

НЕСТЕРЕНКО

Ольга Володимирівна
art-ov2008@yandex.ru

УДК 330.3

КОВТУНЕНКО

Ксенія Валеріївна

**СУТНІСТЬ ІНВЕСТИЦІЙ І
ІНВЕСТИЦІЙНОЇ ДІЯЛЬНОСТІ
ПІДПРИЄМСТВА, СУЧАСНІ ПІДХОДИ**

**THE ESSENCE OF INVESTMENTS AND
INVESTMENT ACTIVITY OF THE
ENTERPRISE, MODERN APPROACHES**

аспірант, Одеський національний політехнічний університет

д.е.н. доцент, Одеський національний політехнічний університет

Стаття присвячена визначенню економічної сутності інвестицій та інвестиційної діяльності підприємства.

Статья посвящена определению экономической сути инвестиций и инвестиционной деятельности предприятия.

The present article is dedicated to determination of the of economic essence of investments and investment activity of the enterprise.

Ключові слова: інвестиції, інвестиційна діяльність, прибуток

Ключевые слова: инвестиции, инвестиционная деятельность, прибыль

Keywords: investments, investment activity, profit

ВСТУП

В світовій економіці багато уваги приділяється дослідженню інвестиційної сфери діяльності підприємства оскільки категорія інвестицій є найважливішим напрямком розвитку господарської діяльності суб'єктів ринку, ефективної діяльності підприємства та процесу економічного зростання країни. На теперішній час не вироблено найкращого визначення поняття «інвестиції» та «інвестиційної діяльності», що задовольняє потребам суб'єктів господарювання.

МЕТА РОБОТИ полягає у визначенні сутності інвестицій та формулюванні, на наш погляд, визначення поняття «інвестиції» та «інвестиційна діяльність» в найбільш універсальній формі.

МЕТОДИ ДОСЛІДЖЕННЯ

Методологічною та інформаційною основою роботи є матеріали періодичних видань, наукові праці, ресурси Internet. Під час дослідження

використано методи логічного аналізування та узагальнення.

РЕЗУЛЬТАТИ

У наукових джерелах поняття «інвестиція» автори традиційно трактують як здійснення економічних дій сьогодні з метою отримання прибутків в майбутньому. Саме поняття "інвестиція" з латинського слова invest перекладається як "вкладати". Для загального розуміння, інвестиція означає вкладення коштів інвестором в різні об'єкти для отримання максимального прибутку, при цьому нагорода повинна компенсувати всілякі ризики і втрати від невикористаних коштів для іншого об'єкта в даний час.

Таким чином, в джерелах існує багато інтерпретацій поняття "інвестицій", в залежності від різноманітності підходу розуміння цього поняття, тому наведемо приклади деяких з визначень [6] (табл. 1).

Таблиця 1

Зміст поняття "інвестиції"

Автор	Визначення
1	2
Дж. Кейнс.	Інвестиції - це «... приріст цінності капітального майна в результаті виробничої діяльності даного періоду, ... та частина доходу за даний період, яка не була використана для споживання»; «... Покупка окремою особою або корпорацією будь-якого майна, старого або нового, будинки або машини, цінних паперів на фондовій біржі і т.д. »
К. Макконнелл и С. Брю	Інвестиції — витрати на виробництво та накопичення засобів виробництва і зростання матеріальних запасів

Продовження таблиці 1

1	2
П. Самуельсон.	Це приріст запасу капіталу країни, тобто будівель і споруд, машин і обладнання, а також товарно-матеріальних запасів протягом року. Здійснення інвестицій пов'язане з відмовою від поточного споживання заради збільшення майбутнього споживання.
Дж. Доунс, Дж.Э. Гудман	Це використання капіталу з метою отримання додаткових коштів або шляхом вкладення в привабливі інвестиційні проекти (дохідні підприємства), або за допомогою участі в ризикованому (венчурному) проекті, направленому на отримання прибутку
Л.ДЖ. Гитман и М.Д. Джонк.	Це будь-який інструмент, в який можна помістити гроші, розраховуючи зберегти або примножити їх вартість, і / або забезпечити позитивну величину доходу.
У.Ф. Шарп, Г.Дж. Александер и Дж.В. Бэйли.	У найбільш широкому сенсі слово «інвестувати» означає: «розлучитися з грошима сьогодні, щоб отримати велику їх суму в майбутньому». Віддавати гроші доводиться зараз і в певній кількості. Винагорода надходить пізніше, якщо надходить взагалі, і його величина заздалегідь невідома.
Т.В Майорова	Під інвестиціями слід розуміти перетворення абстрактного (грошового, фінансового, матеріального чи нематеріального) капіталу в майнову спроможну вартість.
В.М. Гриньова	Довгострокове вкладення економічних ресурсів для одержання доходу в майбутньому, який перевищує первинні вкладення.
Экономическая энциклопедия. Политическая экономия / Гл. ред. А.М. Румянцев.	Інвестиції — довгострокове вкладення капіталу в промисловість, сільське господарство, транспорт та інші галузі народного господарства.
В.Г. Федоренко	Вкладення капіталу з метою його подальшого збільшення. Приріст капіталу в результаті його інвестування є компенсацією за ризик втрат від інфляції та недержання процентів від банківських вкладень капіталу
В.В. Ковалев	Це цілеспрямований вклад на визначений термін капіталу в усіх його формах у різноманітні об'єкти (інструменти) для досягнення індивідуальних цілей інвесторів
Закон України "Про інвестиційну діяльність"	Усі види майнових та інтелектуальних цінностей, що вкладаються в об'єкти підприємницької та інших видів діяльності, у результаті якої створюється прибуток або досягається соціальний ефект. До таких цінностей належать: кошти, цільові банківські вклади, паї, акції та інші цінні папери; рухоме та нерухоме майно; майнові права, пов'язані з авторським правом, досвідом та іншими видами інтелектуальних цінностей; сукупність технічних, технологічних, комерційних та інших знань, оформлених у вигляді технічної документації, навичок і виробничого досвіду, необхідного для організації того чи іншого виду виробництва, але незапатентованого (ноу-хау); права користування землею, водою, ресурсами, будинками, устаткуванням, а також інші майнові права; [5].
Закон України "Про оподаткування прибутку підприємств"	Це господарська операція, яка передбачає придбання основних фондів, нематеріальних активів, корпоративних прав та цінних паперів в обмін на кошти або майно.

