

Дмитриева Е. В.

*кандидат экономических наук, соискатель,
Российская академия предпринимательства*

Сущность, виды и факторы инвестиционной деятельности предприятия

В статье дано понятие инвестиций, приведены факторы, влияющие на инвестиционную деятельность предприятий, дана классификация инвестиций, рассмотрены показатели развития инвестиционной деятельности в РФ и приведены пути обеспечения благоприятных условий для инвесторов.

Ключевые слова: инвестиции, классификация инвестиций, инвестиционная деятельность, факторы инвестиционной деятельности, показатели инвестиционной деятельности в РФ.

Essence, types and factors of investment of the company

In the article the concept of investment, are the factors affecting the investment activities of enterprises, the classification of investments are considered indicators of investment activity in Russia and given way to ensure favorable conditions for investors.

Keywords: investments, classification of investments, investment, investment factors, indicators of investment activity in Russia.

Инвестиции имеют большое значение не только для будущего положения предприятия, но и для экономики страны в целом. С их помощью осуществляется расширенное воспроизводство основных средств как производственного, так и непроизводственного характера, укрепляется материально-техническая база субъектов хозяйствования. Это позволяет предприятия наращивать объемы производства продукции, увеличивать прибыль, улучшать условия труда и быта работников. Он них зависят себестоимость, ассортимент, качество, новизна и привлекательность продукции, ее конкурентоспособность ¹.

Инвестиции обеспечивают динамическое развитие предприятия и позволяют решать следующие задачи:

- расширение предпринимательской деятельности;
- приобретение новых предприятий;

¹ Савицкая Г.В. Анализ хозяйственной деятельности предприятия. М.: ИНФРА-М, 2009 С. 339.

-
- диверсификация деятельности за счет освоения новых видов продукции;
 - повышение конкурентоспособности предприятия ².

Инвестиции можно классифицировать по следующим признакам:

1. По объектам вложения:

- реальные (капиталообразующие) инвестиции — вложения в основной и оборотный капитал;
- финансовые инвестиции — это вложения в акции, облигации и другие ценные бумаги («портфельные» инвестиции), как с целью получения дохода, так и возможности принимать участие в управлении предприятием, а также финансовые вложения в инвестиционные проекты других предприятий;
- нематериальные инвестиции — это вложения в исследования и развитие, в лицензии, патенты, ноу-хау, промышленные образцы, фирменные наименования, программный продукт.

Основной инвестиционной деятельностью промышленной предприятия являются реальные инвестиции, которые в зависимости от их цели и требуемой нормы доходности (степень риска) можно сгруппировать следующим образом:

- вынужденные капитальные вложения с целью повышения надежности техники, безопасности на производстве (требования к норме доходности отсутствуют);
- обновление основных фондов для поддержания технического уровня производства (требуемая норма доходности — не более 20%);
- сохранение позиций на рынке, сохранение созданной репутации (требуемая норма доходности — в пределах 15%);
- экономия затрат с целью повышения прибыли (требуемая норма доходности — в пределах 15%);
- увеличение доходов в результате создания новых видов продукции (рисковое капиталовложение, требуемая норма доходности — 25%).

2. По периоду инвестирования:

- долгосрочные инвестиции (больше 1 года);
- краткосрочные инвестиции.

² Экономика предприятия радиоэлектронной промышленности: Электронный учебно-методический комплекс для специальностей I -26 02 03 Маркетинг, Сост. А.В. Грицай. Мн.: БГУИР, 2006. С. 32.

3. По характеру участия предприятия в инвестиционном проекте:
 - прямые инвестиции, предполагающие непосредственное участие инвестора в выборе объекта инвестиций без посредников;
 - непрямые инвестиции, при которых в выборе объекта инвестиций принимает участие посредник (например, инвестиционные фонды).
4. В зависимости от субъекта инвестиций:
 - инвестиции граждан;
 - государственные инвестиции;
 - инвестиции субъектов хозяйствования;
 - иностранные инвестиции.
5. По источникам финансирования:
 - собственные инвестиции (прибыль и амортизационные отчисления);
 - заемные инвестиции (государственные и коммерческие кредиты, лизинг).

Инвестиционная деятельность понимается в узком смысле как вложение средств, инвестирование, а в широком смысле — как совокупная деятельность по вложению денежных средств и других ценностей в проекты, а также обеспечение отдачи вложений.

Осуществление инвестиций является важнейшим условием реализации стратегических и тактических задач развития и эффективной деятельности предприятия.

Основные показатели инвестиционной деятельности в РФ представлены в табл. 1.

Из табл. 1 видно, что в 2011 г. наблюдается повышение инвестиционной активности, так как только за 1 полугодие 2011 г. величина финансовых вложений организаций составила 26183,4 млрд. руб. против 41274,8 млрд. руб. за весь 2010 г. В то же время, величина инвестиций в нефинансовые активы в 2011 г. ниже уровня 2010 года: за 1 полугодие 2011 она составила 26888,7 млрд. руб., а за 12 месяцев 2010 года — 6712,1 млрд. руб.

