнозирование показали, что прибыль от продаж компании в ближайшие годы должна возрасти, в том числе за счет: роста объема продаж и сокращения постоянных расходов, а также внедрения инновационных услуг, что даст значительные преимущества.

В рамках стратегии инвестиционного работающие компании ИК «Московия» руководством было принято решение реализовать новый инвестиционный проект. При этом перед руководством стал выбор проектов расширения спектра услуг Компании – это ландшафтный дизайн или строительство коттеджей с мансардами.

Показатели результативности предложенного инвестиционного проекта «Ландшафтный дизайн» для ИК «Московия» представлены в Табл. 19.

Таблица 18 – Показатели результативности проекта

Наименование позиций	Сумма
----------------------	-------

	на единицу, руб.	на объем продаж, тыс. руб.
1 Оптовая цена предприятия на 1 услугу	63470	952000
2 Затраты на реализацию	3801,1	57016,47
3 В том числе переменные расходы	3756,5	56347,5
Маржинальный доход	2590,5	38852,5
4 Условно-постоянные расходы	44,6	668,97
Прибыль от реализации продукции	25459	381885
Рентабельность, %	40,11	40,11

Источник: Составлено автором по материалам ИК «Московия»

Рентабельность предложенного проекта крайне высока. Несмотря на это необходимо рассчитать насколько быстро окупятся затраты предприятия на подготовку к реализации проекта.

Порядок расчета эффективности проектных решений принят от t_0 – начала освоения инвестиций до t_7 . Этот период характеризует жизненный цикл проектов. В году t_2 объем реализации достигает 85% проектного – 12750 ед. Освоение проектной мощности в 15000 ед., экономических показателей (в том числе себестоимости продукции) достигается в году t_3 , при полном освоении инвестиций¹.

В году t_2 при снижении объемов производства услуг наблюдается увеличение удельной себестоимости.

Для подтверждения экономической эффективности инвестиций рассчитываются следующие интеграционные показатели: чистый дисконтированный доход и чистая текущая стоимость.

Коэффициент дисконтирования учитывает норму дисконта $E = 20\%$, в том числе:

- 1) процентная ставка – 13%;
- 2) инфляционные ожидания – 5%;
- 3) страхование коммерческих рисков – 2%.

¹ Еникеева Э.Р. Критерии оценки инвестиционных проектов // Вестник магистратуры. - 2014.- № 11 (26). - С. 50-53.

Расчет чистого дисконтированного дохода и чистой текущей стоимости представлен в Таблице 20.

Таблица 19 – Определение чистого дисконтированного дохода и чистой текущей стоимости (тыс. руб.)

Шаги расчета	Чистый приток средств	Чистый отток средств	Дисконтирование при $K = 1/(1+0,20)^t$		ЧДД по каждому шагу расчета	ЧТС нарастающим итогом
			притоков	оттоков		
t ₀	-	-450	-	-45	-45	-450
t ₁		2550		-2125	-2125	-2125
t ₂	452100		313958		+313958	+311833
t ₃	530280	-	306875	-	+306875	+618708

Источник Составлено автором по материалам ИК «Московия»

На основании результатов данной таблицы видно, что предлагаемый проект крайне выгоден, так как в первый же год предприятие не только покрывает все свои затраты, но и получит прибыль, это связано с тем, что предприятие уже имеет многие необходимые для оказания данной услуги ресурсы. Проведенная оценка приемлемости проекта по критериям PP и DPP (см. Табл. 19) показала, что проект приемлем, так как наблюдается быстрая его окупаемость. Произведен расчет NPV (см. Табл. 20), в результате которого оказалось, что при дисконте в 5 % (только инфляционные ожидания) за анализируемые периоды предприятие получит доход в размере 864579,3 тыс. руб., а с учетом остальных факторов – 618258 тыс. руб.

Таблица 19 – Определение чистого дисконтированного дохода и чистой текущей стоимости (тыс. руб.)

