

ЭКОНОМИКА И УПРАВЛЕНИЕ ПРЕДПРИЯТИЕМ

Трошин А. С., канд. экон. наук, доц.
Белгородский государственный технологический университет им. В.Г. Шухова

КЛАССИФИКАЦИОННЫЕ ПРИЗНАКИ РАЗДЕЛЕНИЯ ОСНОВНЫХ НАПРАВЛЕНИЙ ИНВЕСТИЦИЙ

as_troshin@inbox.ru

Проанализированы основные дефиниции трактовки понятия «инвестиции», формы инвестиций, с учетом существующих подходов к их классификации. Инвестиции рассматриваются, как формы вложений в ресурсы, с целью их последующего прироста. Классификация инвестиций рассматривается в соответствии с вложениями в основные ресурсы производства, в частности: инвестиции в «труд»; инвестиции в «капитал»; инвестиции в «землю»; инвестиции в «предпринимательские способности».

Особенностью заявленного подхода является его отраслевая универсализация. Рассматриваемые ресурсы являются базовой константой прибыльного функционирования любой отрасли. Различия же будут заключаться в весомости (значимости) конкретного фактора для конкретной отрасли.

Ключевые слова: *инвестиции, капитальные вложения, ресурсы производства, факторы производства.*

Исследование экономической категории «инвестиции» приводит к пониманию неоднозначности дефиниций относительно ее трактовки. Данное обстоятельство может являться причиной научного интереса к этому понятию. Появление современных подходов к пониманию термина «инвестиции» связано с именем известного английского экономиста Дж.М. Кейнса и его работой «Общая теория занятости, процента и денег», которая была опубликована в 1936г. В данной работе автор высказывает мнение о зависимости объема инвестиций от роста доходов и соответственно расширяющегося объема сбережений. Подобные сбережения как раз и являются, по мнению Дж.М. Кейнса источником инвестиций, с чем следует согласиться. Но в то же время автор замечает наличие определенной проблемы связанной с переводом сбережений в реальные капиталовложения. Данная проблема, на наш взгляд, является перманентной и одной из ключевых в области инвестиций.

В Оксфордском толковом словаре принято использовать два подхода. Первый подход основан на отождествлении инвестиций с капитальными вложениями (capital investment), т.е. с приобретением таких средств производства, как например машины и оборудование, с целью производства товаров для будущего потребле-

ния. В рамках второго подхода инвестиции ассоциируются с приобретением таких активов, как ценные бумаги, депозиты и т.п., с целью получения финансовой отдачи в виде прибыли или достижения роста капитала, т.е. речь идет о финансовых инвестициях (financial investment).

В словаре Макмиллана [5] инвестиции (investment) определяются как «поток расходов предназначенных для производства благ, а не для непосредственного потребления».

В словаре Дж. Розенберга [6] инвестиции определены, как «использование денег для извлечения дохода или достижения прироста капитала, либо для того и другого».

Толковый словарь И. Бернара и Ж.К. Колли определяет инвестиции, как «приобретение средств производства. В более широком смысле: приобретение капитала с целью получения дохода. В общепотребительном смысле: вложение в ценные бумаги».

Большой экономический словарь термин инвестиции трактует, как «...совокупность затрат, реализуемых в форме долгосрочных вложений капитала в промышленность, сельское хозяйство, транспорт и другие отрасли хозяйства. К инвестициям относятся: денежные средства, целевые банковские вклады, паи, акции и другие ценные бумаги, технологии, машины,

оборудование, лицензии, кредиты, любое другое имущество или имущественные права, интеллектуальные ценности, вкладываемые в объекты предпринимательской и других видов деятельности в целях получения прибыли (дохода) и достижения положительного социального эффекта...».

Современная отечественная наука определяет инвестиции, как вложение капитала в предпринимательскую деятельность, различные программы и проекты социально-экономического и инновационного характера [1]. Инвестиции рассматриваются, с одной стороны, как вложения в расширение основных фондов хозяйствующих субъектов, с другой, как затраты на формирование и пополнение оборотных средств. Подобная точка зрения высказывается российским экономистом Н.Я. Коваленко.

Чепурин М.Н. рассматривает инвестиции, как поток, благодаря которому происходит преумножение существующего запаса капитальных благ за определенный отрезок времени.

Боргояков С.С. рассматривает инвестиции, как категорию запаса и как категорию потока. К категории запаса автор относит инвестиции, которые безотносительны во времени (запас продукции, объем накоплений и т.д.). К категории потока автор предлагает относить инвестиции показатели измерения, которых, носят динамический характер.

В Федеральном законе «Об инвестиционной деятельности в Российской Федерации, осуществляемой в форме капитальных вложений» от 25 февраля 1999 г. № 39-ФЗ дается следующее определение инвестициям: «инвестиции – денежные средства, ценные бумаги, иное имущество, в том числе имущественные права, иные права, имеющие денежную оценку, вкладываемые в объекты предпринимательской и (или) иной деятельности в целях получения прибыли и (или) достижения иного полезного эффекта».

