

ТЕОРЕТИЧЕСКИЕ ОСНОВЫ ИНВЕСТИЦИОННОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ

Е.Б. Малей, канд. экон. наук, доц.

*Полоцкий государственный университет имени Евфросинии Полоцкой,
Республика Беларусь*

Ф.М. Юсупходжаев, магистрант

Ташкентский государственный экономический университет, Республика Узбекистан,

В современных рыночных условиях, все большее значение приобретает повышение эффективности управления инвестициями на основе выверенных, доказавших на практике свою эффективность научных принципов инвестирования, адекватно адаптированных к требованиям внутренней и внешней рыночной среды. Как никогда, в настоящее время актуальна проблема стоимости инвестиций, их масштабирования, рационального размещения, их значимости для общества и государства, для населения, для обеспечения достойного места национальной экономики в системе международного разделения и кооперации труда.

***Ключевые слова:** инвестиции, инвестиционная деятельность, инструментальная роль инвестиций, контроль, национальная экономика, рост богатств нации, всесторонний учет.*

Анализ истории экономических идей и их современного развития показывает, что инвестиции играют важную роль в функционировании коммерческой организации как открытой экономической системы, которая стремится к росту и расширению. Инвестиции влияют на формирование и развитие производственного, научного, кадрового потенциала и социальной сферы компании.

Инвестиции занимали важное место в экономической теории и практике управления национальными экономиками на протяжении долгого времени. [1] Еще представители первой школы буржуазной политической экономии - меркантилизма, не используя термин «инвестиции», подчеркивали важность активного использования денег для улучшения организации общественного производства. Это, по их мнению, способствовало увеличению богатства нации. Они также обратили внимание на национальный и иностранный характер инвестиций, поскольку приток денег в страну зависел от положительного сальдо внешнеторгового баланса. Меркантилисты считали снижение стоимости инвестиций ключевым фактором стимулирования инвестиционной деятельности. Они выделяли две формы инвестиций: затраты на восстановление и увеличение капитала, и видели важную роль инвестиций в производстве и перераспределении национального богатства. Представители данной школы политэкономии показали значение капитала как источника прибавочной стоимости в процессе кругооборота. Они сделали это на основе количественного анализа теории общественного воспроизводства, рассматривая инвестиции как затраты на восстановление и увеличение капитала. [3]. В целом подход меркантилистов к инвестициям был в первую очередь сосредоточен на увеличении национального богатства и мощи посредством торговой политики и государственного вмешательства. Современная экономическая мысль смести-

лась в сторону более либерального подхода к инвестициям и торговле, уделяя особое внимание рыночным механизмам и соглашениям о свободной торговле для содействия экономическому росту и процветанию.

Важный вклад в дальнейшее развитие теории инвестиций внесли классики марксизма-ленинизма. Представители классической теории (Адам Смит, Давид Риккардо и др.) уже анализировали сущность инвестиций и их функциональную роль как в сфере промышленности, так и в непроизводственной сфере. Марксисты впервые определили значимость инвестиций в процессе воспроизводства, показали их стадии, как в сфере производства, так и в сфере обращения. Неоклассическая школа впервые определила условия инвестирования и его эффективность. Основной вывод неоклассиков заключается в том, что субъективность и расчет предпринимателя являются ключевыми факторами для определения нормы прибыли капитала.

Мировой экономический кризис 1929–1933 годов продемонстрировал ошибочность предположения классиков о том, что государство должно оставаться в стороне от инвестиционного процесса в условиях свободного рынка. Учитывая это обстоятельство представители кейнсианской (неокейнсианской) школы обосновали необходимость активного вмешательства государства в разработку и практическую реализацию инвестиционных процессов в условиях рынка. Дж. М. Кейнс считал, что инвестиции, а не сбережения, способствуют расширению и повышению эффективности производства, росту занятости и снижению ставки ссудного процента. Важное место в их теории занимают эффекты мультипликатора (акселератора) и мультипликатора-акселератора.

Основные положения различных инвестиционных теорий, как явные, так и неявные, широко применяются современными экономистами для анализа сущности инвестиций и определения их функциональной роли в экономическом развитии. [9]

Сегодня инвестиции рассматриваются как размещение капитала в различные объекты, программы и проекты, как внутри страны, так и за ее пределами. Цель таких вложений — получение прибыли и достижение социальных результатов. (рост занятости; снижение безработицы; рациональное размещение производительных сил по территории страны; повышение конкурентоспособности экономических благ, отрасли, региона, страны; повышение уровня качества и продолжительности жизни населения).

По своей форме инвестиции выступают в виде денежных средств, ценных бумаг, имущественных прав, которые имеют денежную оценку и вкладываются в различные объекты и виды предпринимательской деятельности с целью получения дополнительной прибыли и получения различных полезных эффектов. [2] Инвестиции включают в себя капитальные вложения, но также охватывают и другие виды вложений, такие как портфельные инвестиции в ценные бумаги и активы других предприятий (новое строительство, расширение, реконструкция и техническое перевооружение действующих предприятий).

