

## Основные направления инвестиционной деятельности российских компаний

**Маловацкая Алина Олеговна**, студентка 3-го курса финансового факультета РЭУ им. Г.В. Плеханова, г. Москва, Российская Федерация

E-mail: [alina.malovackaya@mail.ru](mailto:alina.malovackaya@mail.ru)

**Дарьина Татьяна Игоревна**, студентка 3-го курса финансового факультета РЭУ им. Г.В. Плеханова, г. Москва, Российская Федерация

E-mail: [tany\\_1998@bk.ru](mailto:tany_1998@bk.ru)

### Аннотация

В данной работе рассматривается ситуация, сложившаяся в российской экономике в отношении инвестиционной активности с учетом действующей инвестиционной политики государства. На сегодняшний день в стране развивается новый аспект международных отношений, требующий более резкого и кардинального вмешательства государства в улучшение структуры инвестиционных ресурсов. Целью данной работы является раскрытие основных характеристик формирования в динамике структурных элементов инвестиционных ресурсов. Соответственно, рассматривается схема управления инвестиционными решениями в данных условиях.

**Ключевые слова:** инвестиционная деятельность, структура инвестиций, виды инвестиций, инвестиционное управление, инвестиционные ресурсы, динамика инвестиций, инвестиционные решения.

### The main areas of investment activities of Russian companies

**Malovatskaya Alina Olegovna**, student, Plekhanov Russian University of Economics, Moscow, Russian Federation

E-mail: [alina.malovackaya@mail.ru](mailto:alina.malovackaya@mail.ru)

**Darina Tatiana Igorevna**, student, Plekhanov Russian University of Economics, Moscow, Russian Federation

E-mail: [tany\\_1998@bk.ru](mailto:tany_1998@bk.ru)

### Abstract

The paper examines the situation in the Russian economy with respect to investment activity, taking into account the current state of investment policy. Today, a new aspect of

international relations is developing in the country, requiring more drastic and radical government intervention in improving the structure of investment resources. The purpose of this work is to reveal the main characteristics of the formation in the dynamics of the structural elements of investment resources. Accordingly, the scheme of management of investment decisions in these conditions is also considered.

**Keywords:** investment activity, investment structure, types of investments, investment management, investment resources, investment dynamics, investment decisions.

## **Введение**

В статье рассмотрены индексы основных показателей инвестиционной активности в РФ, проанализирована структура инвестиций в основной капитал по источникам финансирования.

Исследованы основные структурные сдвиги в формировании инвестиционных ресурсов в послекризисный период с учетом изменения инвестиционного потенциала институциональных секторов и финансовых условий инвестиционной деятельности в России.

Выявлено, что на динамику инвестиционных ресурсов существенное влияние оказало негативное изменение ситуации с привлечением иностранных инвестиций в российскую экономику.

Из вышесказанного следует, что проблема улучшения и повышения инвестиционной активности в российской экономике и в настоящее время является одной из самых актуальных. Это обуславливает, безусловно, и практическую значимость проводимого в данной работе научного исследования структурных сдвигов формирования инвестиционных ресурсов в России.

## **1. Система управления инвестиционной деятельностью на предприятии**

Инвестиционная деятельность – это совокупность практических действий субъектов инвестирования, направленных на осуществление инвестиций, с целью получить выгоду в будущем [1]. По объектам вложения выделяют финансовые и реальные инвестиции. Реальные инвестиции предполагают вложение средств в производство.

В настоящее время выделяют три вида реальных инвестиций: капитальные (в основные фонды), инновационные (в нематериальные активы) и инвестирование прироста запасов оборотных активов [5].

Реальные инвестиции – это «... источники формирования производственного потенциала, механизм реализации стратегических целей, механизм оптимизации структуры

активов, важнейшее условие обеспечения роста рыночной стоимости организации» [11, стр. 58].

Основа инвестиционной деятельности промышленных предприятий – это реальное инвестирование в виде капитальных вложений. Формами капитального инвестирования для предприятий промышленности являются: приобретение целостных имущественных комплексов, новое строительство; перепрофилирование; реконструкция; модернизация; приобретение отдельных видов оборудования [2].

