

УДК 332.142(470.26)(06)

## ФИНАНСОВО-ИНВЕСТИЦИОННАЯ ДЕЯТЕЛЬНОСТЬ ПРЕДПРИЯТИЯ, КАК ФАКТОР ПОВЫШЕНИЯ КОНКУРЕНТОСПОСОБНОСТИ

Э. О. Дешко., студентка 3 курса магистратуры ИНОТЭКУ ФГБОУ ВО  
«Калининградский государственный технический университет»

Л. И. Сергеев, к.э.н. доцент ОиКФ

**Аннотация:** В статье рассмотрены вопросы оценки финансово-инвестиционной деятельности и конкурентоспособности предприятия. Отмечено, что в настоящее время отсутствуют стандартные методики определения этих показателей, что затрудняет процесс выбора потенциальными инвесторами объектов для инвестирования.

**Ключевые слова:** инвестиционная привлекательность, конкурентоспособность предприятия, интегральный коэффициент инвестиционной привлекательности, анализ финансового состояния предприятия, кредитоспособность, рейтинг предприятия.

По мере становления рыночных отношений в целях обеспечения стабильного экономического роста в стране необходимо осуществить стратегическую задачу по созданию эффективного инвестиционного потенциала страны, который позволит выработать индустриальную политику, которая, в свою очередь, обеспечит переход от высокого уровня добывающей промышленности к высокотехнологичному сектору экономики. Для решения такой актуальной задачи необходимо сформировать соответствующие финансовые институты развития и механизмы их удачной реализации. Предпосылкой в этом можно обозначить формирование такого благоприятного инвестиционного климата, для которого факторами определения будут служить не только наличие и вложение инвестиций, но и эффективность их вложений в какие-либо инвестиционные проекты.

В современных условиях для каждого предприятия особенно важно – это правильно оценить создавшуюся рыночную обстановку. Для этого, предлагают эффективные средства конкуренции, которые, с одной стороны, отвечают сложившейся рыночной ситуации и тенденции ее развития, с другой стороны особенности конкретного бизнеса.

На современном этапе мирового развития конкуренция как движущая сила вынуждает производителей товаров постоянно искать новые пути снижения цены, повышения их качества, повышения качества сервиса. В связи с дефицитностью ресурсов встает новая проблема – экономия ресурсов у потребителей за счет упрощения их конструкции и повышения качества [16].

Исходя из вышесказанного, актуальность и практическая необходимость данного исследования обусловлена финансово-инвестиционной деятельностью предприятия, как фактор повышения конкурентоспособности.

Инвестиционная деятельность является важным условием перехода экономики от стадии спада к стабилизации и экономическому росту в будущем.

В случаях сложной экономической ситуации, когда предприятия находятся в условиях выживания, проблема активизации деятельности хозяйствующих субъектов является весьма актуальной. В связи с этим инвестиционная деятельность среди других видов (хозяйственной, коммерческой, социальной, организационной и производственной), которые предприятие осуществляет в процессе своей

деятельности, является важным условием достижения эффективных результатов функционирования предприятия. Инвестиционная деятельность определяет такие факторы функционирования предприятия, как масштабы и темпы развития предприятия, а также способствует повышению конкурентоспособности предприятия. Управление данной деятельностью – предмет инвестиционного менеджмента.

Таким образом, в самом общем виде инвестиции можно определить как затраты (расход) всего того, что имеет стоимостную оценку в целях достижения определенных экономических и других целей. Понятие инвестиций шире, чем понятие капитальных вложений, но уже, чем понятие затрат (издержек, расходов). Затраты могут быть как единовременные, так и текущие. Первые принадлежат к инвестиционным затратам, так как они долгосрочны, вторые — текущие, непрерывно повторяющиеся затраты — не являются инвестиционными. Например, в производственном процессе текущие затраты концентрируются в себестоимости продукции, которая включает затраты на оплату труда, амортизацию, материалы и др.