Шаги расчета	Чистый приток средств	Чистый отток средств	Дисконтирование при $K = 1/(1+0,20)^t$		ЧДД по каждому шагу расчета	ЧТС нарастающим итогом
			притоков	оттоков		
t ₀	-	-450	-	-45	-45	-450
t ₁		2550		-2125	-2125	-2125

t ₂	452100		313958		+313958	+311833
t ₃	530280	-	306875	-	+306875	+618708

Источник Составлено автором по материалам ИК «Московия»

На основании результатов данной таблицы видно, что предлагаемый проект крайне выгоден, так как в первый же год предприятие не только покрывает все свои затраты, но и получит прибыль, это связано с тем, что предприятие уже имеет многие необходимые для оказания данной услуги ресурсы. Проведенная оценка приемлемости проекта по критериям PP и DPP (см. Табл. 19) показала, что проект приемлем, так как наблюдается быстрая его окупаемость. Произведен расчет NPV (см. Табл. 20), в результате которого оказалось, что при дисконте в 5 % (только инфляционные ожидания) за анализируемые периоды предприятие получит доход в размере 864579,3 тыс. руб., а с учетом остальных факторов – 618258 тыс. руб.

На основании полученных результатов, можно сделать вывод о том, что инвестиционный проект «Ландшафтный дизайн» для ИК «Московия» выгоден.

В рамках данного исследования были рассмотрены внешняя и внутренняя среда ИК «Московия» и предложены пути развития инвестиционной стратегии в рамках расширения производства.

В комплексную инвестиционную программу Компании входят следующие крупные стратегические проекты, включенные в бизнес-план развития ИК «Московия», принятый директором Компании в январе 2015 г.:

1. Расширение спектра строительных услуг – строительство мансард.
2. Запуск новой услуги – ландшафтный дизайн при строительстве коттеджей.

Цель проектов: увеличение предложения товаров и услуг компании, что позволит удовлетворить спрос на текущем рынке и в дальнейшем расширить сбыт. Учитывая значительную емкость инвестиционно-строительного рынка и конкуренции среди объектов инвестиционной деятельности, только в Москве в ближайшие годы будут строиться 1000000

единиц различной конфигурации. За такую большую долю рынка среди российских компаний развернулась достаточно серьезная конкуренция. Но накопленный ИК «Московия» опыт, существующая материально-техническая база и кадры позволят создавать не только конкурентоспособные предложения, но и максимально удовлетворить требованиям клиента в реализации новых для инвестиционного рынка услуг.

Заключение. Итак, в рамках данной работе рассматривалась разработка инвестиционного проекта предприятия. В процессе исследования были поставлены и выполнены все поставленные задачи и сделаны соответствующие выводы:

1. Раскрыты теоретические аспекты инвестиционной деятельности.

Вопросы инвестиционной деятельности является предметом исследования многих отечественных и зарубежных ученых. Однако, несмотря на наличие значительного количества исследований, среди авторов нет единого комплексного анализа экономической сущности понятий «инвестиционная деятельность». Кроме того, многие вопросы практического и теоретического характера требуют детализации, так как исследователи, раскрывая сущность данного понятия в своих трудах, часто отождествляют данную экономическую категорию с понятием инвестиционного процесса.

2. Даны общая организационная и экономическая характеристика предприятия ИК «Московия».

В результате анализа организационной структуры можно сделать следующие выводы: каждый из элементов организационной структуры сформирован по функциональным признакам, а существующие должности в соответствии со служебными обязанностями. Предприятие можно охарактеризовать, как близкое к сбалансировано развивающимся, но имеется и ряд отличий.

Экономическая характеристика предприятия показала, что деятельность основная предприятия достаточно рентабельна. Но

использование имущества предприятия неэффективно, что снижает прочие показатели рентабельности.

3. Проведена оценка инвестиционной политики предприятия.

По нашему расчету прибыль от продаж должна возрасти, в том числе за счет: роста объема продаж и сокращения постоянных расходов. Для выполнения этих показателей и долгосрочных стратегических задач ИК «Московия» должна расширить сферы влияния на инвестиционно-строительном рынке, достигнуть доминирующего положения по портфелю предоставляемых услуг и формировать новые рынки продукции с учетом использования сильных сторон Компании и снижения влияния слабых сторон определены основные направления развития Компании.

Поэтому в комплексную инвестиционную программу Компании входят следующие стратегические проекты, включенные в бизнес-план развития ИК «Московия», принятый директором Компании в январе 2015 г.:

- Расширение спектра строительных услуг – строительство мансард.
- Запуск новой услуги – ландшафтный дизайн при строительстве коттеджей.

4. Определены приоритетные направления инвестиционной деятельности предприятия и предложить инвестиционный проект.

Основные направления развития включают капитальные вложения в:

- стратегические проекты развития строительных услуг;
- проекты по расширению спектра дополнительных услуг;
- проекты по снижению затрат (энергосбережение).

