Научная статья
Original article
УДК 33

СУЩНОСТЬ И КЛАССИФИКАЦИИ ИНВЕСТИЦИЙ. ПЕРСПЕКТИВЫ ПРИВЛЕЧЕНИЯ ИНОСТРАННЫХ ИНВЕСТИЦИЙ В ЭКОНОМИКУ РОССИИ

ESSENCE AND CLASSIFICATION OF INVESTMENTS. PROSPECTS FOR ATTRACTING FOREIGN INVESTMENT IN THE RUSSIAN ECONOMY

Кретов Иван Андреевич, экономика коммерческой организации, Российский экономический университет им. Г.В.Плеханова, г. Тула

Kretov Ivan Andreevich, economics of a commercial organization, Russian University of Economics. G.V. Plekhanov, Tula

Аннотация: в статье приводится определение понятия «инвестиции», приводится классификация инвестиций. Также перечисляются признаки, на основании которых можно отличить инвестиции от других вложений. Анализируются перспективы привлечения иностранных инвестиций в экономику России. Сегодня, в условиях вынужденной специальной операции, которую проводит РФ на территории Украины происходит ряд изменений в экономике как внутри нашей страны, так и на международной арене. Вводятся множественные санкции со стороны США и Европы. Тем не менее, власти РФ вводят временные ограничения на выход зарубежных инвесторов из российских активов. В текущей санкционной ситуации иностранные предприниматели вынуждены руководствоваться не экономическими факторами, а принимать решения под политическим

давлением. Временные ограничения на выход инвесторов будет принято, чтобы предоставить возможность бизнесу принимать взвешенные решения.

Annotation: the article provides a definition of the concept of "investment", provides a classification of investments. It also lists the signs on the basis of which it is possible to distinguish investments from other investments. The prospects for attracting foreign investment in the Russian economy are analyzed. Today, in the conditions of a forced special operation carried out by the Russian Federation on the territory of Ukraine, a number of changes are taking place in the economy both within our country and in the international arena. Multiple sanctions are being imposed by the US and Europe. Nevertheless, the Russian authorities impose temporary restrictions on the exit of foreign investors from Russian assets. In the current sanctions situation, foreign entrepreneurs are forced to be guided not by economic factors, but by making decisions under political pressure. Temporary restrictions on the exit of investors will be adopted to enable businesses to make informed decisions.

Ключевые слова: инвестиции, иностранные инвестиции, экономика, ресурсы, инвестиционный риск.

Key words: investments, foreign investments, economy, resources, investment risk.

Введение

Инвестиции и их прирост очень важен как для экономики всей страны, так и в частности для субъектов РФ. Ведь от качества и количества инвестиционных вложений напрямую зависит экономическое состояния регионов. Стоит отметить, что важным является обдумывание всех применяемых формы и методы, оказывающие только положительное влияние на инвестиционный процесс, как по категориям, так и в целом.

Работа любой компании напрямую связана с определенными финансовыми вложениями в активы фирмы для нормального функционирования предприятия. Для роста рентабельности компания имеет

возможность вкладывать средства разные виды активов, которые будут приносить доход, не участвуя в главной деятельности компании. Это деятельность носит название инвестиционной деятельности, а ее управление называется инвестиционным менеджментом предприятия.

В экономике любой страны важную роль играет процесс инвестирования. В значительной степени именно процесс инвестирования показывает степень экономического роста страны, уровень занятости населения, составляя элемент основной базы, которая является основанием экономического роста и развития страны и общества. В связи с этим проблема инвестирования актуальна, тем более в условиях рыночной экономики.

Надо сказать, что существует много видов инвестиций, поэтому на начальном этапе предпринимателю необходимо определить вектор привлечения инвестиций, составить анализ всех возможных вложений.

Под инвестициями понимаются такие вложения, которые в будущем принесут организации доход.

Важным звеном является необходимость заменить уже изношенное и устаревшее оборудование на новые технические средства. Однако увеличение ассортимента продукции может быть осуществлено только с помощью привлечения новых инвестиций, которые направлены как на расширение производства, на создание и внедрение совершенно новых производственных мощностей, так и на ремонт старого оборудования. Экономический смысл инвестиций заключается именно в этом.

