

Вестник Евразийской науки / The Eurasian Scientific Journal <https://esj.today>

2023, Том 15, № s1 / 2023, Vol. 15, Iss. s1 <https://esj.today/issue-s1-2023.html>

URL статьи: <https://esj.today/PDF/37FAVN123.pdf>

Ссылка для цитирования этой статьи:

Абдулкаримова, А. А. Ключевые особенности оценки эффективности инвестиций и их влияние на экономическую безопасность объектов / А. А. Абдулкаримова // Вестник евразийской науки. — 2023. — Т. 15. — № s1. — URL: <https://esj.today/PDF/37FAVN123.pdf>

For citation:

Abdulkarimova A.A. Key features of investment efficiency assessment and their impact on the economic security of facilities. *The Eurasian Scientific Journal*. 2023; 15(s1): 37FAVN123. Available at: <https://esj.today/PDF/37FAVN123.pdf>. (In Russ., abstract in Eng.)

УДК 338

Абдулкаримова Аминат Абдулкаримовна

ФГОБУ ВО «Финансовый университет при Правительстве Российской Федерации», Москва, Россия
Факультет «Налогов, аудита и бизнес-анализа»
E-mail: a.amka.a@mail.ru

Научный руководитель: **Боташева Людмила Хасановна**

ФГОБУ ВО «Финансовый университет при Правительстве Российской Федерации», Москва, Россия
Доцент Департамента экономической безопасности и управления рисками
Кандидат экономических наук, доцент

Ключевые особенности оценки эффективности инвестиций и их влияние на экономическую безопасность объектов

Аннотация. Данная статья посвящена исследованию особенностей осуществления оценки эффективности инвестиций. Для более полного понимания рассматриваемого вопроса автор анализирует роль инвестиций на макро- и микроуровнях. Подчеркивается, что инвестиции не возникают просто так, они являются составляющей целой системы — инвестиционного механизма, сущность которого, а также особенности функционирования представлены в статье. Поскольку инвестиции выступают в качестве составного элемента проекта, в статье особое внимание уделено рассмотрению особенностей реализации инвестиционных проектов, их классификации и этапам осуществления. По мнению автора, одной из наиболее важных ступеней является анализ эффективности планируемых проектов, поэтому необходимо комплексно анализировать основные показатели. В рамках анализа особую роль играет расчет фактора времени за счет использования метода дисконтирования. В условиях современной экономики, особенно в России, деятельность предприятий напрямую связана с высоким уровнем неопределенности, угроз и опасностей. В связи с этим отдельное внимание стоит уделять оценке возможного влияния инвестиций на экономическую безопасность хозяйствующих субъектов. Оборот инвестиций является важным элементом экономической деятельности субъектов, поскольку именно от него зависит объем получаемой прибыли, уровень конкурентоспособности и устойчивость организации в условиях рыночной экономики. Особое значение в настоящее время имеют иностранные инвестиции. Однако для них существует ряд ограничений, необходимых для предотвращения захвата иностранными компаниями лидирующих позиций на местных рынках, а также негативных последствий доступа ТНК в национальную экономику. В заключительной части статьи автор формулирует вывод относительно роли инвестиций в обеспечении экономического развития.

Ключевые слова: инвестиции; инвестиционный механизм; конкурентоспособность; экономическое развитие; национальная экономика; местный рынок; экономическая безопасность; оценка эффективности

Введение

Широкое применение термина «инвестиции» начало встречаться в 18 веке, после написания известных книг Адама Смита «Исследование о природе и причине богатства народов» и «Игра на деньги».

В современной же ситуации практически каждый из нас встречался с этим словом. Его можно трактовать по-разному, но для того, чтобы обозначить общий подход, воспользуемся определением из Федерального закона "Об инвестиционной деятельности в Российской Федерации, осуществляемой в форме капитальных вложений". Так «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»¹. Данного понятия и будем придерживаться на протяжении всей работы.

Цель данного исследования заключается в изучении влияния инвестиций на экономическую безопасность объектов.

Объектом исследования являются инвестиции.

Предметом выступают особенности оценки эффективности инвестиций.

1. Методы и материалы

При написании научной публикации авторами использовались следующие методы: сравнительный, статистический, математический анализы, анализ и обобщение нормативно-правовых актов и документов, научных исследований и статей, табличные и графические способы визуализации статистических данных.

