

УДК 330.322.3

## ***СУЩНОСТЬ ИНВЕСТИЦИЙ И МЕТОДЫ ПЛАНИРОВАНИЯ ИНВЕСТИЦИОННОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ НА ПРЕДПРИЯТИЯХ***

***Салова А.А.***

*студентка факультета финансы и кредит,*

*Кубанский государственный аграрный университет*

*имени И.Т. Трубилина,*

*Краснодар, Россия*

### **Аннотация**

В условиях нестабильности внешней среды, неопределенных условий хозяйствования эффективность работы предприятия во многом зависит от состояния внутрифирменного планирования. В статье раскрыта сущность инвестиций и инвестиционной деятельности организаций, инновационных процессов, выделены основные методы планирования, а также проиллюстрированы основные принципы проведения процесса инвестиционного планирования. На современном этапе предприятие в процессе своей хозяйственной деятельности сталкивается со многими контрагентами, поэтому, чтобы занять свою нишу на рынке и успешно функционировать, оно должно учитывать факторы, которые влияют на его деятельность, а это, в свою очередь, требует планирования и прогнозирования собственных шагов.

**Ключевые слова:** инвестиции, инвестиционная деятельность, инвестиционный проект, инвестиционная политика, эффективность инвестиций.

## ***THE ESSENCE OF INVESTMENT AND METHODS OF PLANNING INVESTMENT ACTIVITIES IN ENTERPRISES***

**Salova A. A.**

*student of accounting financial faculty,*

*Kuban State Agrarian University named after I.T. Trubilin,*

*Krasnodar, Russia*

### **Abstract**

In conditions of instability of the external environment, uncertain business conditions, the efficiency of an enterprise depends largely on the state of internal planning. The article reveals the essence of investment and investment activities of organizations, innovation processes, highlights the main planning methods, and illustrates the basic principles of the investment planning process. At the present stage, an enterprise faces many counterparties in the course of its business activities, so in order to occupy its niche in the market and function successfully, it must take into account the factors that affect its activities, and this, in turn, requires planning and forecasting its own steps.

**Keywords:** investment, investment activity, investment project, investment policy, investment efficiency.

В связи со сложившейся экономической ситуацией в стране и мире большую актуальность приобретают вопросы, связанные с инвестиционной деятельностью предприятий. Инвестирование - это процесс вложения капитала в любой его форме в объекты предпринимательской и иных видов деятельности для достижения цели, получения прибыли или достижения иного полезного эффекта.

Говоря другими словами, инвестирование представляет собой форму преобразования части накопленного капитала в виде инвестиционных ресурсов в альтернативные виды активов организации. Таким образом, инвестирование

является одним из наиболее важных аспектов деятельности современного сельскохозяйственного предприятия, руководство которого отдает приоритет рентабельности с позиции долгосрочной перспективы.

Формирование инвестиций в сельское хозяйство осуществляется на экономической основе с учетом быстроты возврата вложенных средств. А это возможно лишь при условии увеличения производства высококачественной продукции и снижения ее себестоимости.

Стоит отметить, что инвестиции как экономическая категория, и вид деятельности имеют важное значение в сфере возобновления производственных ресурсов и, как следствие, вносят существенный вклад в обеспечение определенных темпов экономического роста. Представляя процесс общественного воспроизводства как комплекс из этапов производства, распределения, обмена и потребления, роль инвестиций проявляется, главным образом, на этапе производства – таким образом, инвестиции составляют материальную основу развития производственной сферы.

Разработка инвестиционной политики базируется на грамотном сборе и накоплении дорогостоящей информации об объекте инвестиций и перспективах его развития.

Разработка инвестиционной политики и ее планомерная реализация являются залогом успешного развития любой организации.

Очевидно, что наиболее перспективными считаются инвестиции в инновации – новые производственные, управленческие и организационные технологии, оборудование и материалы. Современный экономический подход предусматривает реализацию достижений научно-технического прогресса для более эффективного производства экономических благ, что в результате приводит к повышению благосостояния населения.

Качественные преобразования в экономике возможны только при условии использования передовых технологий, новейшей техники, постоянно

обновляемой научной базы, для чего требуются колоссальные инвестиции. Внедрение инноваций позволяет предприятиям осваивать новые технологические процессы, использование современных материалов обуславливает выпуск новых продуктов[1].

