

УДК 336.64

А. А. Минасян

Университет ИТМО, Санкт-Петербург, e-mail: nastya.minasyan@list.ru

С. С. Репьева

Университет ИТМО, Санкт-Петербург, e-mail: repevasof1@gmail.com

Е. В. Первухина

Университет ИТМО, Санкт-Петербург, e-mail: per.ekat98@gmail.com

И. Ю. Чукавин

Университет ИТМО, Санкт-Петербург, e-mail: chukavin98@mail.ru

В. И. Юхимец

Университет ИТМО, Санкт-Петербург, e-mail: yukhimets.99@mail.ru

ФИНАНСОВОЕ ОБЕСПЕЧЕНИЕ ИНВЕСТИЦИОННОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ ПРЕДПРИЯТИЯ

Ключевые слова: финансовые ресурсы, инвестиционная деятельность, инвестиционная стратегия, самофинансирование, чистая прибыль.

Одним из важнейших факторов, обеспечивающих экономический рост предприятия, а также рост его рыночной стоимости является его инвестиционная деятельность. Инвестиционная деятельность представляет собой процесс вложения средств или осуществления практических действий с целью последующего получения прибыли или достижения иного полезного эффекта. При этом, достижение целей инвестиционной деятельности во многом зависит от эффективного финансового обеспечения, которое в свою очередь отражается в процессе привлечения, накопления и целевого использования финансовых ресурсов. Финансовое обеспечение в инвестиционной деятельности представляет собой сложную и многоуровневую систему, которая требует от аппарата управления предприятием всесторонний анализ и непрерывный контроль. В статье исследуются теоретические основы финансового обеспечения инвестиционной деятельности. В работе отражена сущность инвестиционной деятельности предприятия, приведен перечень особенностей данного вида деятельности. Проанализированы и представлены основные методы финансирования инвестиционной деятельности, отражена специфика применения методов. В статье раскрыта сущность финансовых ресурсов и выявлена их роль в инвестиционной деятельности предприятия.

A. A. Minasyan

University ITMO, Saint Petersburg, e-mail: nastya.minasyan@list.ru

S. S. Repeva

University ITMO, Saint Petersburg, e-mail: repevasof1@gmail.com

E. V. Pervukhina

University ITMO, Saint Petersburg, e-mail: per.ekat98@gmail.com

I. Yu. Chukavin

University ITMO, Saint Petersburg, e-mail: chukavin98@mail.ru

V. I. Yukhimets

University ITMO, Saint Petersburg, e-mail: yukhimets.99@mail.ru

FINANCIAL SUPPORT OF THE INVESTMENT ACTIVITIES OF THE ENTERPRISE

Keywords: financial resources, investment activities, investment strategy, self-financing, net profit.

One of the most important factors providing the economic growth of an enterprise and its market value is investment activity. Investment activity is the process of investing funds or taking practical actions to make a profit or to achieve any useful effects. At the same time, the achievement of the goals of investment activities depends on effective financial support, which is reflected in the process of attracting, accumulating and

targeted use of financial resources. Financial support in investment activities is a complex and multi-level system that requires comprehensive analysis and continuous control from the enterprise managerial staff. The article explores the fundamentals of attracting financial support. The work reflects the essence of the investment activity and provides a list of its features. The main methods of financing of investment activity are analyzed and presented. The specificity of the application of the methods is reflected. The article reveals the essence of financial resources and their role in the investment activity of an enterprise.

Введение

На современных этапах развития достижение должного уровня конкурентоспособности, а также обеспечение роста и развития предприятия реализуется через его инвестиционную деятельность. При этом, инвестиционная деятельность представляет собой процесс вложения средств, который выражается в увеличении капитала предприятия за определенный промежуток времени.

К основным элементам инвестиционной деятельности можно отнести:

- инвестиционная стратегия, представляющая собой обоснованный выбор путей развития предприятия на длительный промежуток времени при данной величине собственных источников финансирования и возможности привлечения заемных средств финансирования;

- стратегическое планирование, предполагающее уточнение основных пунктов инвестиционной стратегии предприятия и последующее согласование со списком инвестиционных проектов;

- анализ эффективности инвестиционных проектов, состоящий из экономического анализа, финансового анализа и технико-экономического анализа.

Актуальность исследования обусловлена тем, что инвестиционная деятельность представляет собой главный инструмент реализации инвестиционной политики предприятия. Кроме того, финансовое обеспечение является незаменимой составляющей в процессе осуществления инвестиционной деятельности и без должного финансового обеспечения предприятие не способно в полной мере обеспечить успешную реализацию всех целей задач инвестиционной деятельности.

Центральным звеном в финансовом обеспечении являются финансовые ресурсы. В общем смысле, под финансовыми ресурсами понимается совокупность денежных средств, находящиеся в распоряжении предприятия, главной целью которых является обеспечение его бесперебойной и результативной работы.