Аналитическая работа позволила сделать вывод о необходимости организации в ближайшей перспективе внедрения новых услуг, так как ИК «Московия» имеет значительных конкурентов на рынке и должна отличаться инновационными для инвестиционно-строительного рынка услугами.

Таким образом, цель дипломной работы достигнута – разработан инвестиционный проект предприятия (на примере ИК «Московия»).

Список использованной литературы

1. Аблеева А.М. Методические аспекты инвестиционной и Инновационной стратегии развития предприятия// Соц. Политика и социологи. – 2014. - № 8. – С. 406-416.
2. Аксенова Н. Государственное регулирование иностранных инвестиций// Проблемы теории и практики управления. – 2015. - № 9. – С. 85-93.
3. Алекберов Ф.Ю. Направления использования инвестиций и пути их усовершенствования // Глобальный научный потенциал. - 2013. - № 11. - С. 85-87.
4. Алексеев А., Кузнецова Н. Структура инвестиций: насколько она передовая? // Экономист. - 2014. - № 3.
5. Антонова С. Применение информационных систем для поддержки принятия решений в области управления паевыми инвестиционными фондами// Проблемы теории и практики управления. – 2014. - № 8. – С. 63-69.
6. Ахмедов Н.А. Формирование системы оценки эффективности реализации инновационной стратегии и инвестиционной политики промышленных предприятий// Менеджмент в России и за рубежом. – 2014. - № 4. – С. 81-85.
7. Бадалов А.Л. Частно-государственное партнерство в реализации инвестиционных проектов// ЭКО. – 2014. - № 6. – С. 129-142.
8. Бадокина Е.А., Швецова И.Н. Использование цены капитала при обосновании инвестиционной политики// Региональная экономика. – 2014. - № 20. – С. 88-98.
9. Бакуменко М.А., Сигал А.В. Концепция оценки коммерческой эффективности реальных инвестиционных проектов // Труды Института системного анализа Российской академии наук. - 2015. - Т. 64. - № 1. - С. 88-102.

10. Бекасов Ш. ПИФы – вложения в складчину// Наука и жизнь. – 2013. – № 12. – С. 44-48.
11. Беляева Г.Д., Курчев С.Г., Четрилин В.В. Перспективные подходы к управлению инновационной деятельностью предприятий // Управление экономическими системами: электронный научный журнал. - 2015. - № 11 (47). - С. 40.
12. Вадель О.А. Управление эффективностью инвестиционного проекта в концепции инвестиционного проекта в концепции стоимостного подхода// Менеджмент в России и за рубежом. – 2014. - № 6. – С. 35-42.
13. Виленский П.Л., Лившиц В.Н., Смоляк С.А., Шахназаров А.Г. О методологии оценки эффективности реальных инвестиционных проектов, Российский экономический журнал, 2014, №9-10. – С. 22-36
14. Воронин В.П., Матыцина Н.П., Гончарова Н.П. Предпринимательская стратегия предприятия на основе реализации инвестиционных проектов // ФЭС: Финансы. Экономика. Стратегия. - 2014. - № 4. - С. 27-30.
15. Головки Ю.В. Инвестиционные возможности в России (спрос и предложение)// Маркетинг в России и за рубежом. – 2014. - № 4. – С. 93-104.
16. Григорьев Л. Мировые дисбалансы сбережений и инвестиций// Вопросы экономики. – 2014. - № 6. – С. 4-20.
17. Григорьев Л. Инвестиционный процесс: накопленные проблемы и интересы// Вопросы экономики. – 2014. - № 4. – С. 44-61.
18. Гришкова В. В. Методические аспекты повышения эффективности деятельности предприятия (организации) через интеграцию управленческих инструментов в условиях формирования кластерной модели экономики регионов // Вестник АГТУ. Серия: Экономика. - 2014. - №1. – С. 40-49
19. Джамалдинова М.Д., Дук А.Ю. Разработка инвестиционного проекта как фактор развития российского предприятия // Вопросы региональной экономики. - 2015. - Т. 18. - № 1. - С. 118-123.
20. Еникеева Э.Р. Критерии оценки инвестиционных проектов // Вестник магистратуры. - 2014.- № 11 (26). - С. 50-53.