Правительство Российской Федерации уделяет огромное внимание активизации инвестиций в развитие и реализацию инноваций. Повышение инвестиционной привлекательности регионов стало прерогативой экономического развития. В связи с этим государственным институтам отводится наиболее важная роль в процессе поддержки инновационных процессов и инвестиций в развитие регионов. Следует подчеркнуть, что государственное регулирование инновационных процессов объясняется недостаточностью и ограниченностью воздействия рыночных механизмов на создание и популяризацию инноваций, поскольку инновационная деятельность часто связана с различными видами рисков и длительным периодом погашения затрат на реализацию проекта. Следственно предпринимателям требуются значительные внешние стимулы для побуждения осуществления инновационного проекта, такие стимулы предоставляет государство через налоговую поддержку, гарантии, различные льготы[11].

Россия в Глобальном инновационном индексе 2019 г. находится на 46-м месте (в сравнении с 2018 г. ее позиция не изменилась). Составители этого индекса – эксперты Корнельского университета (США), бизнес-школы INSEAD (Франция) и Всемирной организации интеллектуальной собственности – выделяют группу стран с низким и средним доходом, где инновационная деятельность развивается стремительно. Россия в их числе вместе с Китаем, Бразилией и Аргентиной[3].

В рейтинге ЮНЕСКО Россия – в десятке по размеру инвестиций в НИОКР (это значительная часть всех вложений в инновации), ее вложения эксперты оценили в \$40,3 млрд по паритету покупательной способности. Но по

соотношению инвестиций к ВВП Россия не входит даже в топ-15 стран – ЮНЕСКО оценивает этот уровень в 1,1% от ВВП (среднемировой показатель – 1,7%, а для Северной Америки и Западной Европы это 2,5%)[3].

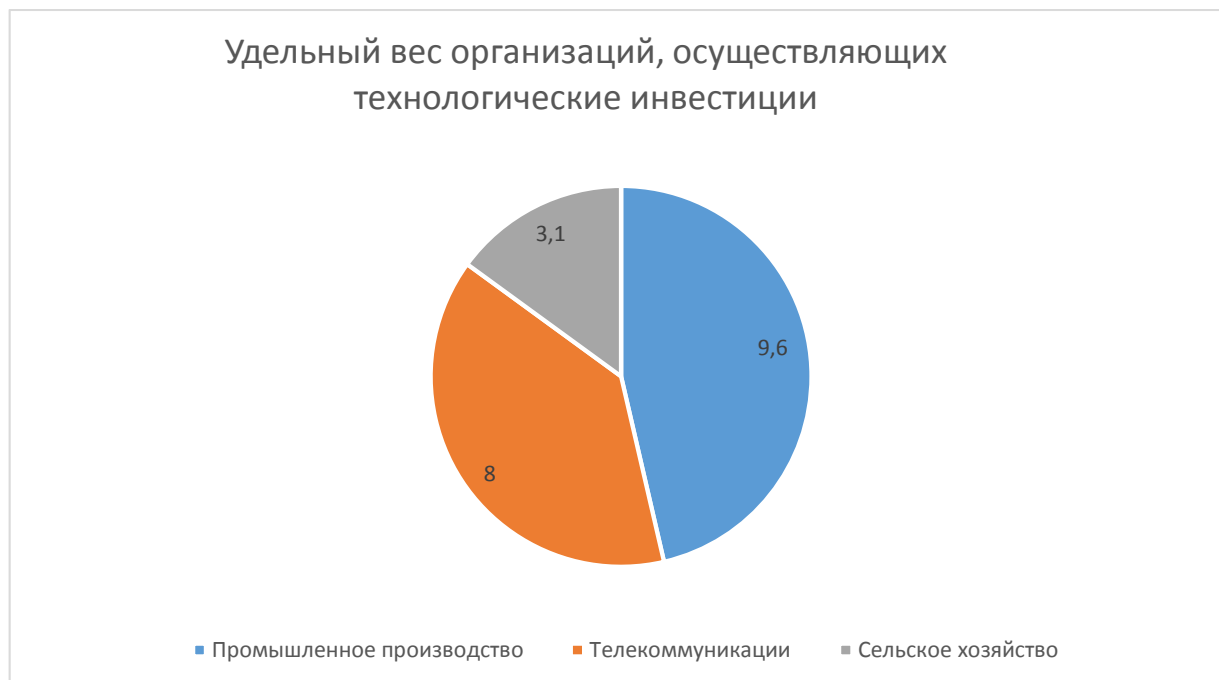


Рис. 1 – Удельный вес организаций, осуществляющих технологические инвестиции за 2019г.[3]

Как видно по данному рисунку, активнее всего в технологических инвестициях в России является промышленность, подсчитали специалисты Института статистики Высшей школы экономики. В инновационные разработки инвестируют 9,6% от всех промышленных компаний, 8% от всех компаний в секторе телекоммуникаций и лишь 3,1% из 100 сельскохозяйственных компаний. Вследствие этого государству отводится важнейшая роль в повышении инновационной активности отечественных предприятий, для чего требуются огромные и регулярные инвестиции.