Инвестиции могут быть разных форм. Реальные инвестиции — это вложение средств в материальные и нематериальные активы, такие как недвижимость, оборудование, произведения искусства и интеллектуальная собственность. Финансовые инвестиции связаны с приобретением ценных бумаг, банковских депозитов и металлических счетов. [4]

Прямые инвестиции — это вложение средств в конкретный бизнес или проект с целью получения контроля над ним. Портфельные инвестиции, в свою очередь, представляют

собой вложение средств в различные активы, такие как акции, облигации и другие ценные бумаги, без намерения влиять на управление этими компаниями.

Инвестиции по форме собственности делятся на государственные, частные, иностранные и смешанные. Государственные инвестиции — это вложения государства через органы власти в предприятия и проекты за счет бюджетных и внебюджетных фондов. Частные инвестиции — это вложения частных лиц и негосударственных предприятий. Иностранные инвестиции — это вложения иностранных частных фирм и государств в национальную экономику. Смешанные инвестиции предполагают участие как частных, так и государственных средств, а также национальных и иностранных инвесторов. С точки зрения локализации, инвестиции подразделяются на национальные, внутри страны и зарубежные. [8] По срокам инвестиции подразделяются на краткосрочные, среднесрочные и долгосрочные.

Отраслевые и региональные аспекты инвестиций играют важную роль в их характеристике. Инвестиции могут быть направлены в различные отрасли экономики, такие как промышленность, сельское хозяйство, строительство, транспорт и связь, а также в социальную сферу.

Что касается капитальных вложений выделяют: наступательные инвестиции; оборонительные инвестиции; смешанные инвестиции. В контенте характера инвестиций, последние подразделяются на: обязательные (экологию, безопасность); добровольные, инициативные и иницирующие инвестиции. С точки зрения социума инвестиции подразделяются на социальные, производственные, представительские и др. [7]

В аспекте направленности инвестиции выделяют: начальные, реинвестиции, а в свете воспроизводства выделяют – экстенсивные и интенсивные инновационные инвестиции. [6]

Важную роль в понимании инвестиции играют их источники, которые подразделяются на собственные финансовые средства и привлеченные средства; ассигнования из федерального, регионального и местных бюджетов; добровольные пожертвования, помощь и т.д. Инновационные инвестиции – государств, союзов государств, международных институтов, зарубежных коммерческих и некоммерческих организаций, частных лиц; различные формы заемных средств (национальные, зарубежные), в том числе кредиты, облигационные займы, векселя и т.д. [10]

Систематизация теоретических основ инвестиционной деятельности помогает коммерческой организации в определении источников инвестиций и наиболее подходящих вариантов вложений, позволяет оценивать их эффективность и соответствие государственным интересам, потребностям внешних инвесторов, потребителей и покупателей. Только при полном учете указанных аспектов компания может успешно осуществлять простое и расширенное производство, нацеленное на получение прибыли и дополнительных доходов, а также достижение общественно полезных результатов.

Список использованных источников

1. Азимов Т.А., Безношук Л.Ю. Малое предпринимательство в России: значение и проблемы. Экономика и предпринимательство. 2016. № 11-2 (76). С. 424-426.
2. Болотин Ю.О. Особенности инвестиций в инновационную деятельность в цифровой экономике. Экономика и предпринимательство. 2021. № 2 (127). С. 106-109.
3. Volostnov N.S., Lazutina A.L., Smirnova Z.V., Batsyna Y.V., Statuev A.A. Model of integration of social and economic processes as factor of effective management of municipal structures. International Journal of Management. 2020. Т. 11. № 5. С. 797-802.

4. Королькова Е.М. Риск-менеджмент реальных инвестиций. Экономика и предпринимательство. 2016. № 7 (72). С. 536-546.
5. Коноплева Г.И. Интеллектуальный капитал — основа развития инновационной деятельности организации. В сборнике: Производственные технологии будущего: от создания к внедрению. Материалы международной научно-практической конференции. С.В. Белых (отв. ред.). 2017. С. 110-113.
6. Лазутина А.Л., Морозова И.М. Проблемы инвестирования на стадиях развития инновационной компании. Конкурентоспособность в глобальном мире: экономика, наука, технологии. 2017. № 3-2 (33). С. 81-83.
7. Смирнова Ж. В., Кочнова К. А. Обучение сотрудников сервисных предприятий с использованием информационных технологий. Вестник Мининского университета. Том 7 № 1. 2019.
8. Тинькова Е.В., Дикарева В.А. Инвестиции в основной капитал как показатель инвестиционной активности в промышленности. Экономика и предпринимательство. 2020. № 1 (114). С. 755-760.
9. Цегельник О.В. Системообразующие категории предпринимательского права. В сборнике: Верховенство права: человек в государстве. Сборник научных статей, докладов Всероссийской научно-практической конференции с международным участием. 2019. С. 664-668.
10. Жужлев Б.М. Инвестирование денежных средств в современной экономике. Colloquium-journal. 2019. № 20-6 (44). С. 15-16.