

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

2024, Том 16, № s1 / 2024, Vol. 16, Iss. s1 <https://esj.today/issue-s1-2024.html>

URL статьи: <https://esj.today/PDF/75FAVN124.pdf>

5.2.3. Региональная и отраслевая экономика (экономические науки)

Ссылка для цитирования этой статьи:

Павлушин, Д. А. Анализ ключевых аспектов осуществления инвестиционной деятельности в современных условиях / Д. А. Павлушин // Вестник евразийской науки. — 2024. — Т. 16. — № s1. — URL:

<https://esj.today/PDF/75FAVN124.pdf>

For citation:

Pavlushin D.A. Analysis of key aspects of investment activity in modern conditions. *The Eurasian Scientific Journal*. 2024; 16(s1): 75FAVN124. Available at: <https://esj.today/PDF/75FAVN124.pdf>. (In Russ., abstract in Eng.)

УДК 338

Павлушин Дмитрий Александрович

ФГОБУ ВО «Финансовый университет при Правительстве Российской Федерации», Москва, Россия
E-mail: icorn777@gmail.com

Научный руководитель: **Тургаева Аксана Альбековна**

ФГОБУ ВО «Финансовый университет при Правительстве Российской Федерации», Москва, Россия
Доцент кафедры «Экономической безопасности и управления рисками»

Кандидат экономических наук, доцент

E-mail: a_turgaeva@mail.ru; AATurgaeva@fa.ru

ORCID: <https://orcid.org/0000-0002-8374-1706>

РИНЦ: https://elibrary.ru/author_profile.asp?id=455538

Анализ ключевых аспектов осуществления инвестиционной деятельности в современных условиях

Аннотация. В настоящей публикации анализируются ключевые аспекты осуществления инвестиционной деятельности в современных условиях. Исследуются различные концепции и теории инвестиций, их виды и классификации. В статье также исследуются различные типы инвестиций, включая инвестиции в акции, облигации, недвижимость и частный капитал. Рассматриваются различные инвестиционные стратегии, такие как активное управление, пассивное управление и хеджирование, а также их преимущества и недостатки. Автор акцентирует внимание на том, что инвестиции оказывают решающее влияние на развитие и формирование экономики. Колебания в уровне инвестиций существенно влияют на уровень занятости в общественном производстве, структурные преобразования в экономике, эволюцию промышленности и развитие различных отраслей национальной экономики. При этом подчеркивается, что инвестиции в материальные активы, такие как создание новых предприятий, модернизация старых и улучшение производственных мощностей, направлены на увеличение основных или оборотных средств, стимулирование научного прогресса и повышение операционной эффективности или модернизацию существующих активов. Кроме того, автор акцентирует внимание на том, что инвестиции сами по себе не могут в одиночку довести уровень развития и реализации инвестиционного проекта до желаемого результата. Успешное маневрирование в инвестиционной деятельности требует сочетания стратегического планирования и точного прогнозирования инвестиционной траектории. Данная статья представляет собой всесторонний анализ теоретических основ осуществления инвестиционной деятельности в современных условиях и будет полезна как для практикующих инвесторов, так и для исследователей в области финансов. Она обеспечивает

прочную основу для понимания принципов и практик инвестирования в динамичной и постоянно меняющейся среде.

Ключевые слова: инвестиции; инвестиционная деятельность; инвестиционная привлекательность; экономическая эффективность; прогнозирование рисков; условия неопределенности; трансформация экономики

Введение

Участие экономических агентов в инвестиционной деятельности играет решающую роль в формировании траектории развития экономики. Колебания в количестве и качестве инвестиций не только влияют на результаты отдельных предприятий, но и в значительной степени формируют общий экономический ландшафт.

Для тщательной оценки целесообразности вложения средств в конкретные проекты используются различные методы инвестиционного и финансового анализа. В зависимости от специфики деятельности организации, ее классификации и различных факторов, определяющих инвестиционную деятельность, могут возникать нюансы различия между ними.