Говоря же об инвестиционной деятельности, стоит отметить, что финансовые ресурсы играют очень важную роль и в процессе осуществления данного вида деятельности выполняют одну из важнейших функций финансов – обеспечение расширенного производства.

Цель исследования – анализ финансовых аспектов инвестиционной деятельности предприятия и выявление места и роли финансовых ресурсов в процессе осуществления инвестиционной деятельности.

Для выполнения поставленной цели необходимо решить следующие основные задачи:

- проанализировать особенности инвестиционной деятельности на предприятии;

- рассмотреть сущностное содержание финансовых ресурсов;

- проанализировать специфику финансового обеспечения инвестиционной деятельности предприятия;

- рассмотреть основные методы финансирования инвестиционной деятельности;

- выявить значимость финансовых ресурсов в инвестиционной деятельности предприятия;

Материалы и методы исследования

В работе применены следующие методы исследования: анализ научной литературы, сравнительный анализ, классификация, обобщение.

Результаты исследования и их обсуждение

Инвестиционная деятельность, являясь составной частью общей стратегии экономического развития предприятия, требует от аппарата управления непрерывный контроль и последующий комплексный анализ эффективности.

Кроме того, при осуществлении инвестиционной деятельности следует учитывать и специфику, которая отражается в перечне следующих особенностей:

1. Инвестиционная деятельность носит циклический характер и данный факт обу-

словлен тем, что предприятию необходимо определенное время на расширение производства, накопление необходимых финансовых средств, а также возмещение физического и морального износа основных фондов.

2. Инвестиционная деятельность – это составная часть всей экономической стратегии предприятия. Результаты инвестиционной деятельности позволяют оценить темпы экономического развития всего предприятия.

Объем инвестиционной деятельности характеризуется следующими показателями:

- валовые инвестиции (совокупных объем инвестирования средств предприятия за данный период);

- чистые инвестиции (сумма валовых инвестиций за данный период за вычетом амортизационных отчислений того же периода);

3. Наличие инвестиционных рисков. Иными словами, возникновение тех или иных изменений во внешней среде, соответственно, влечет к возникновению определенных инвестиционных рисков у предприятия.

4. Разновременность (асинхронность) инвестиционных затрат и результатов. При этом, величина данного периода зависит от формы протекания инвестиционного процесса, который осуществляется предприятием [1].

Важно отметить, что несмотря на ряд особенностей, инвестиционная деятельность, так же, как и операционный и финансовый вид деятельности нуждается в должном обеспечении финансовыми ресурсами.

Финансовые ресурсы занимают особое место в процессе осуществления инвестиционной деятельности. Так, финансовые ресурсы, являясь одним из важнейших видов ресурсов, во многом обеспечивают непрерывность и результативность инвестиционной деятельности предприятия. Иными словами, данный вид ресурсов представляет собой совокупность средств, посредством которых реализуется инвестиционная деятельность. Среди существенных признаков финансовых ресурсов можно выделить:

- финансовые ресурсы имеют динамичный характер (способны изменять свою форму проявления);

- финансовые ресурсы представляют собой материальную форму финансовых отношений;

- финансовые ресурсы имеют денежный характер;

При этом, финансовое обеспечение инвестиционного процесса имеет ряд особен-

ностей, которые в свою очередь обусловлены спецификой инвестиционной деятельности:

- целевое использование средств;

- определение оптимальной (требуемой) величины финансовых ресурсов (для определения величины суммы первоначальных вложений);

- определение оптимальной структуры источников финансирования (для определения стоимости капитала, а также величины дисконта).

Таким образом, успешность реализации всего инвестиционного процесса во многом зависит от объема и структуры требуемых финансовых ресурсов. Кроме того, важное место в данном вопросе занимает выбор метода и источника финансирования. При этом, порядок формирования совокупной системы финансового обеспечения инвестиционной деятельности предполагает единство ее методов и источников финансирования. В связи с чем возникает необходимость актуальной трактовки и отличия таких понятий, как «методы финансирования инвестиционной деятельности» и «источники финансирования инвестиционной деятельности».

Под источниками финансирования понимаются денежные средства, использование которых возможно в качестве инвестиционных ресурсов [2].

Вместе с тем, методы финансирования инвестиционной деятельности представляют собой совокупность способов, формирующих источники финансирования.

Важно отметить, что методология финансирования требует к себе особого внимания от менеджмента предприятия, так как от выбора того или иного метода финансирования во многом зависит успешность инвестиционной деятельности. Именно поэтому, в разработку общей системы финансирования необходимо включать всесторонний анализ и последующий обоснованный выбор методов финансирования инвестиционной деятельности.

Так, среди основных методов финансирования принято выделять:

1. Самофинансирование – финансирование инвестиционной деятельности за счет собственных источников предприятия. Собственные средства представляют собой наиболее надежный источник финансирования, так как именно благодаря данному источнику обеспечивается финансовая устойчивость предприятия. К наиболее значительным источникам финансирования относят-

ся: чистая прибыль, страховые возмещения от различного рода потерь, амортизационные отчисления.