Главная роль в инвестиционной деятельности отдается инвесторам, так как они предоставляют денежные и другие средства для реализации инвестиционных проектов. Для привлечения инвесторов к проекту необходимо знать их интересы, для чего разрабатываются подробные бизнес-планы, целью которых является предоставление ответов интересам инвесторов.

Осуществление предпринимательской деятельности в условиях развивающейся рыночной экономики требует от предприятий постоянного роста их конкурентоспособности, а также возможности стабильного функционирования в постоянно изменяющихся условиях и под влиянием различных факторов внешней экономической среды. Такое становится возможным за счет расширенного воспроизводства товаров, которое обеспечивает предприятию возрастание прибыли. Расширенное воспроизводство возможно за счет наращивания производственных мощностей и объемов сбыта. Эти задачи решаются посредством инвестиционной деятельности. Например, наращивание объемов производства возможно за счет инвестирования в новое оборудование, в совершенствование старого оборудования, обучение персонала и другое. Увеличение объема сбыта возможно за счет открытия новых торговых точек, проведения рекламных компаний, вытеснения конкурентов и т.д.

Инвестиции – это вложение средств в объект инвестирования с целью получения прибыли или иного полезного эффекта в будущем. Легко понять, что система, в которой не осуществляется инвестирование, очень быстро придет в упадок и исчезнет, хотя бы за счет износа средств производства. В то же время, система, которая осуществляет лишь пассивные инвестиции, покрывающие износ основных средств, может функционировать некоторое время.

Однако, в условиях рыночной экономики, такая система быстро отстанет от развивающихся конкурентов, и обанкротится. Только система, в которой инвестирование осуществляется грамотно и последовательно, в которой инвестирование покрывает не только износ основных средств, но и модернизацию, совершенствование, проекты развития и диверсификации, - именно такая система имеет возможность устойчиво расти и развиваться в условиях конкурентной борьбы.

Любое изменение, произошедшее на предприятии в результате инвестиционной деятельности, ярче всего характеризует финансовое состояние этого предприятия. Необходимо четко понимать, что любое вложение средств тем или иным образом улучшает финансовое состояние предприятия, которое в свою очередь увеличивает

прибыль, либо дает иной полезный эффект. Таким образом, можно сказать, что инвестиции, воздействуя на финансовое состояние предприятия, увеличивают его прибыль.

Актуальность для каждого предприятия также обуславливает внешняя экономическая среда. В данный момент можно наблюдать очередной затяжной финансовый кризис. В подобных условиях необходимость в продуманной инвестиционной деятельности многократно возрастает в связи с недостатком средств, а также в связи с тем, что предприятие, неграмотно осуществляющее инвестиционную деятельность рискует быстро обанкротиться.

Над изучением инвестиционной деятельности, а также ее связи с финансовым состоянием и развитием предприятия работали такие известные авторы как А.Д. Шеремет, В.В. Бочаров, И.А. Бланк, В.А. Чернов, Н.И. Лахметкина и многие другие. Однако, в экономической литературе рассматриваются лишь общие методы и понятия, связанные с инвестиционной деятельностью предприятия. Работы вышеупомянутых авторов призваны дать базовые знания об инвестиционной деятельности предприятия и ее механизмах. Ни один источник не может решить задачу выбора направлений инвестиционной деятельности и расчета предполагаемого эффекта от нее для конкретного предприятия, так как это задача самого предприятия.

В экономической литературе отсутствует единое и четкое определение термина «инвестиции», и различные авторы дают этому термину различные определения, имеющие, однако, некоторые общие черты. Рассмотрим некоторые из этих определений. По мнению У.Шарпа, Г.Александера, и Дж.Бэйли, термин «инвестиции» происходит от немецкого термина «Investition», под которым подразумевается долгосрочное вложение капитала [2]. Акцент этими авторами ставится на том, что инвестициями не может являться обычное вложение средств. Отличительная черта инвестиций – это прирост вложенного капитала через определенный промежуток времени. Таким образом, авторы резюмируют, что инвестициями является вложение средств сегодня, для получения большей суммы завтра.

