

Содержание:

image not found or type unknown



ВВЕДЕНИЕ

Развитие экономики в России невозможно без интенсификации инвестиционной деятельности. Ведь именно на рыночные отношения направлена экономическая политика государства. В связи с начавшимся в 90-х годах переходом России к новым общественно – экономическим отношениям страну потряс экономический кризис. Уже в 1994 году финансовый рынок в России оказал значительное влияние на общее экономическое и даже политическое развитие страны. Также в 1994 году началось использование ценных бумаг для решения платежного кризиса (выдача казначейских векселей). К 1996 году нормативная база институциональных и регуляторных аспектов финансового рынка регулировалась такими ключевыми актами, как Гражданский кодекс Российской Федерации. С юридической точки зрения центральный банк России был признан самым важным надзорным органом на финансовом рынке. Его политика способствовала международному признанию российского финансового рынка и получила доступ российских эмитентов к мировым финансовым рынкам.

Растущая активность участников внутреннего финансового рынка была прервана кризисом 1998 года, который привел их к нулевой точке их развития. Эти катастрофические последствия кризиса были обусловлены следующими особенностями российского рынка за этот период: отсутствие ценных бумаг, которые не находились в обращении, в том числе ГКО; высокая активность финансовых пирамид; кризис о несостоятельности; разрыв между динамикой обязательств и активами банков; снижение доходов Министерства финансов (налоги). Преодоление кризиса 1998 года характеризовалось усилением активности на российском финансовом рынке и появлением крупных отечественных эмитентов ценных бумаг, что позволило инвесторам инвестировать капитал в отечественные компании, не инвестируя в иностранные ценные бумаги.

По мере увеличения числа финансовых инструментов спрос со стороны владельцев капитала в стране был инвестиционным.

Следующий кризис, который прибыл в Россию в 2008 году, первоначально проявился в увеличении притока иностранных инвестиций в российскую финансовую систему, которая в наибольшей степени была затронута внешними потрясениями среди других стран с функционирующим финансовым рынком. Однако этот приток не продлился долго, и российские фондовые биржи также ответили на глобальный кризис сильным и продолжительным спадом деловой активности, что мешало развитию инвестиционного рынка страны и по сей день.

Помочь государству в преодолении экономического кризиса были призваны инвестиции. Инвестиции предназначены для поднятия и развития производства, увеличения его мощностей, технологического уровня. Инвестиции способны вывести страну на новый технологический уклад, поэтому данная тема актуальна для современной России в целом и каждого предприятия в отдельности.

Цель работы – раскрыть сущность инвестиций и исследовать их виды.

Классификация инвестиций

Инвестиции представляют собой размещение капитала, используемые для получения прибыли в последующем. В настоящее время инвестиционные процессы в экономике очень актуальны, так как благодаря им макроэкономические показатели имеют повышающую тенденцию, укрепляется налоговый потенциал, наблюдается экономический рост. России необходимы инвестиционные вложения, причем, в первую очередь, в те отрасли, которые переживают наибольший застой (сельское хозяйство, машиностроение и т. д.). [4, с. 72]

Особое значение инвестиций в рыночной экономике состоит в том, что они являются мобильно перераспределяемым ресурсом, который играет основную роль в саморегулировании развития новых технологий. Заинтересованность инвесторов, а соответственно, величина потока инвестиций напрямую связана с эффективностью их использования, что приводит к увеличению потока капиталовложений по наиболее перспективным и быстро развивающимся направлениям.

Экономисты разделяют инвестиции по форме собственности, объектам, целям, срокам и рискам. Детализацию каждого направления оформим в табл. 1.

Таблица 1 – Виды инвестиций [5, с. 74]

Признак	Вид инвестиций
1. Форма собственности	1.1. Частные
	1.2. Государственные
	1.3. Иностраннные
	1.4. Смешанные
2. Объект	2.1. Реальные
	2.2. Спекулятивные
	2.3. Финансовые
3. Целевое назначение	3.1. Прямые
	3.2. Создание портфеля
	3.3. Реальные
	3.4. Нефинансовые инвестиции
	3.5. Интеллектуальные инвестиции
4. Срок вложения	4.1. Долгосрочные
	4.2. Среднесрочные
	4.3. Краткосрочные
5. Степени риска	5.1. Агрессивные
	5.2. Консервативные
	5.3. Умеренные

6.1. Чистые
6. Способ учета средств
6.2. Валовые

объектам вложения реальные, финансовые интеллектуальные инвестиции.