Инвестиционный процесс неразрывно связан с такими фундаментальными понятиями, как риск и угрозы. Оценка этих показателей существенно влияет на качество реализации проекта и общую эффективность предприятия.

Важно отметить, что снижение рисков и угроз, характерных для компании и проекта, направлено на укрепление ее экономической безопасности. Экономическая безопасность — это важнейший процесс в компании, протекающий синхронно с развитием предприятия и инвестиционным процессом.

Цель данной статьи заключается в анализе особенностей осуществления инвестиционной деятельности.

Объектом исследования являются инвестиции, предметом — особенности осуществления инвестиционной деятельности.

1. Методы и материалы

При написании научной статьи автором применялись методы аналогии, обобщения, сравнения, систематизации.

Для достижения данной цели в работе были поставлены следующие задачи:

- рассмотреть нормативно-правовую базу, регулирующую осуществление инвестиционной деятельности;
- выделить этапы инвестиционной деятельности;
- определить основные черты осуществления инвестиционной деятельности.

Помимо этого, автором был проведен анализ научных публикаций, посвященных анализу инвестиционной деятельности, в частности речь идет о работах А.С. Пугачевой [1], публикации основных показателей инвестиционной и строительной деятельности в Республике Татарстан [2], А.А. Мальцева, А.Е. Корнийчука [3], В.В. Заикина, С.А. Бугрова [4], В.В. Паращенко [5] и других.

2. Результаты и обсуждения

Инвестиции оказывают решающее влияние на развитие и формирование экономики. Колебания в уровне инвестиций существенно влияют на уровень занятости в общественном производстве, структурные преобразования в экономике, эволюцию промышленности и развитие различных отраслей национальной экономики. Для всестороннего понимания инвестиций необходимо дать четкое определение этому термину и тщательно изучить все возможные классификации.

Согласно закону Российской Федерации от 25 февраля 1999 года № 39-ФЗ, инвестиции интерпретируются как вложения в предпринимательство с целью извлечения прибыли, включая не только валютные ценные бумаги, но и другие формы ценности, например права, имеющие денежное выражение. Процесс вложения средств охватывает расходы на создание новых или реконструкцию существующих предприятий, а также покупку оборудования и другое, что способствует техническому обновлению и расширению деятельности.

Аспект оправданности экономических вложений подтверждается через инвестиционные проекты, которые включают в себя анализ величины и временных рамок инвестиций, соответствуя при этом действующему законодательству и предусматривая разработку специализированных действий для реализации данных проектов [6].

Суть инвестиций заключается в процессе принятия решений по ценным бумагам (продукции), включающем в себя способы инвестирования, объемы и условия вложений. Этот сложный процесс разворачивается на пяти важнейших этапах, закладывающих основу для всей инвестиционной деятельности.

Процесс принятия решений в инвестиционной политике зависит от определения целей инвестирования и суммы инвестиций. Важно понимать обратную зависимость между риском и доходностью; стремление к максимальной прибыли может повлечь за собой значительные потери. Определение инвестиционных целей предполагает учет доходности и риска. Кульминацией этого этапа является выбор финансовых активов для портфеля. Выбор активов должен соответствовать инвестиционным целям, капиталу и налоговым соображениям. Например, частные инвесторы могут отдать предпочтение привилегированным акциям, в то время как пенсионные фонды часто выбирают муниципальные облигации.

Анализ рынка ценных бумаг предполагает изучение различных типов ценных бумаг в рамках отдельных категорий. Инвестиционный анализ включает в себя две основные области: технический и фундаментальный анализ. Профессионалы в этих областях известны как технические аналитики и специалисты по фундаментальному анализу. Технический анализ направлен на изучение состояния фондового рынка с целью прогнозирования движения цен на акции. Аналитики анализируют исторические цены акций, чтобы выявить тенденции и их связь с прошлыми моделями, предполагая, что тенденции повторяются [7].