Доходы являются мотивом инвестиционной деятельности предприятий. К ним относятся прирост суммы инвестированного капитала и положительная величина инвестиционной прибыли

Инвестиционная прибыль – это дополнительный, новый для предприятия (в отличие от текущего (операционного) и финансового) свободный денежный поток. Реальное инвестирование имеет не только количественно опосредованные выгоды для предприятия, но и качественно иной уровень функционирования предприятия – повышение конкурентоспособности продукции, деловой репутации предприятия, уровня экологической безопасности производства и т.п.

«Управление инвестиционными процессами – система, которая включает организационные структуры и организационно-экономические отношения, методы, с помощью которых оказывается воздействие на инвестиционный процесс, совокупность критериев и показателей оценки состояния и развития инвестиционных процессов с целью достижения экономических ... интересов» [9].

В основе функционирования инвестиционного управления лежит достижение экономического эффекта, определяющееся потенциальной способностью инвестиций генерировать доход, что является важным средством преумножения благосостояния инвесторов. Данная потенциальная способность не формируется автоматически, а обеспечивается выбором наиболее эффективных инвестиционных проектов, что находит отражение в их экономическом обосновании [5].

Управление инвестициями – это систематическое воздействие системы управления на управляемую (инвестиционный проект, риски, условия, ключевые показатели) с целью получения запланированного эффекта. Оно включает выполнение следующих управленческих функций: прогнозирование, планирование (моделирование, проектирование), организацию (и мотивацию), контроль (регулирование) инвестиционных процессов.

Прогнозирование, планирование выражаются документально в виде технико-экономического обоснования. Оно превращается из прогноза в разработку (план) проекта, если инвестиционное решение будет положительным и начнется реализация проекта.

Инвестиционное решение – это принятое к выполнению решение о вложении средств в активы с определенным сроком возврата с целью получения инвестиционной прибыли в будущем.

Принятие инвестиционного решения является ключевым и наиболее ответственным этапом в управлении инвестиционными проектами. Эффективное решение – это решение о реализации такого проекта, который в реальных условиях оправдал вложение финансовых ресурсов и принес выгоду предприятию.

В этой связи возникает вопрос о качестве (обоснованности, эффективности, адекватности) инвестиционного решения как о результате эффективного управления инвестиционными проектами. Поэтому сам процесс подготовки такого решения, объективная оценка показателей эффективности проектов являются наиболее ответственными этапами в управлении инвестиционными процессами на предприятии.

Показателем качества инвестиционного решения является отклонение от плана ключевых показателей [7].

В результате выполнения функции контроля и учета возникают корректирующие (оперативные) управленческие воздействия – регулирование в целях повышения эффективности реализуемого проекта. Основными управляющими действиями в ходе инвестиционного процесса являются подготовка инвестиционного решения, его принятие, реализация и контроль.

В системе управления инвестиционными проектами можно выделить субъект и объект.

Субъект – это управляющая система, организационная структура управления. Объект управления – инвестиционный проект, условия его реализации, риски по проекту, ресурсы, ключевые показатели [6].

Совокупность таких элементов системы управления инвестиционной деятельностью Макарова В.И. и Остроухова В.И. выделяют в виде «механизма управления» [8].

По нашему мнению, система управления инвестиционными процессами на предприятии представляет гораздо более сложную структуру. Кроме объекта и субъекта управления, необходимо выделить 5 блоков, обеспечивающих инвестиционный процесс:

1) цели, задачи инвестирования, принципы управления инвестиционными процессами, нормативно-правовое регулирование инвестиционной деятельности;

2) организационные структуры управления (интеллектуальные ресурсы, квалификация, опыт сотрудников; взаимодействия и координация внутри структуры; должностные обязанности, стандарты, регламенты), нормативно-правовые основы внешнего и внутреннего взаимодействия (договорные отношения);

3) инструменты и методы управления и обработки информации;

4) информационное обеспечение и технические средства обработки информации, автоматизация управления;

5) ресурсное обеспечение (финансовые ресурсы под покупку материальных ресурсов и оборудования и др.).

Стратегическими целями управления инвестиционными процессами являются «улучшение финансово-производственных результатов, повышение стоимости бизнеса, конкурентоспособность и лидерство на рынке, защита капитала от инфляции и других рисков, устойчивый рост бизнеса, повышение имиджа организации и др.» [6].