В свою очередь, инвестиции - это целевые вложения капитала. Их обязательным условием является окупаемость – то есть возврат инвестиций с Вектор экономики | [www.vectoreconomy.ru](http://www.vectoreconomy.ru) | СМИ ЭЛ № ФС 77-66790, ISSN 2500-3666

гарантированной прибылью с учетом всех рисков и затрат. Результатом инвестирования является не только получение прибыли с компенсацией рисков и инфляции, но и появление и внедрение новых технологий, способствующих повышению конкурентоспособности выпускаемой продукции.

Определений и трактовок понятия «инвестиции» существует немало. В Федеральном законе от 25.02.1999 г. № 39-ФЗ «Об инвестиционной деятельности в Российской Федерации, осуществляемой в форме капитальных вложений» понятие инвестиций сформулировано следующим образом. Это денежные средства, ценные бумаги, иное имущество, в том числе имущественные права, иные права, которые имеют денежную оценку и вкладываются в объекты предпринимательской или иной деятельности в целях получения прибыли или достижения иного полезного эффекта [9].

В Федеральном законе РФ «Об инвестиционной деятельности в Российской Федерации, осуществляемой в форме капитальных вложений» № 39-ФЗ от 25 февраля 1999 г. (в редакции Федерального закона от 12.12.2011 № 427-ФЗ) понятие «инвестиционная деятельность» трактуется следующим образом: «Инвестиционная деятельность – это вложение инвестиций и осуществление практических действий в целях получения прибыли и (или) достижения иного полезного эффекта» [9]. Иначе это понятие можно сформулировать как процесс преобразования инвестиционных ресурсов во вложения.

В современных условиях, возрастание роли планирования инвестиционной деятельности объясняется необходимостью обеспечения конкурентоспособности предприятия, ростом требований к формированию инвестиционных проектов, ограниченными возможностями привлечения долгосрочных инвестиций в развитие предприятия и др. С точки зрения автора, планирование инвестиционной деятельности на уровне отдельного предприятия направлено, прежде всего, на определение целей инвестиционной

деятельности и поиск эффективных средств их достижения. Планирование инвестиционной деятельности и принятие определенного инвестиционного решения обуславливается целями, которые формирует перед собой предприятие[5].

Под инвестиционной активностью подразумевается привлечение и активное использование ссудного капитала, прямых и портфельных инвестиций. Такой подход к работе существенно повышает экономический потенциал предприятия и переводит его на новый уровень функционирования. Эффективность инвестиционной деятельности определяется правильной оценкой и грамотным отбором объектов инвестирования.

На сегодняшний день, выбор объектов для инвестирования огромен, но ресурсы любой организации ограничены. В связи с этим формированию и оптимизации инвестиционного портфеля уделяется большое внимание. На эффективность и быструю окупаемость вложений в первую очередь влияет правильная оценка перспективности инвестиционного проекта[7].

Таким образом, суть инвестиционной деятельности заключается в привлечении, грамотном распределении, рациональном использовании и объективном анализе капиталовложений.

Инвестиционное планирование в России следует рассматривать как элемент самостоятельного управления предприятием, поскольку возрастают требования не только к планированию инвестиционной деятельности, но и к системе планирования в целом. Проблема планирования в нашей стране обусловлена значительной изменчивостью, неопределенностью и слабой прогнозируемостью внешней среды. На данный момент общая инвестиционная ситуация является недостаточно благоприятной.

Так, предпосылками неблагоприятных инвестиционных процессов можно считать следующие явления и процессы:

- напряженный экономико-политический внутренний и внешний фон,

сдерживающий активность предпринимателей и усиливающий инвестиционные риски;

- низкий спрос на выпускаемую продукцию;
- энергосырьевая направленность российской экономики;
- высокая зависимость от инфляционной составляющей;
- изношенность основных производственных фондов и др. [4].