Распределение портфеля предполагает выбор конкретных активов для инвестирования и определение способа распределения капитала между ними. В ходе этого процесса инвесторы сталкиваются с такими проблемами, как селективность, временная дисперсия в сделках и диверсификация. Селективность, также называемая микропрогнозированием, подразумевает анализ ценных бумаг с целью прогнозирования динамики цен на отдельные виды ценных бумаг. С другой стороны, выбор времени или макропрогнозирование направлено на прогнозирование колебаний цен на акции по сравнению с инструментами с фиксированным доходом, такими как государственные облигации. Диверсификация направлена на формирование инвестиционного портфеля с целью минимизации риска в рамках определенных ограничений.

Пересмотр портфеля предполагает пересмотр предыдущих шагов. На решения о корректировке портфеля влияют различные факторы, включая транзакционные издержки и ожидаемый рост доходности портфеля.

Инвестирование в отечественную науку обычно подразумевает принятие на себя долгосрочных или среднесрочных финансовых обязательств в стране и за рубежом в различных секторах. Главной целью является получение прибыли или достижение важных экономических результатов.

Бланк И.А. дал исчерпывающее описание инвестиций: инвестиции включают в себя распределение капитала в различных формах для стимулирования будущего роста, получения текущего дохода или решения конкретных социальных проблем [8].

Источником финансирования могут быть как внутренние активы, так и внешние источники. К таким источникам можно отнести денежные средства, запасы передовых технологий, оборудование или любые другие ценные активы, имеющие денежную оценку.

Финансовые инвестиции вращаются вокруг владельцев, вкладывающих свой капитал в ценные бумаги, в частности, на фондовом рынке. В то время как первичный фондовый рынок привлекает внимание, вторичный рынок также имеет значение. Сделки с акциями могут существенно повлиять на общую стоимость акций организации. В дополнение к акциям частные лица могут рассмотреть такие варианты, как депозитные кредиты, привлеченные из личных средств, и участие в акциях или паях.

Нематериальные инвестиции охватывают широкий спектр вложений, которые включают в себя инвестиции в общие условия производства, формирование рынка через рекламу, научные исследования, структурирование компании, социальные инициативы и переподготовку сотрудников [9].

Инвестирование в кредиты подразумевает предоставление средств на реализацию проектов с использованием разнообразного кредитного портфеля, сформированного в национальной или иностранной валюте.

Исходя из приведённой выше информации возможно выделить основные формы, виды и типы инвестиций [10].

Краткосрочные инвестиции — это капитальные вложения, рассчитанные на срок не более одного года. Примером таких инвестиций являются инвестиции в быстрореализуемые товары или краткосрочные депозиты.

Долгосрочные инвестиции предполагают вложение капитала на срок более года, как правило, в значительные и долгосрочные проекты, такие как масштабное строительство.

Инвестиционные компании и банки отходят от стандартных временных делений для детализации инвестиций: до 2 лет, от 2 до 3 лет, от 3 до 5 лет и свыше 5 лет.

Инвестиции в материальные активы, такие как создание новых предприятий, модернизация старых и улучшение производственных мощностей, направлены на увеличение основных или оборотных средств, стимулирование научного прогресса и повышение операционной эффективности или модернизацию существующих активов.

Стоит подчеркнуть, что портфельные инвестиции стимулируют производство, они лишь увеличивают финансовый капитал, предоставляя право собственности на эти ценные бумаги. Реальные инвестиции в этом случае исходят от компаний, выпускающих эти ценные бумаги.

Инвестиции в нематериальные активы подразумевают приобретение лицензионных патентов на революционные изобретения, товарные знаки, сертификаты на технологии производства и другие нематериальные активы, имеющие решающее значение для роста и инноваций организации.

