



Столыпинский

вестник

Научная статья

Original article

УДК 330.322, 330.341

**ТЕОРЕТИЧЕСКИЕ АСПЕКТЫ АНАЛИЗА ЭКОНОМИЧЕСКИХ
ФАКТОРОВ В ИНВЕСТИЦИОННОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ**

**THEORETICAL ASPECTS OF THE ANALYSIS OF ECONOMIC FACTORS IN
INVESTMENT ACTIVITY**

Кольшев Андрей Сергеевич, кандидат экономических наук, доцент кафедры «Экономика транспорта», ФГБОУ ВО «Уральский государственный университет путей сообщения» (620034 Россия, г. Екатеринбург, ул. Колмогорова, д. 66), ASKolyishev@bk.ru

Михайлова Алина Михайловна, студент 4 курса, факультета «Экономики и управления», ФГБОУ ВО «Уральский государственный университет путей сообщения» (620034 Россия, г. Екатеринбург, ул. Колмогорова, д. 66), тел. 8(902) 265-32-73, mikhailova.alina26@mail.ru

Kolyshev Andrey Sergeevich, Candidate of Economic Sciences, Associate Professor of the Department of Economics of Transport, Ural State University of Railway Engineering (66 Kolmogorova str., Yekaterinburg, 620034 Russia), ASKolyishev@bk.ru

Mikhailova Alina Mikhailovna, 4th year student, Faculty of Economics and Management, Ural State University of Railway Engineering (66 Kolmogorova str., Yekaterinburg, 620034 Russia), tel. 8(902) 265-32-73, mikhailova.alina26@mail.ru

Аннотация

В статье рассматриваются теоретические основы разработки и обоснования инвестиционного проекта с позиции экономических факторов, который является ключевым аспектом в сфере экономики и бизнеса. Инвестиционный проект, будь то создание нового предприятия, расширение существующего бизнеса или разработка нового продукта, требует глубокого анализа и обоснования, основанного на теоретических принципах. Важным этапом разработки инвестиционного проекта является обоснование его целесообразности и выгоды с экономической точки зрения. Теоретические основы позволяют провести тщательный анализ экономических факторов: ожидаемые затраты и доходы, возможные варианты финансирования, оценка рыночного спроса на предлагаемый продукт или услугу. Также они помогают определить оптимальный период окупаемости инвестиций и выбрать наиболее эффективные стратегии управления проектом.

Annotation

The article examines the theoretical foundations of the development and justification of an investment project from the perspective of economic factors, which is a key aspect in the field of economics and business. An investment project, whether it is the creation of a new enterprise, the expansion of an existing business or the development of a new product, requires in-depth analysis and justification based on theoretical principles. An important stage in the development of an investment project is the justification of its feasibility and profitability from an economic point of view. The theoretical foundations allow for a thorough analysis of economic factors: expected costs and revenues, possible financing options, and an assessment of market demand for the proposed product or service. They also help to determine the optimal payback period for investments and choose the most effective project management strategies.

Ключевые слова: инвестиционная деятельность, инвестиции, инвестиционный проект, прибыль, эффективность, экономические факторы.

Keywords: investment activity, investments, investment project, profit, economic factors.

В современных, когда государство активно осуществляет политику импортозамещения, эффективность инвестиционного процесса становится ключевой задачей для обеспечения стабильного прогрессивного развития и конкурентоспособности предприятий на рынке. Для достижения этих целей необходимо применять сбалансированный подход к управлению инвестиционными ресурсами, учитывая, как краткосрочную прибыльность, так и долгосрочные стратегические цели развития.

Предпринимателю перед началом любой деятельности необходимо обладать достаточным капиталом. Иными словами, ему нужно иметь ресурсы, которые помогут ему достичь прибыли. Эти ресурсы, вложенные с целью получения дохода, называются инвестициями, а сам процесс вкладывания денежных или материальных средств - инвестированием.

Лицо, вкладывающее свои средства в инвестиции, называется инвестором. Инвестиции могут принимать различные формы, включая денежные средства, оборудование, инструменты, земельные участки, идеи и другие активы. Возможность инвестировать существует как в собственное предприятие, так и в проекты других предпринимателей, организаций и компаний.

Такой подход к инвестированию поможет предприятиям поддерживать конкурентоспособность, развиваться и успешно конкурировать на рынке в условиях современной экономической среды.