Инвестиции представляют собой процесс движения стоимости. Инвестиции – это экономическая категория и поэтому они связаны с вложениями в основные фонды [2, с.41].

Долгосрочное вложение капитала в разнообразные отрасли экономики, осуществляются в форме целенаправленного вложения капитала на определенный период времени как в разные экономические отрасли, так и в объекты предпринимательской и иной, приносящей доход деятельности.

Вложения капитала в отрасли экономики, не только на территории предприятия, но и внутри государства характеризует понятие инвестиции.

Возможность откладывать и собирать денежные средства с целью получения в будущем большей прибыли – инвестиции. Важной частью инвестиций являются потребительские блага. Такие блага откладываются, остаются как бы в запасе.

Другая часть инвестиций – ресурсы, направленные на увеличение производственных мощностей (машин, зданий и сооружений).

К основным признакам, отличающим инвестиции от других вложения относятся:

- вложение осуществляются инвесторами с целью получения дополнительной прибыли;
- инвестиции всегда должны приносить доход;
- вложения капитала в инструменты и объекты инвестирования носят целенаправленный характер;
- вложения осуществляются на определенный четко указанный период времени;
- инвестиционные ресурсы используются разные, они определяются в процесс путем сопоставления предложения, цены и спроса [6, с.14-15].

Инвестиции на микроуровне занимают главную позицию. Ведь они нужны для осуществления нормальной деятельности организации, стабильности и роста финансового состояния субъекта хозяйствования.

Большая доля инвестиций ежегодно направляется на развитие российской науки, культуры, здравоохранение, образование, спорт и физическую культуру, экологию с целью строительства новых объектов этих сфер, а также для совершенствования технологий и техник, развития научно-технического прогресса. Кроме того, имеют место инвестиции в человеческий капитал. Здесь вложения, первым делом, направлены в отрасли здравоохранения и образования, которые отвечают за развитие личности, ее

моральное и духовное совершенствование, укрепление здоровья и продление жизни.

От структуры инвестиций зависит их эффективность использования.

Структура инвестиций представляет собой разграничение их общего состава в зависимости от видов, направлениям использования, источникам финансирования.

Главным структурообразующим элементом, который определяет приоритет тех или иных вложений является прибыльность.

На прибыльные секторы с быстрой оборачиваемостью капитала направлены негосударственные источники инвестиций. Причем в те сферы экономики, в которых наблюдается маленькая доля прибыли вложенные средства остаются инвестированными не в полной мере.

К инфляции приводит чрезмерное инвестирование, а к дефляции – неполное.

Данные крайние проявления инвестирования можно отрегулировать с помощью эффективной стратегии в области государственных расходов, кредитно-денежных и финансово-бюджетных мероприятий, налогов.

Приведем подробную классификацию инвестиций.

Инвестиции делятся на:

- капиталообразующие — это затраты, направленные на приобретение земельных участков, на осуществление капитального ремонта;
- интеллектуальные — это затраты на подготовку или переподготовку специалистов, путем посещения последними соответствующих курсов, мастер-классов и других мероприятий, обучение на которых поможет дальнейшему росту профессиональных навыков;
- прямые — это инвестиции, которые делаются юридическим и физическим лицом, имеющими определенные права на участие в менеджменте организации и владеющими компанией полностью

или контролирующим пакетом акций (не менее 10% акций или акционерного капитала компании);

- портфельные — это инвестиции, которые не дают права инвесторам оказывать влияние на функционирование компаний или организаций. Они вкладываются в покупку акций или долгосрочные ценные бумаги;
- финансовые — долговые обязательства государства;
- реальные — это долгосрочные инвестиции в сферу материального производства;
- тезаврационные — инвестиции, которые осуществляются с целью скопления сокровища. Инвестиционные вложения здесь касаются золота, серебра и других драгоценных металлов, камней [7, с.59].