Для достижения данной цели в работе были поставлены следующие задачи:

- рассмотреть сущность понятия инвестиции;
- выделить фазы инвестиционного проекта;
- проанализировать основные методы оценки эффективности инвестиций;
- определить роль инвестиций в обеспечении экономической безопасности объекта.

Исследование основывается на теоретических и методологических положениях, разработанных отечественными авторами, нормативно-правовых документах стратегического планирования.

Различные аспекты инвестирования исследовались такими авторами, как Асланов М.А. [1], Костенко О.В. [2], Львова Н.А. [3], Темиркулов А.А. [4], Драпкин И.М. [5] и другими.

¹ Федеральный закон от 25.02.1999 N 39-ФЗ (ред. от 03.07.2016) «Об инвестиционной деятельности в Российской Федерации, осуществляемой в форме капитальных вложений».

Информационной базой исследования послужили Конституция РФ, Федеральные законы РФ, указы Президента РФ, постановления и распоряжения Правительства РФ, научные труды отечественных ученых, Интернет-ресурсы (официальные сайты) и зарубежные источники по тематике работы.

2. Результаты и обсуждения

Чтобы прояснить сущность данного понятия можно обратиться к определениям классиков в экономике. Дж. Кейнс считал, что инвестиции представляют собой реальные вложения в реальном времени, которые способны вовлечь в процесс производства новых рабочих, увеличить уровень национального дохода и повысить сбережения².

В свою очередь Пол Самуэльсон обращал внимание на тот факт, что инвестиции направляются на капиталообразование и ожидаемое расширение потребления в будущем периоде, отказываясь от вложения доходов в текущее потребление³.

Следует рассмотреть подход к определению инвестиций современного экономиста Нуреева Р.М. Так, в учебнике по курсу микроэкономики он подчеркивает, что инвестиции — это вложения денежных средств для создания и/или увеличения капитала⁴.

Исходя из данных определений, можно заметить, что авторы затрагивают очень важный стратегический характер инвестирования. Ведь действительно, каждое вложение существует не отдельно от чего-то, а направлено на реализацию конкретного проекта, подразумевающего определенную стратегию, а также цель инвестиций — получение дохода в будущем и если такой доход не возникает, то эти вложения не могут считаться инвестициями.

Для осознания всей природы инвестиций необходимо рассмотреть их роль на макро- и микроуровнях.

На макроэкономическом уровне можно выделить следующие направления:

- осуществление увеличения национального богатства;
- способствование развитию научно-технического прогресса;
- повышение качества продукции;
- развитие решений глобальных проблем человечества;
- обеспечение национальной безопасности государства.

На микроэкономическом уровне решаются следующие задачи [6]:

- увеличение качественного производства;
- повышение технической оснащенности предприятий;
- обеспечение конкурентоспособности производств;
- развитие инвестиционных компаний.

² Джон Мейнард Кейнс «Общая теория занятости, процента и денег». Издательство «Гелиос АРВ» 2015 г. — С. 68.

³ Пол А. Самуэльсон, Вильям Д. Нордхаус «Экономика». Издательство «Вильямс» 2015 г. — С. 286.

⁴ Нуреев Р.М. «Курс микроэкономики». Издательство «Норма Инфа-М» 2014 г. — С. 319–320.

Выделим основные критерии разделения инвестиций:

- по масштабности инвестирования можно рассматривать инвестиции в малые, средние и крупные объекты;
- по степени зависимости от других инвестиций выделяют независимые, требующие сопутствующих инвестиций и чувствительные инвестиции;
- по степени необходимости реализации — абсолютно обязательные, частично обязательные, необязательные.

Инвестиции не возникают просто так, они являются составляющей целой системы — инвестиционного механизма, представляющего совокупность целей, направлений и методов соединения и размещения инвестиционных ресурсов, необходимых инструментов воздействия на инвестиционный процесс с целью максимального инвестиционного эффекта и минимальных рисков [7].

Инвестиционный механизм включает следующие составляющие:

- Мотивация — исследование всех рычагов, которыми руководствуются потенциальные инвесторы при определении объектов вложения своих средств.
- Ресурсы — анализ возможных направлений получения инвестиционных ресурсов.
- Нормативные правовые акты, которые регулируют и регламентируют инвестиционную деятельность.
- Организация — создание организационных структур, которые обеспечивают контроль инвестиционных вложений, а также проведение расчетов передвижения ресурсов, анализ финансового состояния, реализацию мер по повышению эффективности инвестиционной деятельности.

Сами инвестиции — это лишь часть реализуемой стратегии того или иного проекта. Поэтому необходимо дать понятие инвестиционного проекта (ИП).