инвестиции - вложения в реальные, т. е. в средства (производственные мощности материальной сферы, недвижимость, строительство) предметы потребления.

инвестиции - вложения в ценные предприятия сферы производства, а помещение капитала банковские учреждения.

инвестиции - вложения в производство покупки патентов, ноу-хау, НИОКР, финансирования и переподготовки.

Однако в литературных источниках только реальные финансовые инвестиции. инвестиции либо спекулятивный характер, ориентированы на вложения. Формами инвестиций являются в долевыми в долевыми бумаги, а депозитные банковские [9].

Спекулятивные финансовые ориентированы на инвестором желаемого дохода в периоде времени. инвестиции, ориентированные долгосрочные вложения, правило, преследуют цели инвестора, с участием управления объекта, который вкладываются.

Реальные инвестиции, свою очередь, на материальные () и нематериальные (). Потенциальные инвестиции для получения благ. В они направляются повышение квалификации, проведение научно- и опытно- работ, получение знака (марки) т.п. инвестиции предполагают, прежде всего, средства производства.

периоду инвестирования краткосрочные, среднесрочные долгосрочные инвестиции. вложения, сроком 1 года относят краткосрочным инвестициям (носят спекулятивный), свыше года до 3 лет - среднесрочным, а свыше 3 лет к долгосрочным. При учете предприятия применяют на краткосрочные долгосрочные инвестиции [9].

характеру участия инвестициях принято прямые, портфельные () и прочие. Прямые инвестиции (investment) - это в данное, объем которых не менее 10% капитала этого.

Портфельные инвестиции (investment) – это в ценные данного предприятия, которых составляет 10% акционерного капитала. инвестиции (other) – инвестиции, не с предприятием (капитала в , ОФЗ и).

По формам инвестируемого капитала происходит по собственности на . В соответствии российским законодательством выделить:

- частные;
- ;
- муниципальные.

инвестируемый капитал из частных государственных (муниципальных) , принято определять как смешанные .

По уровню различают [9]:

- высокодоходные– предполагают вложение в инвестиционные (финансовые инвестиции), уровень доходности которым превышает норму прибыли инвестиционном рынке;
- инвестиции– предполагают капитала в проекты (финансовые), ожидаемый уровень по которым средней норме на инвестиционном ;
- низкодоходные инвестиции– вложение капитала инвестиционные проекты (инвестиции), ожидаемый доходности по ниже средней прибыли на рынке;
- бездоходные – предполагают вложение в инвестиционные , по которым не ожидает дохода; это , прежде всего, проектам социального, назначения.

В современных экономических условиях наблюдается тенденция расширения масштабов инвестиционной деятельности хозяйствующих субъектов, усложнение форм ее осуществления. Развитие финансового рынка и сопутствующих финансовых отношений, а также инвестиционной деятельности, способствовало возникновению финансовых инструментов. В настоящее время постоянно возрастает число доступных для инвестирования инструментов на финансовых рынках – помимо ценных бумаг, денежных средств и валюты, сырья появились разнообразные производные финансовые инструменты. Придерживаясь классифицирующих инвестиционной деятельности, предложенных М.В. Левиной возможно выделить следующие их сущностные признаки:

- состав финансовых вложений;
- сроки финансовых вложений;

– возможности определения текущей рыночной стоимости.

Состав финансовых вложений как сущностная характеристика проявляется в виде ценных бумаг, депозитных вкладов, предоставлении займов и т.п., иными словами, инвестирование свободных денежных средств, с целью получения дохода.

Срок финансовых вложений – финансовых инструментов проявляется в их долгосрочном и краткосрочном характере. К долгосрочным финансовым вложениям следует отнести финансовые вложения свободных денежных средств, срок погашения которых превышает 12 месяцев, т.е. представляют собой долгосрочное инвестирование. Примерами таких вложений могут быть земельные участки, недвижимость, инвестиции в бизнес и другие. К краткосрочным финансовым вложениям – вложения в доходные активы на срок не более 12 месяцев, представляющие собой легко конвертируемые активы, например, такие как наличные средства, счета к оплате и другие ликвидные активы.