Прямые инвестиции, означающие вложение денег непосредственно в конкретный актив, предпочитают преимущественно инвесторы-ветераны, обладающие обширными знаниями в сфере инвестиций.

Косвенное инвестирование предполагает, что частные лица вкладывают средства через финансовых посредников, а не через экспертов в данной области. Эти инвесторы не обладают достаточным опытом для выбора и контроля инвестиционных проектов. Вместо этого они приобретают ценные бумаги, выпущенные инвестиционными или финансовыми посредниками, такими как инвестиционные сертификаты фондов или инвестиционных компаний. Затем фонды самостоятельно принимают решения о том, как распределить собранные средства: анализируют и отбирают инвестиционные возможности, активно участвуют в управлении проектами и делятся прибылью с инвесторами.

Государственная деятельность осуществляется органами государственной власти различных уровней за счет средств государственных бюджетов, внешних займов и участия в государственных предприятиях за счет личных и заемных средств государства.

Зарубежная деятельность может осуществляться иностранными юридическими лицами, международными организациями и заморскими государствами. Интересно то, насколько разнообразные элементы участвуют в такой деятельности. Когда речь идет о зарубежной деятельности, в ней участвует большое количество экономических агентов — от иностранных организаций до международных организаций и даже иностранных государств [11].

Для каждого типа инвестиций существует своя иерархия, включающая прямые инвестиции, портфельные предприятия и многое другое.

Инвестиции сами по себе не могут в одиночку довести уровень развития и реализации инвестиционного проекта до желаемого результата. Успешное маневрирование в инвестиционной деятельности требует сочетания стратегического планирования и точного прогнозирования инвестиционной траектории.

Инвестиционный риск сводится к неуверенности в получении ожидаемой прибыли. Его измерение зависит от сравнения прогнозируемых доходов от инвестиций со средним или расчетным значением. Используя сочетание статистических данных и экспертных оценок, можно эффективно оценить уровень риска.

Когда речь заходит о разработке мер защиты инвестиций, очень важно рассмотреть весь спектр рисков, связанных с этой инвестиционной категорией, уделяя особое внимание наиболее значимым из них — тем, которые составляют более 5 % от общей величины риска. Эти ключевые риски должны быть выделены в качестве основных кандидатов на страховое покрытие, что потребует создания специальной структуры для разработки стратегий снижения рисков. Как уже говорилось ранее, традиционные методы снижения рисков включают диверсификацию, создание специальных резервов, выбор полного или частичного покрытия при содействии страховых организаций, использование механизмов хеджирования, обращение к юристам и включение договорных оговорок.

Последний шаг — осмысление достигнутых результатов. Это сродни сравнению яблок с апельсинами при сопоставлении запланированных и реализованных результатов в управлении рисками с одновременным использованием накопленных знаний для предстоящих мероприятий по контролю рисков.

Необходимость оценки рисков в рамках инвестиционных проектов в настоящее время неоспорима. Несмотря на несовершенный характер процесса оценки и соблазн пренебречь анализом рисков из-за присущей ему расплывчатости, по-прежнему крайне важно учитывать и оценивать такие риски в процессе принятия инвестиционных решений.

Инвестор сталкивается с множеством решений, на которые влияют как ожидаемая доходность актива, так и связанный с ней уровень риска. Часто говорят, хотя это не всегда верно, что эти понятия — взаимосвязанные противоположности. В процессе принятия решений тщательно взвешиваются внутренние и внешние риски. Как уже говорилось, чем выше потенциальная прибыль, тем больше риск.

Ни одно другое соотношение доходности и риска не может обеспечить более высокую доходность при текущем или более низком уровне риска, что является уникальным предложением в финансовой сфере.

Инвестиционная деятельность сопряжена с разнообразными рисками, наиболее значимые из которых включают общие риски, специфические риски и сложную сферу рисков проектного финансирования.