В соответствии с ФЗ РФ «Об инвестиционной деятельности в Российской Федерации, осуществляемой в форме капитальных вложений» под инвестиционным проектом понимают «обоснование экономической целесообразности, объема и сроков осуществления капитальных вложений, в том числе необходимая проектная документация, разработанная в соответствии с законодательством Российской Федерации, а также описание практических действий по осуществлению инвестиций (бизнес-план)»¹.

В данном подходе больше затронут аспект документирования инвестиционного проекта, а что касается его прямой направленности, то это такой проект, который подразумевает вложения средств в реальные активы с целью краткосрочного, либо долгосрочного получения прибыли и достижения поставленных целей.

Как и инвестиции, ИП в зависимости от признаков подразделяются на несколько видов. Рассмотрим основные из них [8]:

1. По масштабу реализации проектов.

В данной категории инвестиционные проекты можно разделить на:

- глобальные;
- региональные, локальные, местные;
- народнохозяйственные;

- отраслевые;
- на один субъект.

ИП является глобальным в том случае, если его реализация влияет на социально-экономические отношения в мире. Самым ярким примером является появление всемирной паутины — интернета.

ИП можно отнести к народнохозяйственному, если он оставит след на экономике страны, в которой он реализуется. Историческим примером могут послужить проекты по освоению Сибири и Дальнего Востока, например, строительство Богучанской ГЭС, Братской ГЭС и т. д.

Если рассматривать отраслевые ИП, то они в свою очередь должны повлиять на изменения в своей отрасли и смежных отраслях.

2. По степени взаимозависимости.

По этому признаку проекты можно разделить на:

- независимые;
- взаимозаменяющие;
- взаимодополняющие;
- влияющие друг на друга.

3. По типу придерживаемой стратегии и уровню рисков.

Исходя из основ экономической теории, определим, что компании могут придерживаться либо активной, либо пассивной инвестиционной стратегии.

В свою очередь активная стратегия направлена на повышение конкурентоспособности предприятия благодаря внедрению в производство новых технологий, позволяющих сберечь ресурсы и оптимизировать рабочие процессы.

Пассивная же ориентирована на стабильность производства, т. е. сохранение достигнутого уровня за счет простой замены старого оборудования на более новое и снижения издержек путем актуальных технологий.

В дальнейшем, каждый инвестиционный проект сталкивается с анализом четырех главных фаз — это предынвестиционная, инвестиционная, эксплуатационная и ликвидационная [9].

1. Предынвестиционная фаза изучает потенциальные возможности предприятия, проводит необходимые исследования рынка и ставит оценку осуществления проекта.
2. На инвестиционной фазе происходит выполнение таких процессов:
 - строительство запланированных объектов;
 - приобретение оборудования, его наладка и введение в производство;
 - заключение необходимых контрактов;
 - организация работы персонала, проведение рекламной кампании и запуск объектов в эксплуатацию.
3. Эксплуатационная фаза включает в себя анализ эффективности реализуемого проекта по фактическим показателям.

4. На ликвидационной фазе определяются необходимые виды работ по улучшению ИП.

Исходя из вышеописанных теоретических аспектов инвестиционных проектов, следует заметить, что одной из наиболее важных ступеней является анализ эффективности планируемых проектов, поэтому необходимо комплексно проанализировать основные показатели.

Решения о рациональности осуществления инвестиционного проекта, о выборе целесообразного метода инвестирования следует принимать не интуитивно, а опираясь на конкретные экономические показатели, т. к. цена возможных потерь предприятия напрямую зависит от тех инвестиционных решений, которым следуют управленцы.

Важным принципом при анализе эффективности инвестиций является необходимость принятия в расчет фактора времени. Чтобы понять, как он действует, введем понятие «дисконтирование».

Дисконтирование — это метод, который основывается на приведении будущих доходов проекта к нынешней стоимости, т. е. к одному моменту времени.

Каждый инвестор выбирает свой метод определения нормы дисконта, чтобы получить доход. Он может ориентироваться на:

- уровень доходности ценных бумаг государства;
- ставку рефинансирования ЦБ (Центрального Банка);
- депозитные ставки банков высокой категории надежности [10].

В условиях современной экономики, особенно в России, деятельность предприятий напрямую связана с высоким уровнем неопределенности, угроз и опасностей. В связи с этим, при анализе инвестиций необходимо тщательно рассматривать их влияние на экономическую безопасность хозяйствующих субъектов, регионов и страны в целом, чтобы риски неблагоприятного исхода были минимальны, а положительный эффект максимален.