Правильно, одним из ключевых условий для определения средств как инвестиций является их целенаправленное вложение с целью получения прибыли. В российском законодательстве данное определение имеет расширенное толкование, включающее также возможность достижения иных полезных эффектов помимо прибыли [4]. Кроме того, для того, чтобы средства могли быть рассматриваемыми как инвестиции, доход от таких вложений должен обычно поступить не немедленно, а спустя определенное время.

Инвестиционная деятельность включает в себя как вложение инвестиций, так и реализацию практических мероприятий с целью достижения прибыли или других полезных результатов. Такой широкий спектр определяет инвестиции не только как инструмент для обеспечения прибыли, но и как средство достижения

различных стратегических целей и положительных влияний на предпринимательскую или экономическую сферу [1].

Инвестиционный проект, в контексте инвестирования, представляет собой комплекс действий, выполненных инвестором с целью получения прибыли или других полезных эффектов. Он включает в себя экономическое обоснование, определение объема и временных рамок капитальных вложений, а также практические шаги, соответствующие Российскому законодательству и установленным в данной сфере нормативным актам.

В российском инвестиционном менеджменте существуют различные подходы к определению этого термина.

В российском инвестиционном менеджменте существуют разнообразные подходы к определению инвестиционного проекта. Он может быть понят как [3]:

- основной документ, определяющий необходимость фактического инвестирования и содержащий основные характеристики проекта;
- мероприятие, нацеленное на достижение конкретных целей и требующее инвестиций;
- план или программа для инвестиций с определенными целями;
- обоснование экономической целесообразности, объема и временных рамок капитальных вложений, а также действия для осуществления инвестиций.

Понятие «инвестиционный проект» в Методических рекомендациях по оценке эффективности инвестиционных проектов №ВК 477 от 21.06.1999 года определяется как набор действий, направленных на достижение конкретной цели и требующий финансовых вложений. Этот подход подчеркивает важность вложения капитала в различные формы для достижения цели проекта и обоснования целесообразности средств, вкладываемых в него.

Каждый инвестиционный проект обладает своей уникальностью и инновационностью. Для успешной реализации проекта требуются новые знания и ресурсы, необходимые для занятия определенной позиции на рынке и достижения выгоды.

Инвестиционные проекты классифицируются по следующим основным параметрам:

1. Масштабы проекта (малые, средние, крупные, мегапроекты, глобальные) - это определяется объемом инвестиций и последствиями реализации проекта. Каждый из этих типов проектов имеет свои особенности и влияние на экономику и рынок, что важно учитывать при планировании и оценке инвестиционных действий.

2. Тип отношений между проектами (независимые, альтернативные, комплементарные, замещаемые) – влияние одного проекта на другой;

3. Тип денежного потока в процессе реализации проекта (с ординарным денежным потоком, с неординарным денежным потоком) – единовременные вложения и отдача или чередующиеся вложения и отдача;

4. Уровень инвестиционного риска (низкорисковые, среднерисковые, высокорисковые) – вероятность не достичь требуемого результата;

5. Предназначение инвестиций (повышение производственной эффективности, расширение действующего производства, создание новых производственных мощностей, доступ на новые рынки, инновации, социальное назначение, обязательные требования в соответствии с нормативными документами и законами).

Оценка эффективности инвестиционных проектов является ключевым этапом в управлении реальными инвестициями. От правильности и объективности данной оценки зависят не только сроки окупаемости инвестиций, но и возможности альтернативного использования капитала, а также создания дополнительного денежного потока в будущем. Она несет на себе огромную ответственность и имеет важное значение для успешной реализации инвестиционных стратегий и проектов.

Оценка эффективности инвестиционных проектов является комплексным процессом, который в значительной мере облегчается за счёт использования современных методов оценки. Важно отметить, что эти методы можно разделить на два типа: статические и динамические, основанные на принципах дисконтирования [6].

Статические методы оценки не учитывают стоимость денег во времени и, как правило, применяются для оценки краткосрочных инвестиционных

проектов. Такие методы основаны на сравнительном анализе прибыли, расходов и рентабельности. Решение о выборе инвестиционного проекта принимается с учётом оптимального значения одного из этих показателей. Однако статические методы не учитывают возможные изменения в процессе инвестирования, что делает их менее точными для долгосрочной перспективы. Для более точной и надёжной оценки эффективности инвестиций широко применяются динамические методы.