Для улучшения инвестиционного управления на российских предприятиях С.А. Горбатовым предлагаются следующие шаги:

1. Мобилизация свободных ресурсов предприятия в инвестиционном направлении, а также рациональное использование всех привлеченных ресурсов.

2. Вывод на новый уровень взаимоотношений с внешней средой.

3. Согласованность и координация структурных подразделений предприятия для осуществления инвестиционного проекта.

4. Создание качественных прогнозов возможных рисков в результате инвестиционных вложений [5].

Опыт высокоразвитых стран свидетельствует, что достичь координации и системности управления можно путем составления бизнес-планов, в структуре и содержании отдельных разделов которых отражено развернутое и взаимосвязанное планирование различных направлений деятельности предприятия.

Поскольку планирование является систематической подготовкой принятия решений, связанных с будущими событиями, то процесс планирования инвестиционной деятельности – это систематическая подготовка и принятие решений относительно целей инвестирования, его источников и действий, которые изложены в инвестиционных программах, проектах и планах. Такие решения принимаются на основе целенаправленной сравнительной оценки различных альтернативных действий в ожидаемых



условиях, направленных на обеспечение развития предприятия с целью повышения уровня его конкурентоспособности с помощью эффективной инвестиционной деятельности.

На современном этапе становится очевидным, что достичь успехов в направлении инвестирования предприятий можно лишь путем воплощения концептуальных основ планирования инвестиционной деятельности в практику деятельности предприятий, применяя весь комплекс современных методов, что обуславливает необходимость реализации системных принципов и системного мышления относительно управления на предприятиях.

Среди основных принципов, соблюдение которых является обязательным при осуществлении процесса планирования инвестиционной деятельности, следует выделить следующие:

1) финансовые расчеты необходимо осуществлять в денежных единицах одинаковой ценности, а затраты и поступления привести к единой дате;

2) решение о финансировании инвестиционного проекта нужно принимать на основе оценки перспективы получения инвестором дохода не меньшего, чем обеспечивают альтернативные варианты вложения средств;

3) выбор всегда останется за проектами, в которых поступления денежных средств будут превышать суммы расходов при их выражении в деньгах одинаковой стоимости.

Следует отметить, что методы инвестиционного планирования базируются на принципах планирования инвестиционной деятельности. Учитывая, что планирование инвестиционной деятельности на предприятии предусматривает комплексный подход и требует учета как внутренних, так и внешних возможностей предприятия, методическое обеспечение должно состоять из общих методов планирования и прогнозирования будущего развития предприятия, методов анализа внутреннего состояния предприятия и его внешней среды, методов маркетинговых исследований и др.

Прежде всего, необходимо в системе методов планирования инвестиционной деятельности выделить общенаучные методы, а именно:

1) системный анализ и синтез, который предусматривает разложение планирования инвестиционной деятельности на отдельные составляющие, исследование и объединение этих составляющих в единое целое с целью получения возможности комплексного решения проблем, возникающих на начальном этапе инвестирования;

2) комплексный подход, который предполагает исследование процесса планирования инвестиционной деятельности во всей полноте, взаимосвязи и развитии, т.е. с учетом всех факторов внешней и внутренней среды предприятия, применяется при разработке комплекса мер по совершенствованию планирования инвестиционной деятельности

3) программно-целевое планирование, особенность применения которого в практике планирования инвестиционной деятельности заключается в планировании согласно конечным целям.

Необходимо подчеркнуть, что на этапе стратегического планирования инвестиционной деятельности целесообразно использовать, помимо общенаучных методов, методы прогнозирования состояния внешней среды. Последние используются для предвидения изменений и последствий воздействия внешней среды на предприятие и делятся на количественные и качественные.

К качественным методам прогнозирования относятся методы экспертных оценок, которые используют для прогноза спроса и других показателей. С помощью этих методов определяют, как изменится объем и структура продаж в зависимости от цены товара, местонахождения и уровня доходов клиентов и других факторов.

К количественным методам прогнозирования относят анализ временных рядов и причинно-следственных связей (корреляционно-регрессионный

анализ), которые позволяют сделать выводы о текущих изменениях показателей во времени.

В современных рыночных условиях не теряет своей актуальности балансовый метод планирования. Данный метод позволяет отразить взаимосвязь и согласовать потребности предприятия в инвестиционных ресурсах и возможностей их получения, а также предусматривает разработку текущих планов – балансов.