Общие риски — это общие препятствия, с которыми сталкиваются все участники инвестиционной деятельности и различные формы инвестиционных возможностей. Эти риски возникают из-за внешних факторов, которые инвесторы не могут контролировать в ходе инвестиционного процесса. В области инвестиционного анализа они известны как систематические риски. К основным категориям таких рисков относятся внешнеэкономические риски, обусловленные изменениями международной экономической конъюнктуры, и внутриэкономические риски, связанные с изменениями в национальной экономической среде. Эти риски объединяются как синтез различных компонентов риска.

Диверсификация становится важнейшей стратегией снижения инвестиционных рисков. Например, разделение производства компании на не связанные между собой направления может оказаться выгодным. При принятии инвестиционных решений необходимо оценивать проект в сравнении с другими видами деятельности предприятия. Для оптимальной диверсификации следует планировать производство товаров или услуг, спрос на которые колеблется в противоположных направлениях.

Важнейшей тактикой снижения рисков является их распределение между заинтересованными сторонами проекта в различных инвестиционных контекстах. Этот метод, основанный на частичном перекалывании рисков на соисполнителей, оказывается чрезвычайно эффективным. Ответственность за риски целесообразно возлагать на участников, активно участвующих в управлении рисками и способных грамотно их оценивать и управлять ими. Например, при реализации строительных проектов целесообразно делегировать подрядчикам конкретные риски проекта, особенно связанные с соблюдением сроков, безопасностью материалов или качеством работ. Такой подход нейтрализует риск снижения прибыли, уравновешенный штрафами и возмещением убытков подрядчиков.

Вполне вероятной стратегией снижения рисков является использование страхования, позволяющего переложить риски на страховую компанию. Приступая к реализации инвестиционных проектов, иностранные компании часто выбирают комплексное страховое покрытие. В российских сценариях существует возможность частичного страхования рисков, связанных с проектами, таких как персонал, здания и чрезвычайные ситуации. Чтобы определить эффективность этой стратегии в снижении потерь, необходимо учитывать различные факторы.

Выводы

Инвестиционная деятельность играет решающую роль в развитии современной экономики. Необходимость проведения теоретических исследований в этой области обусловлена быстро меняющимися рыночными условиями, которые требуют адаптации инвестиционных стратегий.

Было установлено, что успешная инвестиционная деятельность требует всестороннего учета внешних и внутренних факторов, влияющих на инвестиционный климат. Риски и неопределенности, возникающие в современных условиях, требуют применения комплексных подходов к управлению инвестициями и эффективного использования инструментов хеджирования.

Проведенный анализ теоретических основ осуществления инвестиционной деятельности в современных условиях подчеркивает необходимость непрерывного углубления знаний и расширения практического опыта для всех участников инвестиционного процесса. Продолжение исследований в этой области будет способствовать дальнейшему развитию теории и практики инвестирования, что позволит инвесторам принимать обоснованные решения и достигать своих финансовых целей.

ЛИТЕРАТУРА

1. Пугачева, А.С. Инвестиционная деятельность как предмет гражданско-правового регулирования / А.С. Пугачева // Евразийский юридический журнал. — 2021. — № 11(162). — С. 217–222. — DOI 10.46320/2073-4506-2021-11-162-217-222. — EDN TFHVTI.
2. Основные показатели инвестиционной и строительной деятельности в Республике Татарстан в январе-декабре 2023 г. // Экономический вестник Республики Татарстан. — 2023. — № 3. — С. 41–45. — EDN QYSGMZ.
3. Мальцевой, А.А. Субъекты инвестиционной деятельности / А.А. Мальцевой, А.Е. Корнийчук // Приднепровский научный вестник. — 2023. — Т. 12, № 3. — С. 21–25. — EDN NTCGLU.
4. Заикин, В.В. Механизмы правового регулирования инвестиционной деятельности в Российской Федерации / В.В. Заикин, С.А. Бугров // Аллея науки. — 2023. — Т. 2, № 5(80). — С. 803–806. — EDN ENPHLG.
5. Паращенко, В.В. Соглашение о конфиденциальности и его реализация в инвестиционной деятельности: теоретико-правовой аспект / В.В. Паращенко // Вестник Академии МВД Республики Беларусь. — 2022. — № 1(43). — С. 87–94. — EDN COXJUH.
6. Мамедова, С.Ф. Проблемы правового определения понятия инвестиционной деятельности / С.Ф. Мамедова // Студенческий вестник. — 2021. — № 44-4(189). — С. 10–11. — EDN FLZNL1.
7. Институциональная структура инвестиционной деятельности / Ш.М. Гылыджова, А. Оразмырадова, Г. Реджепова, Г. Сазакова // Интернаука. — 2023. — № 10-3(280). — С. 17–19. — EDN MAFOQV.