Возможность определения текущей рыночной стоимости как сущностной характеристики финансовых инструментов проявляется в финансовых вложениях, по которым может быть определена и по которым не определяется текущая рыночная стоимость.

Следуя классификации А.С. Борисова, выделим следующие содержательные признаки инвестиций:

– структура (инвестиции в ценные бумаги, в уставные капиталы других организаций, предоставленные юридическим и физическим лицам займы на территории Российской Федерации и за ее пределами);

– сроки отвлечения средств (долгосрочные инвестиции со сроком более одного года и краткосрочные вложения на срок менее года);

– связи с уставным капиталом (вложения с целью образования уставного капитала и долговые);

– срок погашения.

Ю.А. Бабаев в качестве содержательных признаков инвестиций выделяет долгосрочные и краткосрочные характеристики, а также долговые и долевыe. [1, с. 67] Действительно, срок финансовых вложений является содержательным признаком. Вместе с тем Ю.А. Бабаев необоснованно исключает другие содержательные признаки инвестиций. Эта проблема устранена в работах Д.А.

Ендовицкого, который дополнительно выделяет такие классификационные признаки, как цели вложений, их доходность, риск, отношение к корпоративной стратегии, отраслевую принадлежность объекта вложений, наличие хеджирования их справедливой стоимости. [6, с. 149]

Инвестиции в основные фонды, согласно рассмотренным признакам, подразделяются на следующие виды:

- на строительство, реконструкцию (включая затраты на расширение и модернизацию) объектов;
- на приобретение машин, оборудования, транспортных средств, производственного и хозяйственного инвентаря;
- на формирование рабочего, продуктивного и племенного стада;
- на насаждение и выращивание многолетних культур;
- в объекты интеллектуальной собственности: произведения науки, литературы и искусства, программное обеспечение и базы данных для ЭВМ, изобретения, полезные модели, промышленные образцы, селекционные достижения; произведенные нематериальные поисковые затраты. [10, с. 865]

Инвестиции в основной капитал, направленные организациями-заказчиками на строительство (или реконструкцию) зданий и сооружений, отражаются в строке 38 независимо от того, будет ли завершённый объект включен в состав основных фондов (средств) данной организации или передан другому пользователю.

В составе инвестиций в основной капитал учитываются затраты, производимые за счет всех источников финансирования (собственные средства, кредиты, заемные средства, бюджетные средства и др.), включая средства бюджетов на возвратной и безвозвратной основе, кредиты, техническую и гуманитарную помощь, договоры мены, а также затраты, осуществленные за счет денежных средств граждан и юридических лиц, привлекаемых организациями-застройщиками на долевое строительство на основе договоров.

В инвестиции в основной капитал не включаются и в строке 38 не отражаются затраты:

- на приобретение основных средств стоимостью до 40 тысяч рублей, если в бухгалтерском учете они отражаются в составе материально-производственных запасов. При этом стоимостное ограничение относится не к отдельным предметам, а к инвентарному объекту в целом (например, в инвестициях в основной капитал отражаются затраты на приобретение

- компьютера; библиотечного фонда);
- на приобретение машин, оборудования, транспортных средств, производственного и хозяйственного инвентаря, зданий и сооружений, числившихся ранее на балансе у других юридических лиц и (или) у физических лиц (то есть на вторичном рынке), кроме приобретенных по импорту;
 - на приобретение квартир в объектах жилого фонда, зачисляемых на баланс организации и учитываемых на счетах учета основных средств;
 - на приобретение объектов незавершенного строительства (организация, купившая объект незавершенного строительства, показывает затраты только на достройку приобретенного объекта незавершенного строительства);
 - стоимость основных средств, переданных с баланса на баланс организации;
 - на приобретение земельных участков, включая плату за землю при покупке, изъятии (выкупе) земельных участков для строительства, а также выплаты земельного налога (аренды) в период строительства и объектов природопользования. [1, с. 219]

Таким образом, сущность финансовых инструментов, по мнению автора, проявляется в определенных рычагах воздействия (первичные и производные финансовые инструменты) в зависимости от выбора которых, срока финансовых вложений и возможности определения рыночной стоимости, возникает новый финансовый актив и обязательства.