Еще одним методом планирования, который в условиях ограниченных финансовых ресурсов является достаточно важным, считается нормативный метод, суть которого заключается в том, что расчет потребностей предприятий в ресурсах (в том числе инвестиционных) на плановый период осуществляется на основе прогрессивных норм и нормативов. Отдельную группу методов составляют методы оценки эффективности инвестиций, применение которых является необходимым при оценке эффективности инвестиционных проектов с целью выбора наилучшего из вариантов [2].

В заключении стоит еще раз отметить, что использование и соблюдение вышеприведенной системы методов в практической работе планирования инвестиционной деятельности обеспечит успешное осуществление инвестиционной деятельности на предприятии, а следовательно, успешное функционирование предприятия, ведь на современном этапе становления и развития рыночных отношений в Российской Федерации проблема построения эффективной системы планирования инвестиционной деятельности на предприятиях является одной из актуальных, а ее решение будет способствовать обеспечению и закреплению положительных тенденций развития предприятий.

### **Библиографический список**

1. Агаева Л.К., Анисимова В.Ю. Инвестиционная деятельность

- предприятия: учеб. пособие / Л. К. Агаева, В. Ю. Анисимова О. В.– Самара: Изд-во Самарского университета, 2018. – 76 с.
2. Анисимова А.Е. Методы планирования на предприятии // Современные научные исследования и инновации. – 2019. - №5. [Электронный ресурс] / А. Е. Анисимова, К.С. Гордеев, А.А. Жидков, К.В. Слюзнева, Е.Д. Закунова — URL: <http://web.snauka.ru/issues/2019/05/89784>
  3. Белкин А. Как развиваются инновации в России [Электронный ресурс] / А. Белкин // Журнал «Ведомости». - 2019. URL: <https://www.vedomosti.ru/partner/articles/2019/10/09/813027-razvivayutsya-innovatsii>
  4. Бюллетень «Инвестиционная активность промышленных предприятий России в 2017 году». - М.: НИУ ВШЭ, 2018. 18 с. - URL: <https://issek.hse.ru/news/217056512.html>
  5. Лазарева А.И. Методы и этапы планирования инвестиционной деятельности на предприятиях / А. И. Лазарева // Вестник Российского университета кооперации — 2017. - №4(30). – С. 37-42
  6. Об обеспечении сельскохозяйственных товаропроизводителей техникой / Министерство сельского хозяйства Российской Федерации. [Электронный ресурс] – URL: [http://old.mcx.ru/documents/document/v7\\_show/35696.77.htm](http://old.mcx.ru/documents/document/v7_show/35696.77.htm)
  7. Подсорин В.А., Овсянникова Е.Н., Дунаев М.В. Оценка эффективности инвестиционного проекта: учебно-методическое пособие [Электронный ресурс] / В.А. Подсорин, Е.Н. Овсянникова, М.В. Дунаев—Москва: Российский университет транспорта, 2019. — 33 с.
  8. Путеводитель инвестора Краснодарский край [Электронный ресурс] / URL: <https://www.pwc.ru/ru/doing-business-in-russia/assets/investment-guide-krasnodar-ru.pdf>
  9. Российская Федерация. Закон РФ «Федеральный закон об

инвестиционной деятельности в Российской Федерации, осуществляемой в форме капитальных вложений» от 25.02.1999 № 39-ФЗ. [Электронный ресурс]

10. Рысухина Д.В., Коровин В.Е. Современные проблемы повышения инвестиционной привлекательности российской экономики [Электронный ресурс] / Л.К. Агаева, В.Ю. Анисимова, 2018. – 28–30с.
11. Сабанчиев А.Х., Аджиева А.Ю., Дикарева И.А. Формирование стратегии государственного регулирования инновационной деятельности: Сборник [Электронный ресурс] / А.Х. Сабанчиев, А.Ю. Аджиева, И.А. Дикарева. – М.: Современные научные исследования, 2017. – с. 85-88.
12. Федеральная служба государственной статистики / Официальный сайт. – [Электронный ресурс] URL: <https://fb.ru/article/287406/selskoe-hozyaystvo-krasnodarskogo-kraja-struktura> (дата обращения: 22.04.2020)
13. Цугленок О.М. Инвестиции и их классификация в сельском хозяйстве [Электронный ресурс], научная статья / О.М. Цугленок – г. Ачинск, Россия — 2018.

*Оригинальность 76%*