Тезаврационный вид инвестиций в нашей стране в течение достаточно продолжительного периода времени являлся практически единственным видом инвестирования. Надо сказать, что и на сегодняшний день данным вид инвестирования пользуется популярностью у многих инвесторов в целях накопления и хранения капитала [1, с.25-26].

В современной макроэкономике по характеру формирования инвестиций принято выделять индуцированные и автономные инвестиции.

Под автономными инвестициями понимается формирование нового капитала, независимо от уровня национального дохода и нормы процента.

Непосредственно с внешними факторами связано появление автономных инвестиций. В частности, с нововведениями и инновациями, которые непосредственно связаны с техническим прогрессом. Прирост населения, расширение внешних рынков, войны и перевороты играют некую роль в этом появлении.

Инвестиции общественных организаций и государственных компаний могут быть примерами автономных инвестиций. Они имеют

непосредственную связь со строительством дорог, возведением гражданских и военных сооружений.

Под индуцированные инвестиции попадает формирование нового капитала в результате роста уровня расходов, связанных с потреблением.

Автономные инвестиции дают первый толчок росту экономики, вызывая эффект мультипликации. А индуцированные инвестиции, являясь результатом возросшего дохода, приводят к его будущему увеличению.

Надо отметить тот факт, что было бы логически неверно связывать рост национального дохода непосредственно с производственными инвестициями.

Конечно, данный вид инвестиций влияет на выпуск продукции и рост производственных мощностей, однако, надо сказать, что на данные факторы также оказывают косвенное влияние и инвестиции, направленные в сферу нематериального производства. Также общемировая тенденция состоит в том, что их значение оказывает влияние на рост экономического потенциала в долгосрочной перспективе.

В форме денежных средств, в основном, выступают средства, предназначенные для инвестирования.

Существуют расходы, которые связаны с основными средствами. Они подразделяются на определенные категории, которые относятся либо к обычным производственным расходам, либо к капитальным затратам.

Производственные затраты включают амортизацию, ремонт и содержание собственности, налоги и страхование.

Капитальные затраты включают:

- замену или обновление оборудования, которое было приобретено с целью замены таких же основных средств, с приблизительно такой же мощностью;
- какие-либо дополнения, которые увеличивают производственные мощности, но без замены уже действующего оборудования;

- модернизация или усовершенствование затрат, которые приводят к изменению или фактической замене основного средства [6, с.38]

Путем кредитования, прямых затрат денежных средств, покупки ценных бумаг реализуются инвестиции.

Целью анализа капитальных вложений, с финансовой точки зрения, является избежание совершенно ненужных капитальных затрат с помощью соответствующего планирования и создания бюджета капитальных затрат. Для этого процесса нужно выявить потребности в усовершенствовании или замене оборудования, а также необходимо постоянное обновление производственных средств.

Нельзя дожидаться, пока основное средство перестанет работать – важно грамотно и в срок найти ему замену из нового оборудования. Ведь окончательный износ оборотного средства может быть достаточно опасным.

Очень важно иметь достаточный объем денежных средств для того, чтобы производить финансирование капитальных затрат и не угрожать долгосрочным финансовым планам компании.

Под инвестиционными ресурсами понимаются все произведенные средства компании. Это все виды машин, инструментов, оборудования, складские, фабрично-заводские, транспортные средства, сбытовая сеть – все что используется в создании услуг и товаров, а также в процессе последующей их доставки конечному пользователю [7, с.27].

Конечно, инвестиционные товары и товары потребительские отличаются друг от друга. Так, потребительские товары удовлетворяют потребности непосредственно, а товары инвестиционные – косвенно, тем самым обеспечивая создание товаров потребительских.

Менеджеры часто говорят о «денежном капитале», имея в виду деньги, которые используются для закупки оборудования, машин и иных производственных средств. К реальному капиталу следует отнести деньги, машины, финансовый капитал, экономические ресурсы, здания,

оборудование и т.д. Фактически инвестиции представляют тот капитал, с помощью которого увеличивается богатство.