2. Акционирование (привлечение финансовых ресурсов через дополнительную эмиссию акций на рынке капитала).

Преимуществом данного метода является свободный выбор времени проведения эмиссии акций, а также заинтересованность потенциальных инвесторов в возможности управлять капиталом. Но, несмотря на ряд преимуществ, эмиссия акций требует дополнительных расходов, что тоже следует учитывать при принятии решения об акционировании [3].

3. Долговое финансирование, которое включает в себя:

- банковские кредиты (данный метод позволяет реализовывать инвестиционные проекты в случаях, когда предприятие не располагает нужным объемом собственных средств; при этом выдача кредита осуществляется в соответствии с основными принципами кредитной политики предприятия и опирается на такие принципы кредитования, как платность, возвратность, срочность, целевое назначение и обеспеченность);

- облигационные займы (данный инструмент используется эмитентами в том случае, когда предприятие не планирует предоставлять право новым инвесторам на управление частью капитала; при этом выпуск облигаций имеет ряд преимуществ для компании-эмитента, к числу которых можно отнести: мобилизация больших объемов денежных средств и возможность финансирования масштабных инвестиционных проектов без контроля (вмешательства) иных инвесторов).

4. Бюджетное финансирование.

Вид финансирования, который предполагает вложение средств в инвестиционную деятельность (проекты) за счет бюджетных ассигнований. Среди источников бюджетного финансирования различают: средства местных бюджетов, средства субъектов Российской Федерации, а также средства федерального бюджета.

5. Лизинг.

Представляет собой источник среднесрочного и долгосрочного финансирования, при котором лизингодатель приобретает какое-либо движимое и недвижимое имущество и в последующем сдает его в аренду.

Стоит также отметить, что лизинг занимает особое место в механизме финанси-

рования инвестиционного процесса, так как в промышленных предприятиях степень износа основных средств характеризуется достаточно высокими показателями. В связи с этим, возникает потребность в механизме оперативного обновления ОС, в качестве которого и выступает лизинг [4].

6. Проектное финансирование.

Представляет собой особый метод финансирования, при котором средства привлекаются для обеспечения жизнедеятельности преимущественно крупного проекта. При этом различают внутреннее (осуществляется за счет собственных средств предприятия) и внешнее проектное финансирование (осуществляется через долевое финансирование проекта, заемное финансирование проекта и иные формы финансирования) [5].

7. Смешанное финансирование.

Представляет собой методологию, при которой предприятие комбинирует несколько методов финансирования инвестиционной деятельности. Стоит отметить, что смешанное финансирование предполагает возможность сопоставления долгового и долевого участия инвесторов.

Таким образом, можно сделать вывод о том, что на сегодняшний день существует множество методов финансирования инвестиционной деятельности и каждый из них имеет свои особенности применения. При этом, методология финансирования представляет собой один из важнейших элементов всей системы финансового обеспечения инвестиционной деятельности.

Выводы

Опираясь на все вышеизложенное, можно сделать следующие выводы:

1. Инвестиционная деятельность предприятия не может быть успешно осуществлена без должного финансового обеспечения. При формировании системы финансового обеспечения следует учитывать специфику инвестиционной деятельности предприятия.

2. Источники и методы финансирования неразрывно связаны между собой и вместе они формируют совокупную систему финансового обеспечения инвестиционной деятельности.

3. При выборе того или иного метода финансирования следует учитывать специфику применения, а также степень эффективности и результативности метода в процессе осуществления инвестиционной деятельности.

4. Центральным звеном всей системы финансового обеспечения инвестиционной деятельности являются финансовые ресурсы. Данный вид ресурсов, непрерывно меняя свою форму проявления, сопровождают все этапы инвестиционного процесса.

5. Важность и незаменимость финансовых ресурсов обусловлена тем, что от объема, структуры, а также метода привлечения во многом зависит экономический эффект от инвестиционной деятельности предприятия.

Библиографический список

1. Погодина Т.В. Инвестиционный менеджмент: учебник и практикум для вузов. М.: Юрайт, 2021. 311 с.
2. Руткаускас Т.К. и др. Инвестиции и инвестиционная деятельность организаций: учебное пособие / под общ. ред. д-ра экон. наук, проф. Т.К. Руткаускас. Екатеринбург: Изд-во Урал. ун-та, 2019. 316 с.
3. Данилов А.В. Принятие решений по инвестиционному финансированию // Молодой ученый. 2019. № 3 (241). С. 161-164.
4. Кузнецов Б.Т. Инвестиционный анализ: учебник и практикум для вузов. 2-е изд., испр. и доп. М.: Юрайт, 2021. 363 с.
5. Борисова О.В., Малых Н.И., Овешникова Л.В. Инвестиции в 2 т. Т. 2. Инвестиционный менеджмент: учебник и практикум для бакалавриата и магистратуры. М.: Юрайт, 2019. 309 с.