21. Житенко Е.Д. Эффективность стимулирования инвестиций // Инновации.-2014.-№3.-С. 20-25.
22. Зайнуллина Г.Ю. Актуальность инвестиционной активности предприятий // Российский экономический интернет-журнал. - 2014. - № 4. - С. 11.
23. Зимин В.А. Основные принципы и методы формирования инвестиционного портфеля предприятия [Электронный ресурс] // Теория и практика обществ.развития. - 2014. - № 4. - URL: http://teoria-practica.ru/rus/files/arhiv_zhurnala/2014/4/ekonomika/zimin.pdf (29.04.2015).
24. Зотова Л. Инструментарий целевого ориентирования федеральных инвестиционных ресурсов // Инвестиции в России. – Б.М. – 2014. № 2. – С. 31-39
25. Кириллова Л. Н. Мониторинг издержек как инструмент антикризисного управления // Экономический журнал. - 2013. - №25. – С. 68-74
26. Кобрин Ю. Инвестиции – условие конкурентоспособности // Экономист.-Б.м.-2014. № 12. – С. 23-29
27. Колесников М.А. Оценка стоимости инвестиционного проекта на разных стадиях его жизненного цикла. Задачи оптимизации // Финансы и кредит | (58) УЭКС, 10/2014. – С. 25-39
28. Копылов Ю. Оптимизация инвестиций в развитие предприятия // Риск: ресурсы, информация, снабжение, конкуренция. - 2015. - № 3. - С. 276-278; То же [Электронный ресурс]. - URL:http://www.risk-online.ru/archive/2015/3/RISK_03-2015.pdf (29.04.2015).
29. **Ошибка! Источник ссылки не найден.**
30. Кукина Е.Е. Влияние хозяйственных рисков на показатели экономической эффективности инвестиционных проектов // ФЭС: Финансы. Экономика. Стратегия. - 2015. - № 5. - С. 40-44.
31. Матяш И.В. Диагностика проекта: анализ динамики факторов уровня затрат // Известия Алтайского государственного университета. - 2014. - № 2-2

(78). - С. 269-273.

32. Методические рекомендации по оценке эффективности инвестиционных проектов (Вторая редакция, исправленная и дополненная) (утв. Минэкономки РФ, Минфином РФ и Госстроем РФ от 21 июня 1999 г. N BK 477)

33. О мерах по повышению инвестиционной привлекательности и бюджетной обеспеченности муниципальных образований: аналит. записка Всерос. совета местного самоупр. // Муницип. власть. – 2014. – № 1. – С. 42–51.

34. Овчинников С. Инновационный комплекс международного бизнес-сообщества на Южном Урале // Инвестиции в России. – Б.М. – 2015. - №1. – С. 33-36

35. Побегайлов О.А. Инвестиции в условиях риска и неопределенности // Инженерный вестник Дона. - 2014. - Т. 26.- № 3 (26). - С. 130.

36. Рогалев Н.Д. Концептуальный механизм стимулирования инвестиционных процессов // Инновации. – 2014. -№3. - С.26-31

37. Станиславчик Е. Основы инвестиционного анализа // Финансовая газета. – 2014. - № 48. – С. 60 – 63.

38. Станиславчик Оценка эффективности инвестиций // Финансовая газета. – 2015. - №49. – С. 70-85.

39. Федеральный закон "О бухгалтерском учете" от 29.11.2011 (в ред. от 28.12.2014 N 425-ФЗ)

40. Федеральный закон "О рынке ценных бумаг" от 24.04.1996 (в ред. от 01.01.2015)

41. Федеральный закон "Об Акционерных Обществах" (ОБ АО) от 26.12.1995 N 208-ФЗ (в ред. от 18.07.2009 N 181-ФЗ)

42. Федеральный закон "Об Акционерных Обществах" (ОБ АО) от 26.12.1995 N 208-ФЗ (принят ГД ФС РФ 24.11.1995) (действующая редакция от 01.01.2015)

43. Федеральный закон "Об инвестиционной деятельности в Российской

Федерации, осуществляемой в форме капитальных вложений" от 17.07.1998 (в ред. от 28.12.2014 N 396-ФЗ)

44. Федеральный закон "Об инвестиционных фондах" от 11.10.2001 (в ред. от 23.07.2014 N 251-ФЗ)

45. Федеральный закон "Об иностранных инвестициях в Российской Федерации" от 25.07.1999 (в ред. от 06.12.2011 N 409-ФЗ)

46. Федеральный закон "Об информации, информационных технологиях и о защите информации" от 08.07.2012 (в ред. от 28.12.2014 N 398-ФЗ)