У деяких літературних джерелах автори інтерпретують поняття інвестицій на основі виробничих витрат, що реалізуються як довгострокові вкладення коштів у прями або фінансові об'єкти для отримання прибутку. Тобто

для формування інвестиційного капіталу необхідні надходження, а інвестиції, це витрати, які інвестор повинен понести для одержання прибутку.

Розглянемо класифікацію інвестицій за різними ознаками (табл. 2).

Таблиця 2

Ознаки	Види інвестицій
По об'єктах вкладення	<p>Реальні інвестиції визначаються як довгострокове вкладення капіталу у будь-який матеріальний актив (нерухомість, майно, обладнання) при отриманні прибутку через деякий час.</p> <p>Фінансові інвестиції – це вкладення коштів в цінні папери, акції, облігації, тощо, для одержання свого прибутку.</p>
За участю у процесі інвестування	<p>Прямі інвестиції – передбачає пряме вкладення інвестором коштів, вибір об'єктів інвестування, контроль за діяльністю підприємства. На сьогодні це основний напрямок розвитку інвестиційного процесу діяльності багатьох підприємств.</p> <p>Портфельні інвестиції являють собою вкладення капіталу у фінансові активи та акції, облігації, векселя та інші цінні папери, при цьому інвестор не бере участь в управлінні підприємством, не вибирає об'єкт вкладення коштів, а тільки може отримати дивіденди на акції підприємства.</p>
За формами власності інвесторів	<p>Приватні інвестиції - вкладення коштів суб'єктами приватної власності,</p> <p>Іноземні – здійснюють будь-які особи іноземних держав,</p> <p>Державні – інвестують державні підприємства та установи за рахунок бюджетних коштів.</p> <p>Спільні - створені спільно приватними, державними, іноземними інвесторами.</p>
За періодом вкладення інвестицій	<p>Короткострокові інвестиції здійснюються протягом до одного року., а довгострокові інвестиції інвестують протягом більше одного року.</p>
За періодичністю прибутку від інвестицій	<p>Регулярні інвестиції, забезпечують позитивні тенденції зростання прибутку при одноразовому вкладенні до об'єкта інвестування, а нерегулярні - забезпечуються і негативними припливами;</p> <p>Ануїтетні інвестиції передбачають щомісячні, щоквартальні, щорічні рівні доходи (пенсійні або страхові фонди);</p> <p>Консервативні інвестиції забезпечуються стабільним доходом без ризику і високою ліквідністю інвестицій;</p> <p>Венчурні інвестиції – передбачають вкладення капіталу в нові ризиковані підприємства, приносять високий прибуток та швидко окупаються.</p>
За регіональним розміщенням	<p>Існують внутрішні інвестиції - об'єкти вкладання капіталу знаходяться всередині країни та зовнішні - об'єкти інвестування за межами країни.</p>

Сам процес вкладення капіталу в об'єкти діяльності підприємства пов'язаний з поняттям інвестицій, а також і з поняттям інвестиційної діяльності. [3].

Для аналізу терміна «інвестиційна діяльність» звернемося до різних джерел і наведемо приклади (табл. 3).

Таблиця 3

Зміст поняття "інвестиційна діяльність"

Автор	Визначення
1	2
В.М. Гриньова	Інвестиційна діяльність — це сукупність практичних дій фізичних" юридичних осіб і держави щодо реалізації інвестицій.