Можно привести следующую классификацию инвестиций:

- по цели инвестирования: портфельные и прямые;
- по объемам вложений: финансовые и реальные;
- по срокам вложений: краткосрочные, среднесрочные и долгосрочные;
- по сфере вложений: производственные и непроизводственные;
- по рискам: агрессивные, умеренные, консервативные;
- по формам собственности на инвестиционные ресурсы: частные, государственные, иностранные, смешанные;
- по регионам: внутри страны, за рубежом [8, с.124].

По срокам вложений выделяют:

- краткосрочные инвестиции (до 1 года),
- среднесрочные инвестиции (от 1 года 3 лет),
- долгосрочные инвестиции (более 1 года) [8, с.124].

По формам собственности выделяют:

- частные,
- государственные,
- совместные,
- иностранные [9, с.43].

Частные инвестиции подразумевают вложения денежных средств предприятиями негосударственных форм собственности и частных лиц [9, с.43].

Под государственными инвестициями понимают государственные вложения, которые осуществляют органы государственной власти, а также организации с аналогичной формой собственности.

Вложения средств иностранных граждан, фирм, организаций, государств представляют собой основные инвестиции.

Если инвестиции осуществляют как зарубежные, так и отечественные субъекты хозяйствования, то здесь имеют место смешанные инвестиции.

Кроме того, инвестиции можно разделить на внутренние и внешние (за предел страны) по региональному признаку. Если предприятия, работающие на территории страны и зарегистрированное как отечественно вкладывает денежные средства на территории своей страны, например, в строительство филиала, то это внутренние (национальные) инвестиции. В случае, если имеют место вложения средств за границу нерезидентами в финансовые инструменты и/или объекты другого государства, то это внешние инвестиции.

Совместно субъектами страны и иностранных государство осуществляются совместные инвестиции.

В различные отрасли экономики выделяют инвестиции по отраслевому признаку: сельское хозяйство, строительство, оптовая и розничная торговля, транспорт и связь, общественное питание, промышленность и другое [10, с.94].

Мы привели основные классификации инвестиции, которые чаще всего используют на практике. Надо понимать, что классификаций и критериев, по которым можно инвестиции группировать или разделять, большое множество. Мы остановились на базовых.

В системе мирохозяйственных связей за последние десятилетие все большее значение уделяются движению капитала, причем, в различных формах. Если ранее все страны делились на тех, кто экспортирует капитал и тех, кто импортирует капитал, то сегодня большинство из них одновременно и вывозят и ввозят капитал. В настоящее время страх перед высоким риском капиталовложений в России сдерживает часть потенциальных инвесторов, что не мешает другим вкладывать свои капиталы. И надо отметить тот факт, что их число динамично возрастает.

Сфера приложения иностранных инвестиций также расширяется. Если ранее иностранных инвесторов интересовали исключительно сырьевые

отрасли с высоким потенциалом по экспорту или гиганты российской промышленности, инвестиции в которые могут быть застрахованы гарантиями со стороны правительства. В настоящее время многое изменилось. Сегодня интерес у иностранных инвесторов вызывают рядовые отечественные компании, как средние, так и крупные, производящие и реализующие богатый ассортимент продукции для российского рынка или имеющие положительные перспективы по освоению данного рынка в ближайшей перспективе. Однако увеличение привлекательности необъятного отечественного рынка товаров и услуг и расширение возможностей привлечения иностранного капитала еще не означают, что зарубежный капитал стал более доступным. Надо сказать, что привлечь иностранный капитал сегодня в Россию – это проблема, ведь даже страны с более благоприятным инвестиционным климатом и меньшими рисками испытывают трудности с его привлечением. США, на сегодняшний день, являются мировым лидером по размерам иностранных инвестиций, как в импорте, так и в экспорте. В основном на европейский рынок ориентирован экспорт американских транснациональных корпораций. С началом реформирования внешнеэкономической политики России американские инвестиции устремились на совершенной новый рынок. Сегодня в общем объеме накопленных иностранных инвестиций в России лидируют США, хотя в абсолютном выражении их объем на душу населения ничтожно мал по сравнению с другими восточноевропейскими государствами [2, с.24].

Продукция иностранных корпораций сразу заняла ведущее положение на российском потребительском рынке благодаря следующим причинам: всемирной известности торговых марок, высоким потребительским качествам товаров, высокопрофессиональной маркетинговой и PR-работе.

