

Жидоморова Н.А.

*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: Kna7510@yandex.ru*

### **Сущность и функции инвестиций предприятия**

Значение инвестиций для развития современной экономики неопределимо, поскольку они необходимы как для текущего производства и воспроизводства, так и для реализации фундаментальных и прикладных исследований, продвижения инноваций, финансирования международных проектов. Эффективная инвестиционная деятельность служит основным рычагом подъема экономики.

В современном мире невозможно представить государство, экономика которого существует без инвестиционной деятельности. История инвестиций – это длинный исторический период. Становление процесса инвестирования в России проходило поэтапно, можно выделить три этапа [1]:

Первый этап – до 20-х XX столетия характеризуется тем, что главными ресурсами правительства страны являются займы у частных лиц, кредитных компаний, монастырей. В 1762 году императрица Екатерина II купила 24 акции акционерной фирмы, занимающейся торговлей на территории Средиземноморья. Инвестированием в разные сферы занимались исключительно высшие сословия империи, в особенности помещики специализировались на таком варианте заработка. Следует отметить, что такого рода инвестиционный инструмент в недвижимость, использовался впервые именно в Царской России.

Второй этап – начало XX века. Для данного этапа характерны монополизация рынка, массовое открытие банков. Свободные средства чаще всего размещались в виде кредитов. Происходит стремительное развитие промышленности, расширение границ торговой отрасли. Более того, в этот период привлекаются иностранные инвестиции. Именно в эти годы открываются заводы, промышленные цехи под воздействием иностранного инвестирования.

Третий этап – советский период. С приходом к власти большевиков система частного инвестирования была полностью уничтожена, так как все решения принимались государственными органами. Возврат к свободному инвестированию был осуществлен только в период НЭПа, но после остановлен. Инвестиционные процессы ассоциировались со спекуляцией и были под запретом.

Четвертый этап – с 1992 года по настоящее время. Происходит возрождение экономики, что обусловлено притоками инвестиций от иностранных вкладчиков и граждан, которые целенаправленно инвестируют в разные отрасли.

Видим, что становление и развитие инвестирования достаточно динамично, независимо от эпохи и государства.

Сегодня существуют различные модификации определений понятия «инвестиции», которые отражают множество подходов к пониманию их сущности. Разные авторы понимают под инвестициями:

- процессы вложения капитала с целью его дальнейшего увеличения. Так, например, Федоренко В.Г. отмечает, что прирост капитала в результате его инвестирования является компенсацией за риск потерь от инфляции и неполучение процентов от банковских вложений капиталу [1]. Данное определение корректно и прозрачно, поскольку оно отражает все ключевые характеристики инвестиций и дает полное понимание сущности инвестиций;

- сбережения. Например, такое трактование использует в своих трудах Дж. М. Кейнс, отмечая, что сбережения и инвестиции должны быть одинаковыми в том, что каждое из них равно превышению дохода над потреблением [2]. Такой же точки зрения придерживается и Ковалев В.В., который считает, что инвестиции — это сбережения, но не все сбережения становятся инвестициями, а только те, которые прямо или косвенно используются для

расширения производства, с целью получения дохода в будущем [3]. Плюсом этого подхода есть определенная граница между инвестициями и сбережениями;

- деятельность инвестора. Так, Воронцовский А.В. отмечает, что инвестиции как деятельность инвестора направлена на достижение своих долгосрочных целей, не связанных с текущим потреблением [4]. Здесь делается акцент исключительно на долгосрочности;

- денежные средства, целевые банковские вклады, паи, акции и другие ценные бумаги, технологии, оборудование, лицензии, интеллектуальные ценности. Так, с точки зрения Борисова А.Б., инвестиции – это всё вышеперечисленное, вкладываемое в объекты предпринимательской и других видов деятельности в целях получения прибыли или достижения социального эффекта [5]. Это определение считаем более развернутым из всех перечисленных. К тому же автор характеризует возможность вложения ресурсов во всех формах и отмечает, что инвестиции могут осуществляться не только в денежной форме.

Рассмотрев понятия «инвестиции», мы пришли к выводу, что более полным являются трактовки данные Борисовым А.Б., Федоренко В.Г. Приведенные этими авторами определения, дают наиболее полное понимание экономической сущности инвестиций.

Инвестиции как экономическая категория выполняют ряд важнейших функций, без которых невозможно нормальное развитие экономики государства. В экономической теории выделяют следующие основные функции инвестиций [1]:

- распределительная функция трактуется так: выбирая, куда вкладывать деньги или активы, предприниматель или государство способствует развитию одной отрасли сильнее, чем другой. На примере это выглядит следующим образом: с зарубежной электроникой и автомобилями отечественные не могут конкурировать, предпринимателю выгоднее вкладывать деньги во что-то другое;

- регулирующая: инвестиции осуществляются глобально и затрагивают смежные отрасли экономики. Строительство нового завода предполагает создание новых рабочих мест, прокладку дорог, баз отдыха, создание необходимой инфраструктуры.

- стимулирующая: инвестирование предполагает вложение денег в улучшение. Оптимизируется наука, технологии, уровень образования, и как следствие, повышается качество жизни и благосостояние страны.

- индикативная: функция, тесно связанная с процессами наращивания капитала и поддержанием баланса открытой экономической системы.

### Литература

1. Федоренко В.Г. Инвестирование: Учебник. – 3-ий вид , дополн. –К.: МАУП, 2015. – 480 с. : Библиография.: с. 470 – 472.
2. Кейнс Дж.М. Общая теория занятости, процента и денег//Антология экономической классики – М, 1993 – 362с.
3. Ковалев В.В. Методы оценки инвестиционных проектов – М: Финансы и статистика, 2016 – 144 с.
4. Воронцовский А.В. Инвестиции и финансирование. Методы оценки и обоснования – СПб.: ИД Санкт- Петербургского государственного университета, 2015. – 528 с.
5. Борисов А.Б. Большой экономический словарь // Изд. 2-е, перераб. и доп. - Москва : Книжный мир, 2016. - 543 с.