Также в современных условиях предприятия вынуждены с целью повышения эффективности деятельности в долгосрочном и среднесрочном аспекте формировать систему вспомогательных целей, которые позволяют ориентироваться в инициировании проектов.

## **2. Инвестиционная активность в Российской экономике, сдвиги в формировании инвестиционных ресурсов страны**

Последний кризис в Российской экономике 2015-2016 гг. определил основные структурные сдвиги в формировании инвестиционных ресурсов в послекризисный период вплоть до 2020 г.

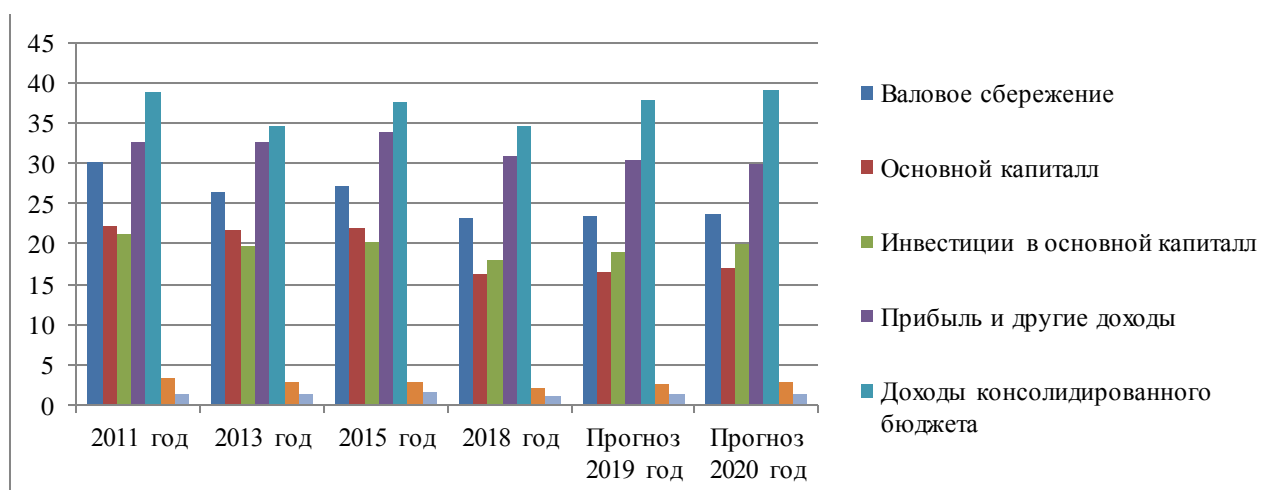
Замедление темпов экономического роста сопровождалось снижением доли валового сбережения в ВВП с 30,2% в 2011г. до 22,9% в 2017 г. и 23,1% в 2018 г. В период 2013-2018 гг. инвестиции в основной капитал составляли примерно 20%. В 2017 г. с уменьшением доходов экономики доля инвестиций в основной капитал снизилась до 17,8%, а в 2018 г. составила 18,1% ВВП. Прогноз на 2019-2020 года отражен в таблице 1.

Заграничные инвестиции выступали в роли инвестиции денежных средств заграничным инвестором в сфере экономики как в данном государстве, так и за его границами.

Прямые заграничные капиталовложения исполняются методом покупок компаний за границей, учреждением свободных финансовых зон, готовых приманивать инвесторов дотационными договорами, а так же при помощи образования совокупных компаний со всевозможными частями зарубежного капитала.

**Таблица 1****Основные характеристики инвестиционных ресурсов, % к ВВП**

Показатели	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018	Прогноз 2019	Прогноз 2020
Валовое сбережение	30,2	21,1	26,4	29,5	27,2	23,2	22,9	23,1	23,4	23,8
Валовое накопление основного капитала	22,3	22,0	21,6	21,4	21,9	21,8	20,6	16,2	16,5	17,0
Инвестиции в основной капитал	21,3	20,6	19,8	19,7	20,2	20,3	17,8	18,1	18,9	20,0
Валовая прибыль и другие смешанные доходы	32,7	30,7	32,6	31,0	33,9	33,0	32,4	30,8	30,5	30,0
Доходы консолидированного бюджета	38,8	35,0	34,6	37,3	37,3	36,9	37,5	37,4	37,8	39,0
Бюджетные средства на инвестиции	3,4	3,4	2,8	2,9	2,8	2,9	2,5	2,1	2,5	2,9
В том числе за счет средств федерального бюджета	1,3	1,8	1,4	1,5	1,5	1,5	1,3	1,2	1,3	1,4

**Рис. 1. Характеристики инвестиционных ресурсов, % к ВВП<sup>1</sup>**

Это тип заграничных вложений считается одним из основных и главнейших вариантов инвестиций, так как конкретно они реализовывают особенно сильное действие на экономику государства и на всеобщий бизнес в целом.