Инвестиционная деятельность — неотъемлемая часть жизни любого предприятия, которая связана с экономической деятельностью через инвестиции, с целью получения отдачи от них.

Попадая в экономику предприятий, инвестиции проходят множество фаз: от момента привлечения, до получения дохода и возмещения вложенных средств. Эти процессы составляют инвестиционный цикл.

Оборот инвестиций является важным элементом экономической деятельности хозяйствующих субъектов. Он позволяет обеспечивать рост объемов производства, прибыли и конкурентоспособности. Однако наравне с положительными результатами, могут возникнуть и отрицательные.

При движении инвестиционных ресурсов уровень экономической безопасности играет важную роль. Так, вложение средств — результат инвестирования. На данной ступени подразумевается получение прибыли от вложений, в этом случае при низком уровне экономической безопасности увеличивается вероятность финансовых потерь и не реализации инвестиционного плана.

Немаловажную роль играют иностранные инвестиции в обеспечении экономической безопасности хозяйствующих субъектов и государства.

В целом в международной интеграции капитала заинтересованы обе стороны: вывозящие и принимающие компании. Первые в свою очередь стремятся освоить новые рынки

сбыта, увеличить прибыль и доходы государственного бюджета, а вторые, как правило, менее развитые, при получении дополнительных инвестиций обеспечивают себя новыми технологиями, квалифицированной рабочей силой и в результате ускорением темпов экономического развития.

Однако иностранные инвестиции могут оказывать и отрицательный эффект воздействия на принимающие компании.

Несмотря на общую тенденцию к всеобщей интеграции капиталов, многие страны по-прежнему предусматривают государственный контроль над проникновением иностранных инвесторов и их действиями в экономике.

Так как существует возможность получения процесса вытеснения национальных компаний с рынка, правительства принимающих инвестиции стран следят за тем, чтобы местные компании не теряли конкурентоспособности и получали необходимые ресурсы.

Ограничения, которые существуют для иностранных инвестиций (в основном прямых), обуславливаются необходимостью в предотвращении захвата иностранными компаниями лидирующих позиций на местных рынках, а также негативных последствий доступа ТНК (транснациональных компаний) в национальную экономику, которые могут повлечь ухудшение платежного баланса страны. Именно поэтому государственные службы принимающих стран все еще сдерживают доступ иностранных компаний к национальному финансовому рынку [11].

Из совокупности национальных и иностранных инвестиций строится инвестиционный комплекс компаний, который уже оказывает влияние на экономическую безопасность на микро- и макроуровнях.

Если рассматривать региональный уровень, то применимо к нашему государству, следует отметить тот факт, что до сих пор остаются пережитки 90-х, в связи с чем существует риск появления криминальных инвестиций. Каждая организация стремится как можно больше привлечь внешних источников финансирования, поэтому возникает некоторое противоречие между необходимостью и целесообразностью привлечения инвестиций, которые теоретически стимулируют экономическое развитие, но и накапливают негативные факторы, например, снижение подконтрольности и управляемости. А при наличии компаний, с данными проблемами, будет страдать и сам регион, который в свою очередь не сможет увеличить экономические показатели за счет эффективного производства.

С другой же стороны, грамотные инвестиционные вложения могут способствовать созданию благоприятных условий для расширения производства и его прибыльности, и за счет этого накоплению внутренних источников финансирования, что в свою очередь поддерживает долгосрочное экономическое развитие и стабильный уровень экономической безопасности регионов.

Среди индикаторов, которые позволяют оценить экономическую безопасность региона, можно выделить анализ социального развития, который призван показать уровень и качество жизни населения, проблемы трудовых ресурсов, уровень занятости и тенденции в их изменении.

Также рассматриваются: наличие необходимых объектов социальной инфраструктуры и уровень социальной напряженности⁵.

⁵ Экономическая безопасность России: Общий курс: учебник / Под ред. В.К. Сенчагова. — 3-е изд., перераб. и доп. — М.: БИНОМ. Лаборатория знаний, 2016. — С. 606–607.

Выводы

В заключение, хотелось бы отметить, что система экономической безопасности каждой организации, проекта, региона или страны сугубо индивидуальна. В условиях рынка ее обеспечение можно назвать обеспечением конкурентоспособности.