Многие авторы, и в том числе В.В.Бочаров, считают, что своим происхождением слово «инвестиции» обязано латинскому термину «invest», который переводится, как «вложение». Таким образом, инвестиции отражают вложение средств для их дальнейшего возрастания [3]. По мнению В.В.Бочарова, инвестициями являются все виды материальных и нематериальных ценностей, направляемых в объекты предпринимательской деятельности. При этом обязательным условием вложения ценностей является получение дохода или другого полезного эффекта в будущем [3]. Согласно Н.И. Лахметкиной [1], инвестициями может быть вложенный в определенные объекты или финансовые инструменты капитал в любой из своих форм. Целью такого вложения является прирост дохода или получение какого-либо другого полезного эффекта. А.Н.Ткаченко рассматривает инвестирование как акт обмена сегодняшнего удовлетворения данной потребности на ожидание удовлетворить ее в будущем с помощью инвестированных благ [4]. Согласно Федеральному закону РФ N39-ФЗ от 25.02.1999, инвестиции – это 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 [5]. Заметим, что закон четко оговаривает цель инвестиционной деятельности – получение прибыли, или достижение другого полезного эффекта.

Таким образом, получение прибыли в будущем можно считать одной из характерных черт инвестиций. Рассмотрим еще несколько определений термина «инвестиции», для более разностороннего понимания предмета. С.В.Губанов считает инвестициями только долгосрочные проекты и вложения [6]. Заметим, что с этим сложно согласится. Вложения средств могут быть как долгосрочными, так и краткосрочными. Возможность приносить доход не зависит от срока вложения средств, а ведь именно это качество отличает обычные вложения средств от инвестиций. В качестве иллюстрации к вышесказанному можно воспользоваться примером, приведенным И.А.Бланком [7]. Он отмечает, что существуют различные краткосрочные финансовые инструменты, например облигации с периодом обращения до одного года. В.Н.Орешкин отмечает, что с финансовой точки зрения инвестиции представляют собой активы в любой из своих форм, которые вкладывает в свою деятельность хозяйствующий субъект с целью получения прибыли. С экономической точки зрения инвестициями являются затраты на модернизацию, реконструкцию, покупку и создание нового оборудования [8]. Я.С. Меркулов также считает инвестиции расходами, которые направляются на качественное или количественное изменение действующих основных фондов, работающих в производственной и непроизводственной сфере [9]. Заметим, что это определение звучит довольно узко. Несмотря на то, что качественная и количественная модернизация основных фондов ведет к расширенному воспроизводству, и, как следствие, максимизации прибыли, нам представляется, что определения, в которых отмечается, что целью вложений является получение дохода, являются более точными и емкими. Н.Д. Гуськова дает общее определение инвестициям, где отмечает, что они представляют собой трату денежных ресурсов для получения еще больших денежных ресурсов, прибыли, а также роста капитала и, как следствие, ценности фирмы [10]. Такое определение также представляется нам слишком узким, и не дающим полноценной картины изучаемого предмета. Многие авторы отмечают, что хотя инвестиции довольно часто являются именно денежными вложениями, однако ассоциировать денежные вложения с инвестициями неправильно. Помимо денежных средств в качестве инвестиций могут выступать ценные бумаги, или другие финансовые инструменты, ноухау, лицензии и другие материальные и нематериальные активы, в том числе недвижимость [7], и даже трудовые ресурсы, которые затрачены на осуществление того или иного проекта. И.В.Игошин также отмечает затратный характер инвестиций. Вместе с тем автор довольно узко оценивает сферу распределения инвестиций – количественное изменение запасов и средств производства [11]. Очевидно, что автор рассматривает лишь реальный сектор экономики, и, вследствие этого, не освещает в своих исследованиях использование вложений средств в различные финансовые инструменты. В.Н.Дегтяренко дает два довольно спорных взгляда на изучаемый предмет. Во-первых, данный автор указывает, что инвестиции – это прирост капитала фирмы вследствие хозяйственной деятельности данного периода. Во-вторых, автор идентифицирует инвестиции с той частью прибыли за данный период, которую хозяйствующий субъект не использовал для текущего потребления [12]. С такими определениями инвестиций сложно согласится. Довольно спорной является ассоциация прироста капитала фирмы с инвестициями по нескольким причинам. Целью инвестирования является получение прибыли, то есть результат инвестиционной деятельности (например, в денежном эквиваленте) должен быть выше, чем сумма затрат на инвестиционную деятельность. Таким образом, прирост капитала фирмы, должен быть больше затрат (инвестиций), понесенных фирмой для

