

*Моор Валерия Сергеевна*

студентка

Научный руководитель

*Кулакова Светлана Владимировна*

канд. экон. наук, доцент

Костанайский филиал ФГБОУ ВО «Челябинский

государственный университет»

г. Костанай, Республика Казахстан

DOI 10.31483/r-114192

## ТЕОРЕТИЧЕСКИЕ ОСНОВЫ ИНВЕСТИЦИОННОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ ПРЕДПРИЯТИЯ

*Аннотация:* статья посвящена теоретическим основам инвестиционной деятельности предприятия. Рассматриваются основные цели инвестирования, понятие и виды инвестиций, а также особенности инвестиционного процесса, включая анализ и управление рисками.

*Ключевые слова:* инвестиционная деятельность, инвестиции, эффективность инвестиций, анализ рисков, источники финансирования, корпоративные финансы, экономический рост, управление капиталом.

Инвестиционная деятельность предприятия играет ключевую роль в обеспечении его устойчивого развития и конкурентоспособности на рынке. Основная цель таких инвестиций – улучшение производственных мощностей, повышение качества продукции, увеличение объемов продаж и прибыли, а также укрепление позиций на рынке.

Инвестиции рассматривают как «долгосрочное вложение капитала в какие-либо предприятия с целью получения прибыли» [2]. Инвестиции представляют собой «вложения капитала с целью последующего его увеличения. При этом прирост капитала должен быть достаточным с тем, чтобы компенсировать инвестору отказ от использования средств на потребление в текущем периоде,

вознаградить его за риск, возместить потери от инфляции в предстоящем периоде» [2].

В Федеральном законе «Об инвестиционной деятельности в Российской Федерации, осуществляемой в форме капитальных вложений» следующее определение инвестиций – «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].

Расширенное описание инвестиционной деятельности Инвестиционная деятельность – это многогранный процесс, который лежит в основе экономического роста и развития. Проще говоря, это вложение денежных средств или других активов с целью получения прибыли в будущем. Однако за этим простым определением скрывается целый комплекс экономических, юридических и финансовых отношений.

В широком смысле, инвестиционная деятельность охватывает любую деятельность, связанную с вложением средств в различные проекты, активы или предприятия. Это может быть строительство новых заводов, покупка акций компаний, инвестирование в недвижимость, образование и многое другое. Цель такой деятельности – не только получение прибыли, но и достижение других полезных эффектов, таких как создание новых рабочих мест, развитие технологий и улучшение качества жизни.

В узком смысле инвестиционная деятельность – это процесс прямого преобразования инвестиционных ресурсов (денег, оборудования, технологий) во вложения. Это более техническое определение, которое фокусируется на механизмах и инструментах инвестирования.

Две основные стадии инвестиционного процесса:

1. Инвестиционные ресурсы – вложение средств: это начальная стадия, на которой инвестор принимает решение о вложении средств и выбирает конкретный объект инвестирования. Здесь важно провести тщательный анализ пер-

спектив проекта, оценить риски и выбрать оптимальную стратегию инвестирования.

2. Вложение средств – результат инвестирования: это конечная стадия, на которой инвестор получает доход от своих вложений. Доход может быть получен в виде дивидендов, процентов, прироста капитала или других форм. Однако, инвестирование всегда связано с риском, и не все инвестиции приносят прибыль [4].

Основной мотив инвестирования – увеличение своего капитала. Прибыль может быть получена как в краткосрочной, так и в долгосрочной перспективе. Инвестирование – это один из способов защиты сбережений от инфляции и обесценивания национальной валюты.

С одной стороны, экономическая деятельность связана с вложением средств, с другой, целесообразность этих вложений определяется их отдачей. Без получения дохода (эффекта) отсутствует мотивация инвестиционной деятельности, вложение инвестиционных ресурсов осуществляется с целью возрастания авансированной стоимости. Поэтому инвестиционную деятельность в целом можно определить, как единство процессов вложения ресурсов и получения доходов в будущем. Подробная трактовка содержится и в Законе «Об инвестиционной деятельности в Российской Федерации, осуществляемой в форме капитальных вложений» [1].