Продовження таблиці 3

1	2
Пересада А. А., Майорова Т. В.	Це діяльність, пов'язана з придбанням і реалізацією необоротних активів, а також із здійсненням фінансових інвестицій, які не є складовою частиною еквівалентів грошових коштів.
Б. Райзберг, Л. Лозовский и Е. Стародубцева	Вкладення коштів, інвестування; сукупна діяльність по вкладенню коштів та інших цінностей в проекти, а також забезпечення віддачі вкладень
Л.Л. Игонина	Інвестиційна діяльність (інвестування) являє собою процес перетворення інвестиційних ресурсів у вкладення
Закон України "Про інвестиційну діяльність"	Це сукупність практичних дій громадян, юридичних осіб та держави щодо реалізації інвестицій, яка здійснюється на основі інвестування, здійснюваного громадянами, та юридичними особами, державного інвестування, іноземного інвестування, спільного інвестування. [4].

Основними напрямками інвестиційної діяльності підприємства є:

- оновлення і розвиток матеріально-технічної бази підприємства або розширене виробництво основних засобів підприємства;
- нарощування обсягів виробничої діяльності;
- купівля нових виробничих потужностей;

Данні напрямки забезпечують стійкість підприємства на ринку, його конкурентоспроможність, забезпечують стійкий попит на продукцію. [1].

Мета інвестиційної діяльності підприємства спрямована отримати максимальні вигоди в майбутньому періоді, збільшити свої активи за рахунок нарощування обсягів виробничої діяльності.

ВИСНОВКИ

Дослідження багатьох джерел економічної сутності інвестицій, на наш погляд, дозволяє сформулювати поняття «інвестицій» як цілеспрямований вклад грошового та реального капіталу в об'єкти інвестування для досягнення прибутку або інших цілей інвесторів. Таким капіталом є кошти, цільові банківські вклади, паї, акції, кредити, рухоме та нерухоме майно; майнові права, інші цінності.

Узагальнюючи різні теоретичні джерела, можемо зробити висновок і дати своє трактування поняття економічної категорії "інвестиційна діяльність". Це цілеспрямований процес вкладення капіталу в об'єкти інвестування з метою одержання прибутку.

Список використаних джерел

1. Банківська справа. Інвестиційна діяльність підприємства: сутність, джерела фінансування, ефективність управління. [Електронний ресурс] – Режим доступу: <http://bankingfaq.biz/biznes-administririvanie/investicionnaya-deyatelnost-predpriyatiya-sushhnost-istochniki-finansirovaniya-effektivnost-upravleniya/2141/>

2. Сутність і види інвестицій. [Електронний ресурс] – Режим доступу: <http://www.economy-web.org/?p=428>

3. Майорова Т.В. Інвестиційна діяльність: навч. посібник / Т.В. Майорова. – 3-тє вид. перероб. та допов. – К.: Центр навчальної літератури, 2004. – 376 с.

4. Закон України "Про інвестиційну діяльність" від 18 вересня 1991 р. // Відомості Верховної Ради. – 1991. – № 47. – С. 646.

5. Гриньова В.М. Інвестування. Підручник / В.М. Гриньова, В.О. Коюда, Т.І. Лепейко, О.П. Косюда – К.: Знання, 2008. – 452 с.

6. Харсеева О.В. Поняття і сутність інвестицій: проблема визначення терміна. к.ф.н, заведуюча кафедрою фин. менеджмента – ИМСІТ (м. Краснодар) — [Електронний ресурс] – Режим доступу: http://teoria-practica.ru/rus/files/arhiv_zhurnala/2010/1/ekonomika/harseeva.pdf

7. Краснова В. А. Инвестиции и инвестиционная деятельность региона: теоретический аспект // Молодой ученый. – 2015. – №9. – С. 636-642.

8. Пересада А.А., Майорова Т.В. Управління банківськими інвестиціями: Монографія. – К.: КНЕУ, 2005. – 345 с.

9. Макконелл К.В., Брю С.Л. Економікс. – М., 1992. – 1115 с.

10. Экономическая энциклопедия. Политическая экономия / Гл. ред. А.М. Румянцев. – М., 1972. – 745 с.

11. Кейнс Дж.М. Общая теория занятости, процента и денег // Антология экономической классики. – М., 1993. – 362 с.

12. Федоренко В.Г. Інвестиційний менеджмент. Навч. посіб. – К.: МАУП, 1999.- 191 с.

13. Ковалев В.В. Методы оценки инвестиционных проектов. – М.: Финансы и статистика, 1998. – 144 с.

14. Шарп У. Ф. Инвестиции / Уильям Ф. Шарп, Гордон Дж. Александер, Джеффри В. Бейли ; пер. с англ. – М. : Инфра-М, 2003. — 1028 с.

15. Гитман Л. Дж. Основы инвестирования / Л. Дж. Гитман, М. Д. Джонс.; [пер. с англ. О.В. Буклемишев и др.] – М. : Дело, 1999. — 991 с