

Будакова З.К.

*Научный руководитель: к.э.н., доцент И.В. Терентьева  
Муромский институт (филиал) федерального государственного образовательного  
учреждения высшего образования «Владимирский государственный университет  
имени Александра Григорьевича и Николая Григорьевича Столетовых»  
602264, г. Муром, Владимирская обл., ул. Орловская, 23  
E-mail: budakovazina@yandex.ru*

### **Реальное и финансовое инвестирование как инструменты реализации инвестиционной политики**

Инвестиционная политика определяет выбор и пути реализации наиболее рациональных способов обновления и расширения производственного, научно-технического, финансового потенциала предприятия [1].

Формирование и разработка инвестиционной политики позволяет оценить инвестиционные возможности, с помощью которых обеспечивается максимальное использование внутреннего инвестиционного потенциала предприятия [2].

При больших объемах инвестиционной деятельности предприятия его инвестиционная политика дифференцируется в разрезе реального и финансового инвестирования.

Реальные инвестиции в России в основном осуществляются в форме капитальных вложений.

Политика управления реальными инвестициями предприятия представляет собой долю от общей инвестиционной политики, которая обеспечивает подготовку, оценку и реализацию эффективных реальных инвестиционных проектов.

С помощью капитальных вложений создаются основные фонды. Их размер, структура и размещение создают базу, которая существенно влияет на объем продукции, ее качество и ассортимент.

Под источниками финансирования капитальных вложений понимаются фонды и потоки денежных средств, которые позволяют осуществлять из них сам процесс капитальных вложений.

Необходимо разграничивать источники и методы финансирования капитальных вложений. Методы финансирования включают те способы, благодаря которым образуются источники финансирования и реализуются инвестиционные проекты [3].

В состав собственных средств инвесторов входят прибыль и амортизационные отчисления.

После уплаты налогов и других платежей из прибыли в бюджет у предприятий по-прежнему остается чистая прибыль, часть которого предприятие имеет право направить на капитальные вложения производственного и социального характера.

Вторым основным источником финансирования инвестиций в основные средства предприятий является амортизация (как часть фонда возмещения).

Обращение к внешним источникам формирования инвестиционных ресурсов происходит после того, как возможности внутренних источников полностью реализованы.

Кредитное финансирование обычно осуществляется в виде получения долгосрочных банковских ссуд для конкретных проектов и облигационных займов.

Основной капитал желательно финансировать за счет собственных средств или долгосрочных займов, а оборотный капитал - предпочтительно за счет краткосрочных займов.

При решении задачи минимизации стоимости привлечения инвестиционных ресурсов из различных источников учитываются прежде всего сроки, на которые предоставляются те или иные ресурсы, форма и условия возврата заемных средств и условия выплаты суммы процентов.

Политика управления финансовыми инвестициями представляет собой часть общей инвестиционной политики предприятия, обеспечивающая выбор наиболее эффективных финансовых инструментов вложения капитала и своевременное его реинвестирование.

Финансовые инвестиции представляют собой вложения капитала в финансовые инструменты инвестирования, в основном в ценные бумаги для получения дохода.

Выделяют следующие виды финансовых инструментов: денежные средства, кредитные инструменты и различные способы участия в уставном капитале [4].

Финансовый инструмент является обязательством, если он представляет собой договорное обязательство о передаче денежных средств или иных активов.

С помощью финансовых инструментов достигаются четыре основные цели: хеджирование, спекуляция, мобилизация источников финансирования, содействие текущим рутинным операциям. В первых трех ситуациях доминируют производные финансовые инструменты, в четвертой — первичные инструменты [5].

К первичным относятся финансовые инструменты, связанные с покупкой (продажей) или доставкой (получением) финансового актива, в результате чего возникают некоторые финансовые требования. Таким активом могут быть денежные средства, ценные бумаги и дебиторская задолженность.

Производные инструменты включают финансовые инструменты, которые обеспечивают возможность покупки (продажи) права на приобретение (поставку) базисного актива или получение (выплату) дохода, связанного с изменением некоторой характеристики этого актива [4].

В отличие от первичного финансового инструмента с помощью дериватива продаются не собственно активы, а права на операции с ними, либо приобретение соответствующего дохода.

Таким образом, инвестиционная политика позволяет сформировать «портфель инвестиций», состоящий не только из финансовых, но и реальных инвестиций, достигнув определенных результатов при их реализации и достигнув эффективности каждого инвестиционного решения.

Инвестиционная политика направлена на обеспечение оптимального использования инвестиционных ресурсов, рационального сочетания различных источников финансирования и, в целом, экономически целесообразных направлений развития предприятия.

#### Литература

1. Бочаров В.В. Инвестиции: Инвестиционный портфель. Источники финансирования. Выбор стратегии: Учебник для вузов по экономической специальности/ В.В. Бочаров. – СПб.: Питер, 2005.-286 с.

2. Чараева М.В. Формирование инвестиционной политики предприятия // Финансовый менеджмент. Выпуск 2, 2010.- с. 97-104

3. Голодзе И. Н.. Финансирование и кредитование инвестиций: учебное пособие для студентов специальностей 050509 «Финансы», 5В050900 «Финансы» / И. Н. Голодзе. – Павлодар : Кереку, 2012. – 246 с.. 2012

4. Ковалев В.В. Методы оценки инвестиционных проектов.- М. Финансы и статистика. 2015.- 144с.

5. Ковалев В.В., Ковалев Вит. В. Корпоративные финансы. Учебник/ Ковалев В.В., Ковалев Вит. В.- ПРОСПЕКТ, 2018.- 992с.