8. Гайтамиров, У.И. Налоговая политика и ее влияние на инвестиционную деятельность на примере (Чеченской Республики) / У.И. Гайтамиров // Инновационная экономика и современный менеджмент. — 2022. — № 3(39). — С. 39–41. — EDN SJSDSJ.
9. Егорова, Д.А. Эндогенные факторы обеспечения требуемой эффективности инвестиционной деятельности / Д.А. Егорова, Д.Р. Жирнова, А.И. Яценко — DOI 10.18334/epp.12.12.116582. // Экономика, предпринимательство и право. — 2022. — Т. 12, № 12. — С. 3331–3344. — EDN RBKPTH.
10. Халяпин, А.А. Инвестиционная деятельность в Российской Федерации / А.А. Халяпин, А.В. Михайлюк // Modern Science. — 2022. — № 4-2. — С. 112–116. — EDN PFDFAP.
11. Тесленко, И.Б. Управление инвестиционной деятельностью во Владимирской области / И.Б. Тесленко — DOI 10.34925/EIP.2024.163.2.128. // Экономика и предпринимательство. — 2024. — № 2(163). — С. 650–654. — EDN ZQUNKJ.

Pavlushin Dmitry Alexandrovich

Financial University under the Government of the Russian Federation, Moscow, Russia
E-mail: icorn7777@gmail.com

Academic adviser: **Turgaeva Aksana Albekovna**

Financial University under the Government of the Russian Federation, Moscow, Russia
E-mail: a_turgaeva@mail.ru; AATurgaeva@fa.ru

ORCID: <https://orcid.org/0000-0002-8374-1706>

RSCI: https://elibrary.ru/author_profile.asp?id=455538

Analysis of key aspects of investment activity in modern conditions

Abstract. This publication analyzes the key aspects of investment activity in modern conditions. Various concepts and theories of investment, their types and classifications are explored. The article also explores different types of investments, including investments in stocks, bonds, real estate and private equity. Various investment strategies such as active management, passive management and hedging are discussed along with their advantages and disadvantages. The author focuses on the fact that investments have a decisive influence on the development and formation of the economy. Fluctuations in the level of investment significantly affect the level of employment in public production, structural transformations in the economy, the evolution of industry and the development of various sectors of the national economy. It is emphasized that investments in tangible assets, such as the creation of new enterprises, the modernization of old ones and the improvement of production facilities, are aimed at increasing fixed or working capital, stimulating scientific progress and increasing operational efficiency or modernizing existing assets. In addition, the author focuses on the fact that investments themselves cannot alone bring the level of development and implementation of an investment project to the desired result. Successful maneuvering in investment activities requires a combination of strategic planning and accurate forecasting of the investment trajectory. This article represents a comprehensive analysis of the theoretical foundations of investment activity in modern conditions and will be useful for both practicing investors and researchers in the field of finance. It provides a solid foundation for understanding the principles and practices of investing in a dynamic and ever-changing environment.

Keywords: investments; investment activities; investment attractiveness; economic efficiency; risk forecasting; conditions of uncertainty; economic transformation