Приветствуя деятельность иностранных корпораций в России, появились моменты, которые не благоприятствуют эффективному развитию российской экономики:

- Получаемые доходы иностранными корпорациями в России в основном увеличивают бюджет стран и граждан - экспортеров, что не оказывает никакого влияния на увеличение спроса в нашей стране.
- Большинство транснациональных корпораций инвестируют денежные средства в уже действующие российские предприятия (Johnson and Johnson, Procter and Gamble, Nestle, Henkel), что не способствует развитию конкуренции, а способствует замене отечественных товаров иностранной продукций.
- Машиностроительная и топливно-энергетическая отрасли являются приоритетными сферами инвестирования. Тем не менее, важно учесть то, что весомость индустриальной составляющей и экономический успех стремительно сокращается на фоне роста значимости информационной составляющей.
- Имеет место неэквивалентный обмен, как во внешнеэкономической политики страны, так и в структуре товарооборота государства: с одной стороны, режим наибольшего благоприятствования товаров развитых стран, а с другой стороны – жесткий протекционизм этих стран к российскому экспорту, особенно промышленно переработанных. Перечисленные факторы не оказывают положительное влияние на рост и развитие отечественной экономики в целом [1, с.86].

В нашу страну, в основном, поступают прямые и портфельные иностранные инвестиции, в виде ссудных капиталовложений на международном рынке капиталов. Прямые инвестиции могут приходить как в национальной валюте, так и в свободно конвертируемой. Они обеспечивают иностранным инвесторам право на управление компанией. Прямые иностранные инвестиции представляют собой имущественные взносы в уставные фонды совместных организаций и кредиты, полученные от зарубежных совладельцев организаций. Одной из наиболее прибыльных и

перспективных форм капиталовложений в отдельные отрасли нашей экономики остаются портфельные инвестиции. К таким отраслям следует отнести цементную, деревоперерабатывающую и телекоммуникационную [3, с.57].

При организации сотрудничества с российскими промышленными предприятиями особенности оценки инвестиционных рисков обусловлены:

- во-первых, преобладанием качественных оценок инвестиционного риска. Отсутствие числовых рядов за достаточно длительный период времени в условиях динамично развивающей внешней среды;
- во-вторых, значимой особенностью реализации инвестиционных проектов в нашей стране является тот факт, что необходимо принимать во внимание интересы широкого круга лиц – представителей организации, участников кооперации, акционеров, а также органов власти федерального и местного уровней;
- в-третьих, реализация инвестиционных проектов в нашей стране имеет свою особую специфику вследствие внешних факторов, которые определяют направления и условия функционирования отечественных компаний. В этом аспекте необходимо выделить высокий уровень монополизации отдельно несовершенство и нестабильность правовой базы, определенный вакуум в сфере объективной комплексной информации о развитии промышленных компаний, неустойчивость финансово-кредитной системы.

Так, разнообразные и значительные риски, которые сопутствуют современным инвестициям в России, служат одной их главных причин торможения инвестиционной деятельности. Неустойчивая политическая ситуация также оказывает существенное влияние. Здесь нет гарантий от изменения курса на развитие рыночной экономики и национализации

частной собственности. По нашему мнению, данный фактор самый трудный из всех факторов, так как не подлежит страхованию, а государственными гарантиями на обширных просторах страны не запасешься, не говоря уже о крайне ограниченных возможностях их предоставления.

На наш взгляд, главными условиями, способствующими привлечению иностранного капитала в экономику страны в перспективе являются:

- реформирование налоговой системы;
- создание развитой и стабильной нормативно-правовой базы для деятельности инвесторов на территории нашей страны;
- формирование системы страхования для иностранных инвестиций;
- укрепление институтов собственности;
- развитие инвестиционного сотрудничества с международными банками и финансовыми организациями;
- создание консультативных и информационных систем, обеспечивающих принятие инвестиционных решений.