Следует заметить, что термин «капитальные вложения» является для отечественной экономики достаточно распространенным. В 80-х годах прошлого столетия данный термин являлся достаточно распространенным и означал инвестиции в основной капитал, учитывая затраты на новое строительство, расширение, реконструкцию, техническое перевооружение действующих предприятий. Ввиду этого, на наш взгляд, является правомерным разделение большинством ученых и специалистов в области

экономики понятий «инвестиции» и «капитальные вложения».

В макроэкономике инвестиции рассматриваются рядом авторов, как часть совокупных расходов, состоящая из расходов на новые средства производства (производственные, или фиксированные инвестиции), инвестиций в новое жилье, и прироста товарных запасов. То есть инвестиции – это часть валового внутреннего продукта, не потребленная в текущем периоде, и обеспечивающая прирост капитала в экономике.

В финансовой теории под инвестициями ученые и специалисты понимают приобретение реальных или финансовых активов, то есть это сегодняшние затраты, целью которых является получение будущих выгод [4].

В теории производства, и в целом в микроэкономике, представляется интересным, на наш взгляд, подход, отождествляющий инвестиции с процессом создания нового капитала (включая как средства производства, так и человеческий капитал). Однако следует заметить, что авторы, в данном случае, не проводят конкретного разделения самих направлений инвестиций, в целях выявления классификационных признаков.

Основываясь на представленных подходах к определению понятия «инвестиции» можно заключить следующее.

1. Существующее многообразие дефиниций относительно трактовки данного термина вызвано не только различным пониманием сути, но и тем, что именно должно быть отражено в самом определении. В целом можно выделить два подхода. Первый определяет инвестиции, как затраты, второй, как вложения. Содержательная часть определения данного понятия так же не способствует единству во взглядах. Ряд ученых пытаются изложить в определении формы и направления инвестиций, удаляясь от их сути. Другие наоборот слишком кратко и в ряде случаев односторонне относятся к пониманию рассматриваемого понятия.

2. Рассматривая термин «инвестиции» не следует его отождествлять с термином «капитальные вложения». Это обусловлено следующим: капитальные вложения – это форма институциональной деятельности предприятий, связанная с авансированием денежных средств в основной капитал. Инвестиции же помимо материальных, могут осуществляться в нематериальные и финансовые активы. Таким образом, инвестиции – это более широкое понятие, чем капитальные вложения. Иными словами капи-

тальные вложения это одна из составляющих инвестиций.

В целях формирования собственного подхода к определению понятия «инвестиции» необходимо рассмотреть более обстоятельно формы инвестиций сквозь призму существующих подходов к их классификации.

Крылов Э.И., Журавкова И.В. идентифицируют следующие формы инвестиций:

- денежные средства и их эквиваленты (целевые вклады, оборотные средства, паи и доли в уставном капитале, ценные бумаги);
- здания, сооружения, машины, оборудование, измерительная и испытательная аппаратура, другое имущество, используемое в производстве или обладающее ликвидностью;
- имущественные права, оцениваемые, как правило, в денежных эквивалентах (секреты производства, лицензии на передачу прав промышленной собственности и др.).

Подобный подход является достаточно распространенным в экономической литературе и поддерживается многими учеными. Однако теоретические исследования используют и ряд других подходов.

Так, Коваленко Н.Я. подразделяет инвестиции на три вида: финансовые, реальные, интеллектуальные. Финансовые инвестиции, по мнению автора, предполагают покупку ценных бумаг, реальные – соответствуют вложению капитала с целью прироста материально – производственных запасов и воспроизводства основных фондов. Под интеллектуальными инвестициями понимаются вложения в научно - исследовательские и опытно - конструкторские работы, лицензии, ноу – хау и т.д.

Старик Д.Э. предлагает классифицировать инвестиции в зависимости от сроков и важности. В частности, автор выделяет первоочередные, перспективные и текущие инвестиции.

В работе «Методические рекомендации по оценке эффективности инвестиционных проектов и их отбору для финансирования» предложена следующая классификация [4]:

- капиталобразующие инвестиции, которые обеспечивают создание и воспроизводство основных и оборотных фондов;
- портфельные инвестиции, связанные с размещением средств в финансовых активах.

Представленная информация позволяет констатировать тот факт, что в настоящее время нет единого мнения относительно форм осуществления инвестиций.

Инвестиции, в нашем понимании – это формы вложений в ресурсы, с целью их последующего прироста. При осуществлении подобных вложений необходимо соблюдение ряда условий.

Например, если источником финансирования инвестиций являются заемные средства, то они предоставляются только на условиях возвратности, платности и срочности [2].