осуществления этого прироста. Также необходимо помнить, что инвестиции – это в первую очередь рискованные вложения. При рассмотрении случая, когда инвестиции осуществлены непродуманно, можно прийти к выводу, что возможна ситуация, в которой при определенной сумме затрат (инвестиций), результат от инвестиционной деятельности будет нулевой. Учитывая все вышесказанное, можно с уверенностью утверждать, что сумма инвестиций далеко не всегда равна сумме прироста капитала фирмы, и замена этих понятий друг другом недопустима.

Рассматривая данное определение можно заметить, что автор считает прирост капитала фирмы с помощью инвестиций обычной хозяйственной деятельностью предприятия. Однако нам представляется, осуществление инвестиций – это не просто обыденная часть повседневной деятельности хозяйствующего субъекта, а в первую очередь интеллектуальный процесс, требующий расчетов, экономических обоснований, разработки инвестиционных проектов. С этой точки зрения нам кажется верным выделение инвестиционной деятельности из общего процесса хозяйствования. Третий тонкий момент, имеющийся в определении – это временные рамки, заданные автором. Автор считает инвестициями прирост капитала от хозяйственной деятельности именно данного периода. Однако, легко представить, что прирост капитала фирмы в данном периоде может быть вызван осуществлением долгосрочных инвестиций несколько периодов назад, и, таким образом, являться как бы отложенным эффектом. Также сложно согласиться, что инвестиции – это неиспользованная для потребления субъектом хозяйственной деятельности прибыль данного периода. Как показано выше, отличительной, характерной чертой инвестиций является их способность приносить доход. С этой точки зрения неиспользованная прибыль – это просто денежные средства, а никак не инвестиции. Если эта прибыль хотя бы лежит в банке, и на нее начисляются проценты, то это уже инвестиции, хотя и не очень эффективные, но если эта прибыль лежит в кассе в виде наличных денежных средств, то она не обладает никакими свойствами, присущими инвестициям, и, следовательно, ими не является.

Все определения инвестиций имеют сходные черты, но, тем не менее, понятие «инвестиции» является слишком широким, чтобы дать ему единственное определение. В целом, можно согласиться с А.Б.Крутиком: «Инвестиции — это все виды ценностей, вкладываемые в объекты предпринимательской и других видов деятельности, в результате которой образуется прибыль (доход) или достигается социальный, экологический, или какой-либо другой эффект» [13]. Выделяя основные характерные черты инвестиций, можно указать следующее: - любые инвестиции совершаются с целью получения дохода или другого полезного эффекта; - любые инвестиции являются рискованными вложениями, при неграмотном осуществлении которых, полезный эффект таких инвестиций будет стремиться к нулю; - любые инвестиции имеют отложенный эффект, т.е. разницу по времени между осуществлением затрат ресурсов (собственно инвестиции) и получением результата от этих инвестиций; - инвестиции могут быть любым видом ценностей, а не только денежными средствами.

Инвестиционная деятельность любого предприятия будет индивидуальна и уникальна, так как зависит от огромного множества факторов, начиная от самых незначительных, и заканчивая условиями экономической среды в конкретном городе, области, стране. Таким образом, все исследования и работы по данной тематике, дают лишь теоретические знания об исследуемой проблеме, а на практике каждое

предприятие индивидуально разрабатывает инвестиционную стратегию и оценивает ее результаты с точки зрения улучшения своего финансового состояния и развития.