Из этого можно сделать вывод, что инвестиции играют важную роль при функционировании тех или иных объектов, поэтому при их привлечении следует особое внимание уделять источникам поступления средств с целью минимизации рисков по инвестициям и обеспечения должного уровня экономической безопасности. Результатом обеспечения экономической безопасности проекта может выступать стабильность и высокая степень надежности его работы, эффективность финансово-экономической и инвестиционной деятельности.

ЛИТЕРАТУРА

1. Асланов М.А., Гребеник В.В. Основы анализа инвестиционной стратегии и политики компании // Вестник Евразийской науки. — 2018 № 2. — URL: <https://esj.today/PDF/57ECVN218.pdf>.
2. Костенко О.В., Щенникова В.В. Система управления финансовыми рисками инновационных проектов на предприятии: факторы и процесс проектирования // Вестник Евразийской науки. — 2020 № 2. — URL: <https://esj.today/PDF/23ECVN220.pdf>.
3. Львова Н.А. Ответственные инвестиции: теория, практика, перспективы для Российской Федерации // Научный журнал НИУ ИТМО. Серия «Экономика и экологический менеджмент». — 2019. — № 3. — С. 56–67.
4. Темиркулов А.А. Государственное управление инвестиционной деятельностью // Проблемы современной науки и образования. — 2019. — № 12-2(145). — С. 97–101.
5. Драпкин И.М., Лукьянов С.А., Бокова А.А. Влияние прямых иностранных инвестиций на внутренние инвестиции в российской экономике // Вопросы экономики. — 2020. — № 5. — С. 69.
6. Николаев И., Марченко Т., Точилкина О. Инвестиции как источник экономического роста // Общество и экономика. — 2019. — № 5. — С. 5–27.
7. Шпинев Ю.С. Инвестиции: термин и понятие // Пробелы в российском законодательстве. — 2020. — Т. 13. — № 5. — С. 30–37.
8. Сергушина Е.С. и др. Роль инвестиций в экономике Российской Федерации // Концепт. — 2019. — № 5. — С. 22–22.
9. Эргашев А.Х. Приоритетные направления повышения роли инвестиций в реализации и модернизации комплексной программы промышленного развития страны // Тенденции развития мировой торговли в XXI веке. — 2019. — С. 424–427.
10. Буркальцева Д.Д. и др. Инвестиции в обеспечении эффективной деятельности предприятий малого и среднего предпринимательства в условиях трансформации конкурентной среды // Научный вестник: финансы, банки, инвестиции. — 2019. — № 3(48). — С. 70–81.
11. Бушуева М.А. Понятие инвестиционной безопасности и ее роль в системе экономической безопасности региона // Генезис экономических и социальных проблем субъектов рыночного хозяйства в России. — 2019. — № 13. — С. 4–8.

Abdulkarimova Aminat Abdulkarimovna

Financial University under the Government of the Russian Federation, Moscow, Russia
E-mail: a.amka.a@mail.ru

Academic adviser: **Botasheva Lyudmila Khasanovna**

Financial University under the Government of the Russian Federation, Moscow, Russia

Key features of investment efficiency assessment and their impact on the economic security of facilities

Abstract. This article is devoted to the study of the features of the evaluation of the effectiveness of investments. For a more complete understanding of the issue under consideration, the author analyzes the role of investment at the macro and micro levels. It is emphasized that investments do not arise just like that, they are a component of the whole system — an investment mechanism, the essence of which, as well as the features of functioning, are presented in the article. Since investments act as an integral element of the project, the article pays special attention to the consideration of the features of the implementation of investment projects, their classification and stages of implementation. According to the author, one of the most important steps is the analysis of the effectiveness of planned projects, so it is necessary to comprehensively analyze the main indicators. Within the framework of the analysis, a special role is played by the calculation of the time factor through the use of the discounting method. In the conditions of the modern economy, especially in Russia, the activities of enterprises are directly related to a high level of uncertainty, threats and dangers. In this regard, special attention should be paid to assessing the possible impact of investments on the economic security of economic entities. The turnover of investments is an important element of the economic activity of subjects, since the amount of profit received, the level of competitiveness and the stability of the organization in a market economy depend on it. Foreign investment is of particular importance at present. However, there are a number of restrictions for them to prevent foreign companies from seizing leading positions in local markets, as well as the negative consequences of TNC access to the national economy. In the final part of the article, the author formulates a conclusion regarding the role of investment in ensuring economic development.

Keywords: investments; investment mechanism; competitiveness; economic development; national economy; local market; economic security; efficiency assessment