Сегодня, в условиях вынужденной специальной операции, которую проводит РФ на территории Украины происходит ряд изменений в экономике как внутри нашей страны, так и на международной арене. Вводятся множественные санкции со стороны США и Европы. Тем не менее, власти РФ введут временные ограничения на выход зарубежных инвесторов из российских активов. В текущей санкционной ситуации иностранные предприниматели вынуждены руководствоваться не экономическими факторами, а принимать решения под политическим давлением. Временные ограничения на выход инвесторов будет принято, чтобы предоставить возможность бизнесу принимать взвешенные решения.

Список литературы

1. Аньшин В. М. Инвестиционный анализ: учебное пособие / В. М. Аньшин. – М:. Дело, 2019. – 280 с.

2. Бирман Г. Инвестиционный анализ / Г. Бирман. - М:. Банки и биржи:. ЮНИТИ, 2019. – 631 с.
3. Бланк И. А Инвестиционный менеджмент / И. А. Бланк. – К:. ИНТЕМ. ЛТД:. Юнайтед. Лондон. Трейд. Лимитед, 2020. - 448 с.
4. Борисова О.В. Инвестиции. В 2 т. Т.1. Инвестиционный анализ: Учебник и практикум / О.В. Борисова. – Люберцы: Юрайт, 2019. – 218 с.
5. Казейкин В.С. Инвестиционный анализ: Учебное пособие / В.С. Казейкин. – М.: НИЦ ИНФРА-М, 2019. – 176 с.
6. Колмыкова Т.С. Инвестиционный анализ: Учебное пособие / Т.С. Колмыкова. – М.: НИЦ ИНФРА-М, 2020. – 214 с.
7. Кравченко Н.А. Инвестиционный анализ / Н.А. Кравченко. – М.: Дело, 2019. – 264 с.
8. Кузнецов Б.Т. Инвестиционный анализ. учебник и практикум для академического бакалавриата / Б.Т. Кузнецов. – Люберцы: Юрайт, 2020. – 361 с.
9. Стоянова Е.С. Финансовый менеджмент для практиков: Краткий профессиональный курс/ Е.С. Стоянова – М.: Перспектива, 2020. – 239 с.
10. Чеботарев Н.Ф. Мировая экономика и международные экономические отношения: Учебник для бакалавров / Н.Ф. Чеботарев. – М.: Дашков и К, 2019. – 352 с.

List of literature

1. Anshin V. M. Investment analysis: study guide / V. M. Anshin. - M:. Case, 2019. - 280 p.
2. Birman G. Investment analysis / G. Birman. - M:. Banks and exchanges:. UNITI, 2019. - 631 p.
3. Blank I. A Investment management / I. A. Blank. - TO:. INTEM. LTD:. United. London. Trade. Limited, 2020. - 448 p.
4. Borisova O.V. Investments. In 2 vols. T.1. Investment analysis: Textbook and workshop / O.V. Borisov. - Lyubertsy: Yurayt, 2019. - 218 p

5. Kazeikin V.S. Investment Analysis: Textbook / V.S. Kazeikin. – M.: NITs INFRA-M, 2019. – 176 p.
6. Kolmykova T.S. Investment Analysis: Study Guide / T.S. Kolmykov. – M.: NITs INFRA-M, 2020. – 214 p.
7. Kravchenko N.A. Investment analysis / N.A. Kravchenko. – M.: Delo, 2019. – 264 p.
8. Kuznetsov B.T. Investment analysis. textbook and workshop for academic baccalaureate / B.T. Kuznetsov. - Lyubertsy: Yurayt, 2020. - 361 p.
9. Stoyanova E.S. Financial management for practitioners: A short professional course / E.S. Stoyanova - M .: Perspective, 2020. - 239 p.
10. Chebotarev N.F. World economy and international economic relations: Textbook for bachelors / N.F. Chebotarev. – M.: Dashkov i K, 2019. – 352 p.

© Кретов И.А., 2022 Научно-образовательный журнал для студентов и преподавателей «StudNet» №4/2022.

Для цитирования: Кретов И.А. Сущность и классификации инвестиций. Перспективы привлечения иностранных инвестиций в экономику России// Научно-образовательный журнал для студентов и преподавателей «StudNet» №4/2022.