На основе применения финансовых инструментов разрабатываются новые операции, способствующие активизации инвестиционного процесса в целом. В качестве примера стоит сказать о залоговых и ипотечных операциях, операциях секьюритизации активов, и др. Одним из наиболее привлекательных способов инвестирования является портфельное инвестирование, которое предполагает использование различных финансовых инструментов. По мнению автора, финансовый инструмент – это рискованное вложение средств. Поэтому в процессе инвестиционной деятельности финансовым менеджерам следует задумываться не только о результативности вложений, но и о потенциальных финансовых рисках и угрозах, сопровождающих инвестиционную деятельность.

ЗАКЛЮЧЕНИЕ

Инвестиции представляют собой размещение капитала, используемые для получения прибыли в последующем. В настоящее время инвестиционные процессы

в экономике очень актуальны, так как благодаря им макроэкономические показатели имеют повышающую тенденцию, укрепляется налоговый потенциал, наблюдается экономический рост.

Формирование инвестиционной деятельности является существенным инструментом экономики, поскольку вложение инвестиций дает возможность переориентироваться предприятиям в условиях рисков, укрепить финансовую состоятельность субъектов, сократить уровень безработицы, улучшить благосостояние населения в целом.

Каждый инвестор ставит цель – максимальное привлечение прибыли при минимальных затратах. Государство должно содействовать развитию инвестиционной активности, создавая привлекательные условия для вкладчиков.

Серьезной проблемой российской экономики является привлечение иностранных инвестиций. Иностранный капитал мог бы принести новейшие технологии, современные методы и подходы управления, а также содействовать развитию отечественного инвестирования.

Для стабилизации экономики и улучшения инвестиционного климата требуется принятия ряда кардинальных мер, направленных на формирование в стране, как общих условий развития цивилизованных рыночных отношений, так и специфических, относящихся непосредственно к решению задачи привлечения иностранных инвестиций. Инвестиции необходимы для экономики РФ, 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.

СПИСОК ИСПОЛЬЗОВАННОЙ ЛИТЕРАТУРЫ

1. Бабаева, Ю.А. Бухгалтерский учет: учебник [Текст] / Ю.А. Бабаева. – М.: Проспект, 2015. – 392 с.
2. Бланк, И. А. Финансовый менеджмент: учеб. курс [Текст] / И.А. Бланк. – К.: Ника-Центр, 2015. – 528 с.
3. Бойко, А. А. Формирование инвестиционных ресурсов воспроизводства ОПФ предприятий машиностроительного комплекса [Текст] / А.А. Бойко // Вестник СибГАУ. – 2016. – Вып. 3. – С. 118-121.

4. Газзаева, М.Б. Роль инвестиций в экономике Российской Федерации [Текст] / М.Б. Газзаева, А.К. Джигкаев, К.А. Магкаев // Научные известия. – 2017. – № 9. – С. 70-73.
5. Гурина, О.Ю. Инвестиции: виды и типы [Текст] / О.Ю. Гурина // Результаты фундаментальных и прикладных исследований в России и за рубежом: материалы Международной научно-практической конференции. – 2016. – С. 73-76.
6. Ендовицкий, Д.А. Экономический анализ активов организации: учебник [Текст] / Д.А. Ендовицкий. – М.: Эксмо, 2016. – 608 с.
7. Кутузова, К.Ю. Инвестиционный рынок России и его особенности [Текст] / К.Ю. Кутузова // Современные подходы к трансформации концепций государственного регулирования и управления в социально-экономических системах. – 2015. – С. 212-215.
8. Макеева, А.Ш. Экономическая сущность инвестиций и их виды [Текст] / А.Ш. Макеева // Экономика. – 2015. – № 2 (24). – С. 52-56.
9. Подшиваленко Г.П. Инвестиции: учебное пособие. [Текст]. /Г.П. Подшиваленко, Н.И. Лахметкина, М.В. Макарова др.// – М.: КНОРУС, 2014. – 325 с.
10. Розыев, Д. Сущность инвестиции и их виды [Текст] / Д. Розыев // Экономика и социум. – 2017. – № 2 (33). – С. 863-866.
11. Слободенюк Д.Д, Иностранные инвестиции в экономике РФ // Университет наук – 2017. – Т.1 № 17- с. 287-306
12. Шаренков С.Б., Штрикунова М.М. Инвестиционный климат в современной России // Экономика и современный менеджмент: теория и практика: сб. ст. по матер. XXXVI междунар. науч.-практ. конф. № 4(36). Часть I. – Новосибирск: СибАК, 2014.