Действительно, динамические методы оценки эффективности инвестиций играют ключевую роль в процессе анализа инвестиционных проектов. Они основаны на дисконтировании будущих денежных потоков с использованием определенной ставки дисконтирования. Этот подход позволяет учесть изменчивость и неопределенность, которые могут возникнуть в будущих периодах, и обеспечить более точную оценку доходности проекта.

При проведении оценки эффективности инвестиционного проекта рекомендуется применять динамические методы, поскольку они позволяют учесть изменения во времени и риски, связанные с инвестиционным процессом. Рассчитывая денежные потоки проекта и дисконтируя их по выбранной ставке, можно получить более объективную картину о доходности и привлекательности конкретных инвестиций.

Целью проведения инвестиционного анализа является сравнение и оценка различных инвестиционных проектов. Для достижения этой цели важно провести расчеты и анализ проектов по всем необходимым критериям, так как каждый из них может предоставить дополнительную информацию о потенциальной доходности и рисках. Такой комплексный подход позволяет составить объективное представление о потенциале доходности и привлекательности инвестиций в предприятие.

Таким образом, инвестиционная деятельность, подобно всем другим видам предпринимательской деятельности, сопряжена с определенными рисками. Для снижения этих рисков разрабатывается инвестиционный проект, который представляет собой набор документов, содержащих подробное описание целей, стратегии и планов инвестора для достижения поставленных целей, и результатов.

Чтобы обосновать экономическую целесообразность большинства инвестиционных проектов, достаточно рассмотрения основных показателей, описанных в статье. Однако, решение о реализации инвестиционного проекта следует принимать не только на основе этих показателей, но и на основе анализа инвестиционных рисков.

Для обоснования экономической целесообразности многих инвестиционных проектов, достаточно рассмотрения основных показателей, описанных в статье. Однако, принятие решения о реализации инвестиционного проекта необходимо осуществлять не только на основе этих показателей, но и на основе анализа инвестиционных рисков.

Литература

1. Социально-экономические процессы современного общества: теория и практика: материалы Всероссийской научно-практической конференции / [Электронный ресурс] // ЭБС Лань: [сайт]. — URL: <https://reader.lanbook.com/book/329636#327> (дата обращения: 07.02.2024).
2. Федеральный закон «Об инвестиционной деятельности в Российской Федерации, осуществляемой в форме капитальных вложений» от 25.02.1999 № 39-ФЗ (ред. от 25.12.2023). — URL: https://www.consultant.ru/document/cons_doc_LAW_22142/ (дата обращения: 07.02.2024).
3. Абрамов, П. П. Современные аспекты управления инвестиционным проектом / П. П. Абрамов, Н. В. Лихолетова // Аграрная наука и производство в условиях становления цифровой экономики Российской Федерации: материалы международной научно-практической конференции: в 3 т., пос. Персиановский, 07–09 февраля 2023 года. Том III. – пос. Персиановский: Федеральное государственное бюджетное образовательное учреждение высшего образования «Донской государственный аграрный университет», 2023. – С. 132-135.
4. Давиденко, К. М. Роль инвестиций в стратегии развития организации / К. М. Давиденко // Проектный и инвестиционный менеджмент в условиях новой экономической реальности: Материалы IV Национальной научно-