Роль инвестиций в обеспечении эффективности предприятия:

- главный источник формирования производственного потенциала предприятий;
- основной механизм реализации стратегических целей экономического развития;
- главный механизм оптимизации структуры активов;
- основной фактор формирования долгосрочной структуры капитала;
- важнейшее условие обеспечение роста рыночной стоимости предприятия;

Таблица 1

Основные показатели инвестиционной деятельности в РФ³

	2010 г.		Справочно 2009 г. в % к итогу	I полугодие 2011 г.	
	млрд. рублей	в % к итогу		млрд. рублей	в % к итогу
Инвестиции в нефинансовые активы (без субъектов малого предпринимательства и объема инвестиций, не наблюдаемых прямыми статистическими методами)	6712,1	100	100	2688,7	100
в том числе:					
инвестиции в основной капитал	6625,0	98,7	98,8	2650,9	98,6
инвестиции в объекты интеллектуальной собственности	23,6	0,4	0,4	12,0	0,5
инвестиции в другие нефинансовые активы	36,7	0,5	0,5	14,6	0,5
затраты на научно-исследовательские опытно-конструкторские и технологические работы	26,8	0,4	0,3	11,2	0,4
Финансовые вложения организаций (без субъектов малого предпринимательства)	41274,8	100	100	26183,4	100
в том числе:					
долгосрочные	4897,3	11,9	21,4	3430,1	13,1
краткосрочные	36377,5	88,1	78,6	22753,3	86,9

- основной механизм обеспечения простого и расширенного воспроизводства основных средств и нематериальных активов;
- главный инструмент реализации инновационной политики;
- один из механизмов решения задач социального развития персонала.

Практическое осуществление инвестиций обеспечивается инвестиционной деятельностью предприятия, которая является одним из видов его хозяйственной деятельности и важнейшей формой реализации его экономических интересов. Инвестиционная деятельность предприятия — целенаправленно осуществляемый процесс изыскания необходимых инвестиционных ресурсов, выбора эффективных объектов инвестирования, формирование сбалансированной инвестиционной программы (инвестиционного портфеля) и обеспечения ее реализации. Инвестиционную деятельность можно определить как единство процессов вложения ресурсов и получения доходов в будущем⁴.

³ http://www.gks.ru/bgd/regl/b11_112/Main.htm

⁴ Старовойта Г.С. Экономическая оценка инвестиций. М.: КНОРУС, 2006.

Макроэкономические факторы, влияющие на деятельность предприятий всего народного хозяйства во многом являются индикатором состояния объектов инвестирования. Отечественный и иностранный инвестор должен иметь четкое представление об уровне и динамике макроэкономических показателей, таких как валовой внутренний продукт, инфляция, процентные ставки, валютный курс. Естественно на них оказывает влияние состояние федерального бюджета, денежной сферы, торгового и платежного баланса. В свою очередь, все эти показатели прямо зависят от проводимой макроэкономической политики, и, прежде всего, кредитно-денежной. Перечисленные показатели являются факторами развития экономики страны, поскольку определяют протекания тех или иных инвестиционных и экономических процессов. Поэтому необходимость анализа данных процессов очевидна.

Для инвестора экономический рост в стране или отдельной отрасли является сигналом для вложения средств. Конечно, необходимо отметить, что для инвестора важна не просто констатация факта роста или снижения ВВП, а выявления тренда и его динамики. Особую важность для инвестора имеют реальные показатели при анализе функционирующего рынка труда. Таких как уровень заработной платы в отраслевом разрезе, распределение численности населения по размерам душевого дохода, структура использования денежных доходов населения, уровень и динамика безработицы ⁵.

В условиях рыночных отношений закономерно возрастает внимание к исследованию организационно-экономических основ осуществления инвестиционной деятельности. В нашей стране на федеральном уровне управления разработана нормативная правовая база, в соответствии с которой определяются основные формы и методы государственного регулирования инвестиционного процесса.

В соответствии с законодательством, создание благоприятных условий для инвесторов на практике осуществляется посредством использования следующих инструментов: системы налогообложения, совершенствование которой является необходимой предпосылкой активизации инвестиционной деятельности; механизма начисления амортизации и использования средств амортизационного фонда по целевому назначению; нормативных документов и методических положений, разрабатываемых с целью обеспечения защиты прав и инте-

⁵ Кравченко П.Е., Анчиков Э.В., Горшенина Н.С. Влияние макроэкономических факторов на инвестиционную деятельность предприятия // Вестник Московского государственного университета леса — Лесной вестник. 2002. № 2. С. 147–149.

ресов инвесторов; специальных налоговых режимов, установление которых направлено на стимулирование инвестиционной деятельности; сбережений населения и средств иных внебюджетных источников, использование которых способствует расширению возможностей для финансирования жилищного строительства и объектов социально-культурного назначения; инвестиционных фондов различной направленности, формирование которых создает условия для укрепления финансовой базы инвестирования⁶.

Используемые источники

1. Кравченко П.Е., Анчиков Э.В., Горшенина Н.С. Влияние макроэкономических факторов на инвестиционную деятельность предприятия // Вестник Московского государственного университета леса – Лесной вестник. 2002. № 2.
2. Молчанова Н.П. Регулирование инвестиционной деятельности как фактор управления региональным развитием // Вестник Донского государственного технического университета. 2011. Т. 11. № 4.
3. Савицкая Г.В. Анализ хозяйственной деятельности предприятия. М.: ИНФРА-М, 2009
4. Староверова Г.С. Экономическая оценка инвестиций. М.: КНО-РУС, 2006.
5. Экономика предприятия радиоэлектронной промышленности: Электронный учебно-методический комплекс для специальностей I-26 02 03 Маркетинг. Сост. А.В. Грицай. Мн.: БГУИР, 2006.
6. http://www.gks.ru/bgd/regl/b11_112/Main.htm

⁶ Молчанова Н.П. Регулирование инвестиционной деятельности как фактор управления региональным развитием // Вестник Донского государственного технического университета. 2011. Т. 11. № 4. С. 560–568.