Эффективное инвестирование на предприятии – это сложный процесс, требующий глубокого анализа и взвешенного подхода. Основным принципом принятия обоснованных решений заключается в тщательном сравнении предполагаемых затрат и ожидаемой будущей прибыли. Однако, простая арифметика здесь неприменима. Успех инвестиционного проекта напрямую зависит от множества взаимосвязанных факторов, которые необходимо учитывать на всех этапах, от планирования до реализации и последующего анализа. Во-первых, ограниченность финансовых ресурсов является ключевым ограничителем [3]. Необходимо не только оценить общую сумму необходимых инвестиций, но и определить оптимальные источники финансирования. Это может быть соб-

ственный капитал, банковские кредиты, привлечение инвесторов или государственные субсидии. Каждый источник имеет свою стоимость, выраженную в процентных ставках, комиссионных сборах или размывании доли владения. Анализ стоимости капитала (WACC – Weighted Average Cost of Capital) позволяет определить средневзвешенную стоимость привлеченных средств и учесть её при оценке эффективности проекта. Например, высокая стоимость заемного капитала может сделать проект невыгодным, даже при высоком потенциале прибыли. Во-вторых, вид и стоимость объектов инвестиций требуют детального изучения. Это может быть модернизация существующего оборудования, строительство нового завода, приобретение патентов или внедрение новых технологий [5]. Оценка стоимости должна быть всесторонней, учитывая не только первоначальные затраты, но и затраты на монтаж, пуско-наладку, обучение персонала и последующее техническое обслуживание. Необходимо проводить сравнительный анализ различных вариантов инвестиций, оценивая их эффективность с помощью различных методов, таких как чистая приведенная стоимость, внутренняя норма доходности и срок окупаемости. В-третьих, уровень инвестиционных рисков является критическим фактором. Риски могут быть связаны с рыночной конъюнктурой (снижение спроса на продукцию), технологическими изменениями (появление более эффективных технологий), геополитическими факторами (санкции, войны) и многими другими обстоятельствами. Оценка рисков должна проводиться с использованием количественных и качественных методов, например, методом анализа чувствительности, сценарийного анализа. Результаты оценки рисков должны быть отражены в прогнозируемой прибыли, учитывая вероятность отклонений от запланированных показателей. Стратегии управления рисками могут включать диверсификацию инвестиций, страхование и разработку планов на случай непредвиденных обстоятельств. В-четвертых, инвестиционные качества объектов инвестиций должны быть всесторонне оценены. Это включает в себя анализ финансового состояния предприятия, его конкурентных преимуществ, репутации на рынке, качества менеджмента и потенциала роста. Важно провести процедуру проверки досто-

верности информации потенциального объекта инвестиций. В-пятых, влияние отраслевой специфики на выбор объектов инвестирования и источников финансирования не может быть недооценено. Регуляторные требования, технологические тренды и конкурентная среда в конкретной отрасли значительно влияют на привлекательность инвестиционных проектов. Например, в высокотехнологичных отраслях инвестиции в исследования и разработки могут быть более важными, чем в традиционных отраслях. Наконец, внешние и внутренние условия деятельности предприятия также играют важную роль. Внешние факторы включают макроэкономическую обстановку, политическую стабильность, доступ к ресурсам и инфраструктуру. Внутренние факторы включают эффективность управления, качество персонала, технологический уровень и культуру организации. Регулярный мониторинг и адаптация инвестиционной стратегии к изменяющимся условиям являются залогом долгосрочного успеха. Только комплексный и системный подход к инвестированию позволяет минимизировать риски и максимизировать доходность в конкурентной среде предприятия.

Инвестиционная деятельность является важным элементом стратегического развития предприятия, направленным на повышение его устойчивости и конкурентоспособности. Эффективное инвестирование требует глубокого анализа, рационального распределения ресурсов и учета множества факторов – от рисков и стоимости капитала до внутренней организационной культуры. Основной целью инвестиций остается не только получение прибыли, но и создание долгосрочной базы для стабильного роста.

Управление инвестиционными проектами, основанное на всестороннем анализе и гибком подходе к стратегии, позволяет минимизировать возможные риски и максимально использовать потенциал предприятия для его успеха в условиях динамичной рыночной среды.

### ***Список литературы***

1. Закон РФ «Об инвестиционной деятельности в Российской Федерации, осуществляемой в форме капитальных вложений» от 25.02.1999 г. №39-ФЗ // Российская газета. – 1999. – №41–42.

2. Бланк И.А. Инвестиционный менеджмент / И.А. Бланк. – Киев: МП «ИТЕМ» ЛТД, «Юнайтед Лондон Трейд Лимитед», 1995. – 448 с.
3. Макконелл К.Р. Экономикс: принципы, проблемы и политика / К.Р. Макконелл, С.Л. Брю; под общ. ред. А. А. Пороховского. – Таллин, 1992. – 440 с.
4. Шевлюков А.П. Финансовый менеджмент на предприятии / А.П. Шевлюков. – Гомель: ГКИ, 2001. – 562 с.
5. Шарп У.Ф. Инвестиции / У.Ф. Шарп, Г. Дж. Александер, Дж. Бейли; пер. с англ. – М.: ИНФРА-М, 1997. – 1024 с.