Возвратность означает полное возмещение заемщиком полученной суммы в установленные сроки. Платность выражает обязательность уплаты процентов заемщиком за пользование в течение определенного времени предоставленными ему ресурсами. Срочность же характеризует период времени, на который заемные средства предоставляются и по истечению, которого соответственно, они должны быть возвращены кредитору.

В самом общем понимании ресурсы (от франц. *ressource* – вспомогательное средство) – это денежные средства, ценности, запасы, возможности, источники средств, доходов. Обычно особо выделяют экономические ресурсы – все то, что необходимо для процесса производства.

Следует отметить, что наряду с понятием «ресурсы производства» в экономической литературе часто, как синоним используется понятие «факторы производства». Фактор (от лат. «*factor*» – делающий, производящий) – причина, движущая сила какого-либо процесса, явления, определяющая его характер или отдельные его черты.

На самом деле, между ними есть общее – то, что и ресурсы, и факторы являются одними и теми же природными и социальными силами, при помощи которых осуществляется производство. Различие между ними заключается в том, что к ресурсам относят те природные и социальные силы, которые могут быть вовлечены в производство, а к факторам относят уже реально вовлеченные в этот процесс ресурсы. Исходя из этого, понятие «ресурсы производства» шире, чем «факторы производства».

В настоящее время в западной экономической теории принято разделять факторы производства на три группы.

Земля как фактор производства является естественным ресурсом и включает все используемые в производственном процессе дарованные природой блага (земля, вода, полезные ископаемые и т.д.).

Капитал – все то, что способно приносить доход, или ресурсы, созданные людьми для про-

изводства товаров и услуг. Такой подход к этой категории синтезирует точки зрения западных экономистов на капитал (например, А. Смит трактовал капитал как часть запаса, используемого в материальном производстве, Д. Рикардо – как средства производства, Дж. Робинсон считала капиталом денежные средства). В марксистской политической экономии капитал понимался иначе – прежде всего как стоимость, приносящая прибавочную стоимость («самовозрастающая стоимость»), как определяющее экономическое отношение, причем отношение эксплуатации.

Труд – целесообразная деятельность людей, требующая приложения умственных и физических усилий, в ходе, которой они преобразуют предметы природы для удовлетворения своих потребностей. Строго говоря, фактор «труд» включает в себя и предпринимательские способности, которые иногда рассматривают как отдельный фактор производства. Дело в том, что земля, труд и капитал сами по себе ничего создать не могут, пока они не объединены в определенной пропорции предпринимателем, организатором производства. Именно по этой причине деятельность предпринимателей, их способности (предприимчивость), часто рассматриваются в качестве самостоятельного фактора производства.

Таким образом, в рамках проводимого исследования, нами предлагается рассматривать классификацию инвестиций в соответствии с вложениями в основные ресурсы производства.

В частности, предлагается следующий подход (далее ресурсный подход):

- инвестиции в «труд»;
- инвестиции в «капитал»;
- инвестиции в «землю»;
- инвестиции в «предпринимательские способности».

Особенностью заявленного подхода является его отраслевая универсализация. Рассматриваемые нами ресурсы являются базовой константой прибыльного функционирования любой отрасли, и прежде всего сельского хозяйства. Различия же будут заключаться в весомости (значимости) конкретного фактора для конкретной отрасли. Решению данной задачи для агропромышленного комплекса будет уделено нами в дальнейшем особое внимание.

В условиях рыночной экономики прерогативой государства являются создание условий для успешного осуществления инвестиционной деятельности хозяйствующих субъектов всех организационно-правовых форм собственности, а также защита интересов инвесторов.

БИБЛИОГРАФИЧЕСКИЙ СПИСОК

1. *Азрилиян, А.Н.* Большой экономический словарь.- 6-е изд., доп./А.Н. Азрилиян, О.М. Азрилиян, Е.В. Калашникова - М.: Институт новой экономики, 2004. - 1376с.
2. *Бочаров, В.В.* Методы финансирования инвестиционной деятельности предприятия. – М.: Финансы и статистика, 2003. – 243 с.
3. *Идрисов, А.Б.* Стратегическое планирование и анализ инвестиций. Изд. 2-е стереотипное / А.Б. Идрисов, С.В. Каргышев, А.В. Постников. – М.: Филинь, 1998. - 272 с.
4. *Ковалев, В.В.* Финансовый анализ: Управление капиталом. Выбор инвестиций. Анализ отчетности. – 4-е изд., перераб. и доп. – М.: Финансы и статистика, 2003. – 512 с.
5. *Пирс, Д.У.* Словарь современной экономической теории Макмиллана / Под ред. Пирса Д.У. - М.: Инфра – М, 1997. - 608 с.
6. *Розенберг, Д.М.* Инвестиции. Терминологический словарь / Д.М. Розенберг – М.: Инфра – М, 1997. - 400 с.