- практической конференции, Краснодар, 06 апреля 2023 года. – Краснодар: ФГБУ «Российское энергетическое агентство» Минэнерго России Краснодарский ЦНТИ- филиал ФГБУ «РЭА» Минэнерго России, 2023. – С. 173-178.
5. Джуманазарова, К. Разработка инвестиционного проекта развития предприятия / К. Джуманазарова // Студенческий вестник. – 2023. – № 12-7(251). – С. 15-17.
 6. Кикоть, И.И. Методы оценки эффективности комплексного инвестиционного проекта// Потребительская кооперация. – 2022. – № 2 (77). – С. 49-53.
 7. Кноев, Д. Т. Формы и виды инвестиционной деятельности предприятия / Д. Т. Кноев, О. В. Дятлова // Актуальные проблемы экономики и финансов в условиях кризиса и санкций: Сборник национальной научно-практической конференции студентов, магистрантов и преподавателей Российского государственного социального университета, Москва, 16 июня 2022 года / Под общей редакцией О.Н. Яниной. – Москва: Общество с ограниченной ответственностью «Русайнс», 2023. – С. 88-91.
 8. Веснин, В. Р. Экономика предприятия. – М.: Ин-т междунар. права и экономики им. Грибоедова, 2019. – 480 с.
 9. Гардоцкая, В. В. Планирование инвестиций. Сущность, классификация и структура инвестиций / В. В. Гардоцкая // Развитие современной науки и образования: актуальные вопросы, достижения и инновации: сборник статей X Международной научно-практической конференции, Пенза. – Пенза: Наука и Просвещение (ИП Гуляев Г.Ю.), 2023. – С. 86-88.
 10. Инвестиционный анализ: Учеб. пособие / Под ред. Т.С. Колмыковой. – М.: Инфра-М, 2020. – 204 с.

Literature

1. Socio-economic processes of modern society: theory and practice: materials of the All-Russian scientific and practical conference / [Electronic resource] // EBS Lan: [website]. — URL: <https://reader.lanbook.com/book/329636#327> (date of application: 02.07.2024).

2. Federal Law "On Investment Activities in the Russian Federation carried out in the form of Capital Investments" dated 02/25/1999 No. 39-FZ (as amended on 12/25/2023). – URL: https://www.consultant.ru/document/cons_doc_LAW_22142/ (accessed 07.02.2024).
3. Abramov, P. P. Modern aspects of investment project management / P. P. Abramov, N. V. Likholetova // Agrarian science and production in the conditions of the formation of the digital economy of the Russian Federation: materials of the international scientific and practical conference: in 3 volumes, village. Persianovsky, February 07-09, 2023. Volume III. – village Persianovsky: Federal State Budgetary Educational Institution of Higher Education "Don State Agrarian University", 2023. – pp. 132-135.
4. Davidenko, K. M. The role of investments in the development strategy of the organization / K. M. Davidenko // Project and investment management in the context of a new economic reality: Proceedings of the IV National Scientific and Practical Conference, Krasnodar, April 06, 2023. Krasnodar: Federal State Budgetary Institution "Russian Energy Agency" of the Ministry of Energy of the Russian Federation Krasnodar Central Research Institute - branch of the Federal State Budgetary Institution "REA" of the Ministry of Energy of the Russian Federation, 2023. – pp. 173-178.
5. Dzhumanazarova, K. Development of an investment project for the development of the enterprise / K. Dzhumanazarova // Student Bulletin. – 2023. – № 12-7(251). – Pp. 15-17.
6. Kikot, I.I. Methods of evaluating the effectiveness of a comprehensive investment project// Consumer cooperation. – 2022. – № 2 (77). – Pp. 49-53.
7. Knoyev, D. T. Forms and types of investment activity of the enterprise / D. T. Knoyev, O. V. Dyatlova // Actual problems of economics and finance in the context of crisis and sanctions: Collection of the national scientific and practical conference of students, undergraduates and teachers of the Russian State Social University, Moscow, June 16, 2022 / Under the general editorship of O.N. Yanina. – Moscow: Rusains Limited Liability Company, 2023. – pp. 88-91.

8. Vesnin, V. R. Economics of the enterprise. – М.: International Institute. law and Economics named after him. Griboyedov, 2019. - 480 p.
9. Gardotskaya, V. V. Investment planning. The essence, classification and structure of investments / V. V. Gardotskaya / / development of modern science and education: topical issues, achievements and innovations: collection of articles of the X International Scientific and Practical Conference, Penza. - Penza: science and Education.Yu.), 2023. – pp. 86-88.
10. Investment analysis: studies. stipend / Edited by N. T.S. Kolmykova. – М.: Infra-M, 2020. - 204 P.

© Кольшев А.С., Михайлова А.М., 2024 Научный сетевой журнал
«Столыпинский вестник» №2/2024

Для цитирования: Кольшев А.С., Михайлова А.М. ТЕОРЕТИЧЕСКИЕ АСПЕКТЫ АНАЛИЗА
ЭКОНОМИЧЕСКИХ ФАКТОРОВ В ИНВЕСТИЦИОННОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ // Научный
сетевой журнал «Столыпинский вестник» №2/2024