

СОСТАВ И ХАРАКТЕРИСТИКА ФИНАНСОВЫХ ИНВЕСТИЦИЙ

Сарсенбаева А.А.

Государственный университет имени Шакарима города Семей,
Казахстан, г. Семей

Аннотация. Одной из важнейших сфер деятельности любой предпринимательской фирмы является инвестиционная деятельность. Финансовые ресурсы предприятия направляются на финансирование текущих расходов и на инвестиции.

Инвестиции – одно из наиболее часто используемых понятий в экономике, в особенности, если она находится в процессе трансформации или испытывает подъем. Термин «инвестиции» происходит от латинского слова «invest», что означает «вкладывать». В более широкой трактовке он выражает вложения капитала с целью его дальнейшего возрастания.

Ключевые слова. Финансовые ресурсы, инвестиция, предпринимательство, ценные бумаги, инвестиционный доход.

COMPOSITION AND CHARACTERISTICS OF FINANCIAL INVESTMENTS

Sarsenbayeva A.A.

Shakarim State University of Semey Kazakhstan, Semey

Abstract. One of the most important areas of activity of any business firm is investment activity. The financial resources of the company are directed to the financing of current expenses and investments.

Investment is one of the most commonly used concepts in the economy, especially if it is in the process of transformation or experiencing a recovery. The term «investment» comes from the Latin word «invest», which means to invest. In a broader interpretation, it expresses the investment of capital with a view to its further increase.

Keywords. Financial resources, investment, entrepreneurship, securities, investment income.

Одной из важнейших сфер деятельности любой предпринимательской фирмы является инвестиционная деятельность. Финансовые ресурсы предприятия направляются на финансирование текущих расходов и на инвестиции.

Инвестиции – одно из наиболее часто используемых понятий в экономике, в особенности, если она находится в процессе трансформации или испытывает подъем. Определение инвестиций дано в законе Республики Казахстан (далее – РК) «Об инвестициях» № 375-V от 10 октября 2015 года. В соответствии с этим законом инвестиции – это 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].

Термин «инвестиции» происходит от латинского слова «invest», что означает «вкладывать». В более широкой трактовке он выражает вложения капитала с целью его дальнейшего возрастания.

Инвестиции – это более широкое понятие, чем капитальные вложения.

Инвестиции принято делить на портфельные и реальные.

Портфельные (финансовые) инвестиции – вложения в акции, облигации, другие ценные бумаги, активы других предприятий. Реальные инвестиции – вложения в создание новых, реконструкцию и техническое перевооружение действующих предприятий. В этом случае предприятие-инвестор, вкладывая средства, увеличивает свой производственный капитал – основные производственные фонды и необходимые для их функционирования оборотные средства.

При осуществлении портфельных инвестиций инвестор увеличивает свой финансовый капитал, получая дивиденды – доход на ценные бумаги.

Правительством Республики Казахстан (РК) принят закон о государственной поддержке прямых инвестиций, который основывается на Конституции РК и состоит из норм и нормативно-правовых актов.

Государственная поддержка прямых инвестиций заключается:

- в законодательных гарантиях обеспечения инвестиционной деятельности;
- в установление систем льгот и преференций;
- в наличии единственного государственного органа, уполномоченного представлять РК перед инвесторами;
- в предоставлении гарантий покрытия политических и регулятивных рисков в соответствии с договорами, заключенными Правительством РК с международными организациями и соответствующими нормативными правовыми актами РК [2].

Целью государственной поддержки прямых инвестиций является создание благоприятного инвестиционного климата для обеспечения ускоренного развития производства товаров, работ и оказания услуг в приоритетных секторах экономики, перечень которых утверждается Президентом РК.

В процессе достижения цели РК решает следующие задачи:

- внедрение новых технологий, передовой техники и ноу-хау;
- насыщение внутреннего рынка высококачественными товарами и услугами;
- государственная поддержка и стимулирование отечественных товаропроизводителей;
- развитие экспортоориентированных и импортозамещающих производств;
- рациональное и комплексное использование сырьевой базы РК;
- внедрение современных методов менеджмента и маркетинга;
- создание новых рабочих мест;
- внедрение системы непрерывного обучения местных кадров, повышение уровня их квалификации;
- обеспечение интенсификации производства.