Резюмируя все вышесказанное, можно утверждать, что грамотная инвестиционная деятельность является основным фактором стабильного развития предприятия в рыночных условиях, и, следовательно, осуществление такой деятельности должно производиться предприятием продуманно и планомерно. Управленческий штаб предприятия должен четко понимать, какие именно инвестиции необходимо осуществлять в данный момент, и какой эффект для компании они дадут по истечении определенного времени.

Предприятие, грамотно осуществляющее инвестиционную деятельность, способно стабильно развиваться в условиях изменяющейся внешней экономической среды, оставаясь финансово устойчивым, платежеспособным и рентабельным. Инвестиционная деятельность состоит из реализации инвестиционных проектов, для каждого из которых производят прогнозирование, исследования, и расчеты необходимых финансовых коэффициентов. Во время эксплуатационной стадии проекта, рассчитывают реальные финансовые коэффициенты, которые дают не только информацию насколько реальный проект соответствует расчетному, но и данные о финансовом состоянии и финансовой устойчивости проекта, которые характеризуют его финансовую привлекательность для инвестирования.

## СПИСОК ИСПОЛЬЗОВАННЫХ ИСТОЧНИКОВ

1. Лахметкина Н.И. Инвестиционная стратегия предприятия: учебное пособие М.: КНОРУС, 2016. – 184 с.
2. Шарп У. Инвестиции: пер. с англ. М.: ИНФРА-М, 2017. – 1024 с
3. Бочаров В.В. Инвестиции: учебное пособие СПб.: Питер, 2018. – 276 с.
4. Ткаченко А.Н.. Оценка эффективности инвестиционных проектов: учебное пособие НФИ КемГУ: Новокузнецк, 2013. – 78 с.
5. Об инвестиционной деятельности в Российской Федерации, осуществляемой в форме капитальных вложений: федеральный закон РФ от 25.02.1999 N 39-ФЗ (ред. от 28.12.2013) принят Государственной Думой РФ 15 июля 1998 г.; одобрен Советом Федерации РФ 17 июля 1998 г.
6. Губанов С.В. Глубинные проблемы инвестиционных процессов // Экономист. – 2019. – № 8. – С. 60-62.
7. Бланк И.А. Инвестиционный менеджмент: учебный курс Киев: Эльга; НикаЦентр, 2016. – 448 с.
8. Орешкин В.Н. Иностраные инвестиции в России как фактор экономического развития: реалии, проблемы, перспективы // Инвестиции в России. – 2017. – № 10. – С. 11-16.
9. Меркулов Я.С. Экономическая оценка эффективности инвестиций и финансирования инвестиционных проектов М.: ИНФРА – М, 2017. – 294 с.
10. Гуськова Н.Д. Инвестиционная деятельность: федеральный и региональный аспекты Саранск: Изд. Мордов.Ун-та, 2016. – 132 с.
11. Игошин И.В. Роль банков в инвестиционном процессе // Инвестиции в России. – 2019. – № 2. – С. 10-17.
12. Дегтяренко В.Н. Оценка эффективности инвестиционных проектов М.: Экспертное бюро, 2017. – 144 с.
13. Крутик А.Б. Инвестиции и экономический рост предпринимательства: учебник СПб.: Лань, 2018. – 544 с.

UDC 332.142(470.26) (06)

**TITLE OF THE ARTICLE: FINANCIAL AND INVESTMENT ACTIVITIES  
OF THE COMPANY AS A FACTOR OF INCREASING COMPETITIVENESS**

**E. O. Deshko. the student of 3 course of a magistracy INOTEKA of the  
"Kaliningrad state technical University» L. I. Sergeev, Ph. D. associate Professor of  
Oikf**

***Abstract:** the article deals with the assessment of financial and investment activity and competitiveness of the enterprise. It is noted that currently there are no standard methods for determining these indicators, which complicates the process of selecting potential investors for investment.*

***Key words:** investment attractiveness, competitiveness of the enterprise, integral coefficient of investment attractiveness, analysis of the financial condition of the enterprise, creditworthiness, rating of the enterprise.*