Так, в последствии наиболее чем двойного падения прямых заграничных вложений в российскую экономику в 2012 г., вопреки положительной динамики в следующие 4 года, воспроизведение их размера на докризисный уровень так не случилось.

Отечественные прямые капиталовложения за границу в 2017 г. уменьшились на 35% касательно 2018 г. при усилении падения в январе– сентябре 2018 г. до 60% сравнительно соответствующего времени предыдущего года (таблица 2).

<sup>1</sup> Составлено авторами

Таблица 2

## Динамика прямых инвестиций, сальдо операций платежного баланса, млн. долл. [10]

Показатели	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018	Прогноз 2019	Прогноз 2020
Прямые инвестиции	-19120	6697	9448	11767	1766	17288	35051	16734	20134	25678
За границу	55663	43281	52616	66851	48822	86507	57082	21575	25678	27890
В Россию	74783	36583	43168	55084	50588	69219	22031	4839	5907	6541

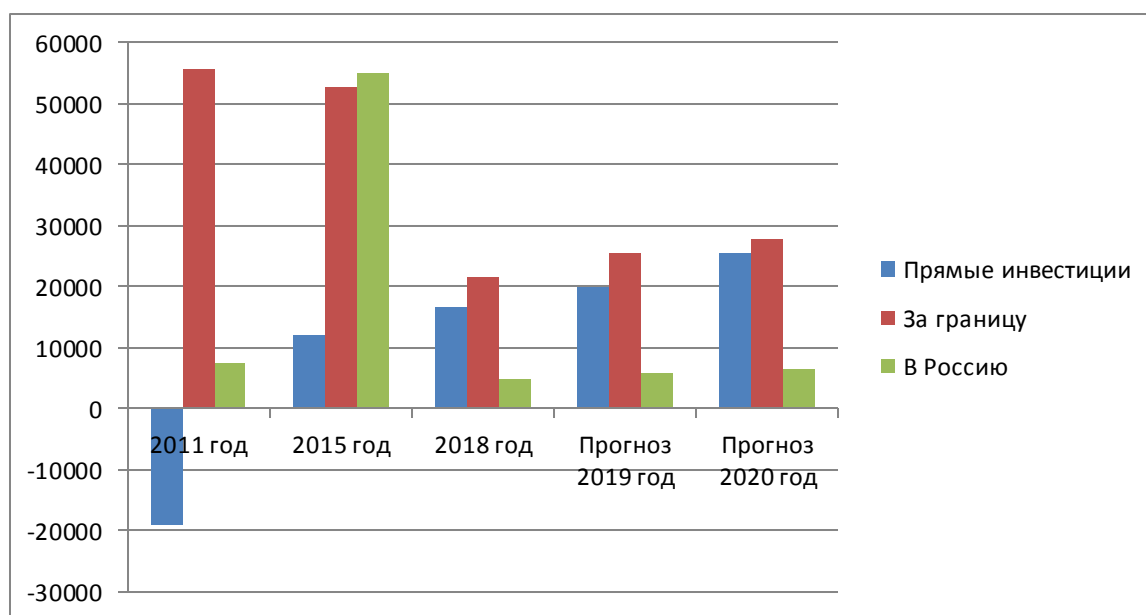


Рис. 2. Динамика прямых инвестиций, сальдо операций платежного баланса, млн долл.

Из выше проанализированного материала, можно сделать вывод, что ограничение прямых вложений в отечественную экономику и падение доходов от инвестиционной деятельности за границей стали исключительным фактором сужения масштабов инвестиционных ресурсов в 2018 г., а также обозначили исходные обстоятельства для предшествующих 2019-2020 годов.