Государственное регулирование инвестиционной деятельности с производственных позиций осуществляется в форме капитальных вложений и ведется органами государственной власти РК, это конкретно:

- затраты на строительно-монтажные работы при возведении зданий и сооружений; приобретение, монтаж и наладку машин и оборудования;
- проектно-изыскательские работы;
- содержание дирекции строящегося предприятия; подготовку и переподготовку кадров;
- затраты по отводу земельных участков и переселению в связи со строительством и др.

В статистическом учете и экономическом анализе реальные инвестиции называют еще и капиталобразующими. Капиталобразующие инвестиции включают следующие элементы:

- инвестиции в основной капитал;
- затраты на капитальный ремонт;
- инвестиции на приобретение земельных участков и объектов природопользования, инвестиции в нематериальные активы (патенты, лицензии, программные продукты научно-исследовательские и опытно-конструкторские разработки);
- инвестиции в пополнение запасов материальных оборотных средств.

Основное место в структуре капиталобразующих инвестиций занимают инвестиции в основной капитал, в объем которых включаются затраты на новое строительство, реконструкцию, расширение и техническое перевооружение действующих промышленных, сельскохозяйственных, транспортных, торговых и других предприятий, затраты на жилищное и культурно-бытовое строительство.

Инвестиции как экономическая категория выполняют ряд важнейших функций, без которых немислимо нормальное развитие экономики любого государства.

Инвестиции на макроуровне являются основой:

- для осуществления политики расширенного воспроизводства;
- для ускорения НТП, улучшения качества и обеспечения конкурентоспособности отечественной продукции;
- для структурной перестройки общественного производства и сбалансированного развития всех отраслей народного хозяйства;
- для создания необходимой сырьевой базы промышленности;
- для гражданского строительства, развития здравоохранения, культуры, высшей и средней школы, а также для решения других социальных проблем;
- для смягчения или решения проблемы безработицы;
- для охраны природной среды;
- для конверсии военно-промышленного комплекса;
- для обеспечения обороноспособности государства и решения многих других проблем.

Для экономики РК, которая уже длительное время находится в состоянии экономического кризиса, инвестиции необходимы, прежде всего, для ее стабилизации, оживления и подъема. Инвестиции в производство, в новые технологии помогают выжить в жесткой конкурентной борьбе (как на внутреннем, так и на внешнем рынке), дают возможность более гибкого регулирования цен на свою продукцию и т.д.

В макроэкономическом масштабе сегодняшнее благосостояние является в значительной мере результатом вчерашних инвестиций, в свою очередь, закладывают основу завтрашнего роста производительности труда и более высокого благосостояния. Мы постоянно находимся «на распутье» – между потреблением сегодняшним и завтрашним. Чем большую часть произведенного сегодня мы сбережем и инвестируем, тем больше будет у нас возможности потреблять завтра. Напротив, чем больше сегодняшних ресурсов мы используем на потребление, тем меньше у нас будет шансов на более высокий уровень потребности завтра [3].

Инвестиции играют исключительно важную роль и на микроуровне.

На этом уровне они необходимы, прежде всего, для достижения следующих целей:

- расширения и развития производства;
- недопущения чрезмерного морального и физического износа основных фондов;
- повышения технического уровня производства;
- повышения качества и обеспечения конкурентоспособности продукции конкретного предприятия;
- осуществления природоохранных мероприятий;
- приобретения ценных бумаг и вложения средств в активы других предприятий.

В конечном итоге они необходимы для обеспечения нормального функционирования предприятия в будущем, стабильного финансового состояния и максимизации прибыли.

Таким образом, инвестиции являются важнейшей экономической категорией и играют значимую роль как на макро-, так и на микроуровне, в первую очередь, для простого и расширенного воспроизводства, структурных преобразований, максимизации прибыли и на этой основе решения многих социальных проблем.

Но из-за общей экономической нестабильности, высоких темпов инфляции, больших процентных ставок по кредитам, превышающих уровень доходности предприятий, за последние годы объемы капитальных вложений и капитального строительства резко сократились, что не способствовало, а, наоборот, усугубило экономическое положение республики.

Состояние инвестиционной деятельности в республике характеризуется динамикой следующих показателей:

- общего объема инвестиций;
- доли инвестиций в валовом внутреннем продукте (ВВП);

- доли реальных инвестиций в общем объеме инвестиций;
- общей величины реальных инвестиций;
- доли реальных инвестиций, направляемых в основной капитал и др.

Косвенно, но достаточно объективно состояние инвестиционной деятельности характеризуют темпы роста основных макроэкономических показателей:

- 1) национального дохода;
- 2) ВВП и ВНП;
- 3) объема промышленного производства;
- 4) выпуска отдельных важнейших видов промышленной продукции;
- 5) объема сельскохозяйственного производства;
- 6) производительности общественного труда;
- 7) и других.

Уровень инвестиций оказывает существенное воздействие на объем национального дохода общества; его динамики зависит от множества макро пропорций в национальной экономике [4].

Источником инвестиций являются также и сбережения. Но проблема заключается в том, что сбережения осуществляются одними хозяйствующими субъектами, а инвестиции могут осуществлять совсем другие группы лиц, или хозяйствующих субъектов. Сбережения широких слоев населения являются источником инвестиций (например, сбережения рабочего, учителя, врача, полицейского и др.). Но эти лица не осуществляют капиталообразования, или инвестирования, связанного с реальным приростом капитальных благ общества. Разумеется, источником инвестиций являются и накопления функционирующих в обществе промышленных, сельскохозяйственных и других предприятий.

Известно, что кривая спроса на инвестиции зависит от ставки банковского процента (C_{Π}) и ожидаемой нормы чистой прибыли (H_{Π}) от вложенных инвестиций.

Известно, что существует номинальная и реальная ставка процента.

Реальная ставка отличается от номинальной на уровень инфляции, т.е.

$$C_p = C_{\Pi} - U_{\Pi}$$

где C_p – реальная ставка банковского процента;

C_{Π} – номинальная ставка банковского процента;

U_{Π} – уровень инфляции.

Следует подчеркнуть, что именно реальная ставка процента, а не номинальная играет существенную роль в принятии инвестиционных решений.

В условиях инфляции, особенно гиперинфляции, когда банковский процент за кредит очень высокий, инвестиции для предприятия будут выгодны только в том случае, если ожидаемая норма прибыли будет выше этого банковского процента, но такие проекты найти для предприятия очень трудно. Отсюда напрашивается вывод, что гиперинфляция является самым существенным тормозом для оживления инвестиционной деятельности.

Финансовая стабилизация, как свидетельствует мировой опыт, наступает тогда, когда годовой рост цен не превышает 40 %, а среднемесячный – 2,8 %.

Если он выше, инвестиции в производство резко сокращаются, как рост экономики и жизненный уровень населения.

Ценные бумаги – особый объект гражданских прав, представляющий собой документ, который удостоверяет, с соблюдением установленной формы и обязательных реквизитов, имущественные и иные права, осуществление или передача которых возможны только при его предъявлении. В настоящее время ценные бумаги получили широкое распространение в практике отечественного предпринимательства.

Сами ценные бумаги не имеют какой-то материальной ценности, но воплощают в себе гарантированные права на ценности действительные, фактические: деньги, товары, услуги. Они способны служить средствами платежа, кредита, образования сокровищ, распределения прибыли и т.п. Заменяя собой, реальные товары и деньги, ценные бумаги создают условия для более эффективного финансирования рынка: хранения и обращения товаро-денежных ценностей, быстрого и экономного перехода их от одного собственника к другому.

Литература

1. Назарова В.Л. Бухгалтерский учет.– Алматы:тап баспасы, 2011. 253 с.
2. Толпаков Ж.С. Финансовый учет 1. Караганда, 2013. 507 с.
3. Сейдахметова Ф.С. Современный бухгалтерский учет [учебное пособие]. - 2-е изд. ,перераб. и доп. Алматы: LEM, 2013. 547с.
4. Каморджанова Н.А., Карташова И.В. Бухгалтерский учет. 5-е изд. М.; СПб.: Питер, 2014. 297 с. (Краткий курс).