Обстановка, сформировавшаяся в экономике Российской Федерации на настоящий период, достаточно четко говорит, что невозможно рассчитывать только лишь на саморегулирование рынка, каковой не станет улаживать цепь основательных вопросов в экономике государства. В частности, в следствие этого усиление значимости национальной поддержки инвестиций, формирование и усовершенствование инвестиционной политики, разыскивание преимущественно рационального партнерства российских компаний с заграничными фирмами считаются источником к удачному формированию данного сектора экономики.

## **Заключение**

Таким образом, схема управления инвестиционной деятельностью на предприятии может быть представлена как смена управляющих воздействий, как инвестиционный процесс и как последовательно сменяющиеся функции управления.

При этом основой инвестиционной деятельности промышленных предприятий является реальное инвестирование в виде капитальных вложений, целью которых является генерация прибыли.

Данная способность инвестиций не формируется автоматически, а обеспечивается эффективным управлением – обоснованными инвестиционными решениями (выбором наиболее эффективных в данных условиях инвестиционных проектов для реализации).

В системе управления реальным инвестированием на предприятии выделяют субъект (организационная структура управления) и объект (инвестиционный проект и его ключевые показатели) управления.

Основными обеспечивающими элементами такой системы являются цели и задачи инвестирования, организационная структура управления, инструменты и методы управления, информационное и ресурсное обеспечение инвестиционного процесса.

Самым ответственным этапом управления инвестиционными проектами является принятие инвестиционного решения, которое представляет собой шаг от документального оформления (технико-экономического обоснования) проекта к его практической реализации. В основе принятия такого управленческого решения лежит правильная интерпретация показателей оценки экономической эффективности инвестиционных проектов

## **Список использованных источников**

1. Алимов В.В. Методы управления инвестиционными процессами в реальном секторе экономики // Вестник РМАТ. – 2017. – № 1. – С. 41-45.
2. Ананенков А.Г., Резниченко В.С., Чугунов Л.С., Ленинцев Н.Н. Система управления разработкой и реализацией инвестиционных проектов и программ в корпорации и ее дочерних обществах: справочное пособие. 2-е изд., доп. и перераб. / Под общ. ред. А.Г. Ананенкова и В.С. Резниченко. – М.: Изд-во «Спутник+», 2015. – 518 с.
3. Горловская И.Г., Мизя М.С. Системное управление инвестициями промышленного предприятия // Вестник Омского университета. Серия «Экономика». – 2016. – № 3. – С. 167-173.



4. Дарушин И.А., Львова Н.А. Оценка инвестиционных проектов при угрозе несостоятельности (банкротства) // Финансовая аналитика: проблемы и решения. – 2015. – № 31. – С. 41-51.

5. Кархова С.А. Управление инвестиционными процессами в нефтегазовых корпорациях // Вестник ЮурГУ. Серия «Экономика и менеджмент». – 2017. – Т. 11. – № 1. – С. 65–73.

### References

1. Alimov V.V. Metody upravleniya investitsionnymi protsessami v real'nom sektore ekonomiki // Vestnik RMAT, 2017, No. 1, pp. 41-45.

2. Ananekov A.G., Reznichenko V.S., Chugunov L.S., Lenintsev N.N. Sistema upravleniya razrabotkoy i realizatsiey investitsionnykh proektov i programm v korporatsii i ee dochernikh obshchestvakh: spravochnoe posobie. 2-e izd., dop. i pererab. / Pod obshch. red. A.G. Ananenkova i V.S. Reznichenko, M.: Izd-vo «Sputnik+», 2015, 518 p.

3. Gorlovskaya I.G., Mizya M.S. Sistemnoe upravlenie investitsiyami promyshlennogo predpriyatiya // Vestnik Omskogo universiteta. Seriya «Ekonomika», 2016, No. 3, pp. 167-173.

4. Darushin I.A., L'vova N.A. Otsenka investitsionnykh proektov pri ugroze nesostoyatel'nosti (bankrotstva) // Finansovaya analitika: problemy i resheniya, 2015, No. 31, pp. 41-51.

5. Karkhova S.A. Upravlenie investitsionnymi protsessami v neftegazovykh korporatsiyakh // Vestnik YuurGU. Seriya «Ekonomika i menedzhment», 2017, Vol. 11, No. 1, pp. 65–73.