



Статистика, учет и аудит, 2(89)2023. стр. 56-62
DOI: <https://www.doi.org/10.51579/1563-2415.2023-2.07>

МРНТИ 06.35.31
УДК 657

ИНТЕРПРЕТАЦИЯ ОСНОВ ИНВЕСТИЦИЙ

К.Т. Тайгашинова¹, В.Л. Назарова^{1*}, Т.М. Мезенцева²

¹Алматинский гуманитарно-экономический университет, Алматы, Казахстан

²Федеральное государственное бюджетное учреждение высшего образования
«Финансовый университет при правительстве Российской Федерации», Москва, Россия

*Corresponding author email: vnazarova@lenta.ru

Аннотация: В постсоветский период понятие «инвестиции» определялось с понятием финансирование в развитие экономики, развитие аграрии, переработку продукции и т.д. В 1990 годы были публикации о назначении инвестиций, что это интеллектуальные и имущественные ценности, финансируемые в предпринимательскую деятельность в целях получения экономического эффекта (экономической выгоды), в обеспечение конкурентоспособности производства. В основном используются понятия прямых, а также портфельных инвестиций. Сегодня имеют место примеры, что именно инвестиции превратили некоторые страны в мировые центры промышленного производства, основанного на использовании новейших технологий, при этом они уже способны выступать не только в качестве партнеров, но даже и конкурентов для экономически развитых стран. Инвестиции служат мощным источником обновления производственной деятельности, одним из важных генераторов ее экономического роста.

Ключевые слова: инвестиции, финансирование, развитие экономики, прямые инвестиции, портфельные инвестиции.

Основные положения. Проблема совершенствования методологии инвестиционной деятельности в современном бизнес-процессе развития экономики встает очень остро. Субъекты промышленности, строительства, транспорта, торговли используют собственные средства (прибыль) на инвестирование в основной капитал, а также привлекают различные виды инвестирования для обновления производства, повышения экономического роста субъекта деятельности, создания дополнительных рабочих мест, создания и использования новых технологий, и установления международного сотрудничества.

Введение. В современных условиях во всем мире и в нашей стране процветает инфляция. В этой связи привлечение инвестиций - инвестора сегодня очень сложный процесс. Но, вместе с тем, привлечение инвестиций в реальные активы, что относится к основному капиталу, очень актуально и не вызывает никаких сомнений. Сегодня привлечение инвестиций имеет свои цели:

- ДЛЯ ИНВЕСТОРА «НАДЕЖНОСТЬ ВЛОЖЕНИЯ»;
- ДЛЯ НАС «РОСТ ВЛОЖЕНИЙ»;
- ЛИКВИДНОСТЬ ВЛОЖЕНИЙ;



- ДЛЯ ИНВЕСТОРА И ДЛЯ НАС ДОХОДНОСТЬ ВЛОЖЕНИЙ;
- ДЛЯ ИНВЕСТОРА ОБЕСПЕЧЕНИЕ ГАРАНТИЙ ВО ИЗБЕЖАНИЕ РИСКОВ.

Основные принципы инвестиций основываются на ее концепции. Именно поэтому концепция инвестиционной деятельности рассматривается как вложение средств собственных или заемных в целях получения дохода и увеличения собственного капитала.

Материалы и методы. Данная работа подготовлена с использованием описательного метода, метода сравнительного анализа и обобщения. Информационной базой проведенного исследования явились официальные статистические и аналитические материалы в данной области, накопленный опыт науки и практики по рассматриваемому вопросу.

Результаты и обсуждение. Инвестиции осваиваются в основном в приобретении нового оборудования, обновление процесса производства. Исследования показывают, что до 2000 годов выделялись инвестиции по видам освоения.

А. Тайганбаев пишет, что инвестиции группируются в три категории.

Автор имел ввиду:

- вложения в основной капитал компании от 70 до 80 %;
- инвестиции в жилье включают затраты на жилье;
- инвестиции в запасы (сырье на производство, готовая продукция еще не проданная) [1].

Инвестиции в основной капитал - инвестиции в реальные активы. Это инвестиции в приобретение машин, механизмов, оборудование, здания, сооружения, многолетние насаждения, племенной продуктивный скот, пополнение запасов для производства продукции и т.д.

В современных условиях вложения в финансовые активы относят к финансовым инвестициям. Во всех случаях комплексное использование инвестиций - это основное направление повышения эффективности использования инвестиций.

Выделение инвестиций в развитие экономики компании, в свою очередь, могут подразделять на:

- собственные за счет прибыли;
- привлечение инвесторов со стороны;
- инвестиции за счет кредитов банка;
- инвестиции ценными бумагами;
- инвестиции из-за рубежа.

Причем вышеперечисленные инвестиции, инвесторы предоставляют в разном виде. Инвесторы инвестируют:

- денежными средствами;
- оборудованием, основными средствами;
- на производство готовой продукции и т.д.

Этими инвестициями следует управлять, так как инвестор хочет получить доход, который не всегда оправдывает надежды.

Зачастую возникает недополучение ожидаемой прибыли, возможна потеря инвестированного капитала. В современном бизнес-процессе все это требует соблюдения норм, правил, расчетов окупаемости вложенных средств, соблюдение стандартов. Более того, сегодня уже разработан механизм эффективности инвестиций.

На наш взгляд в современных условиях важно привлечение инвестиций в развитие



экономики науки, инновационные программы.

В нашей стране, чтобы добиться устойчивого роста экономики, необходимо привлечение инвестиций.

Традиционной формой международного движения капитала могут считаться предоставленные нашему правительству государственные, частные займы и кредиты.

Рост объема прямых иностранных инвестиций служит ярким свидетельством успешного решения этих проблем. На наш взгляд это портфельные инвестиции. Прямые портфельные иностранные инвестиции в мировых потоках капитала начинают повышать значимость рыночных форм его международного движения, к которым относится мировой финансовый рынок [2]. Иностранный капитал способствует внедрению новых управленческих и организационных навыков хозяйствования. Происходит расширение сферы их использования в мировом процессе распределения капитала, и сами эти формы уже базируются на принципах: свободы движения, факторов доходности и надежности, перспектив экономического роста и прогресса.

Особое место в мировом движении капитала отводится прямым, а также портфельным инвестициям. Сегодня имеют место примеры, что именно инвестиции превратили некоторые страны в мировые центры промышленного производства, основанного на использовании новейших технологий, при этом они уже способны выступать не только в качестве партнеров, но даже и конкурентов для экономически развитых стран. Учитывая, что проблемы привлечения иностранных инвестиций в современном бизнес-процессе решаются на уровне высших государственных руководителей, и вместе с тем, на уровне взаимодействия национальных компаний, банков с мировым рынком капитала, и при соответствующей поддержке со стороны государства, в рамках долговременной экономической стратегии развития страны.

Современные прямые зарубежные инвестиции представляют собой важнейшую и динамичную часть мирового движения капитала. Одна сторона медали, что инвестиции служат мощным источником обновления производственной деятельности для принимающей страны, одним из важных генераторов ее экономического роста, эффективным средством повышения конкурентоспособности экспорта, такой формы движения капитала состоит, прежде всего, в том, что прямые инвестиции не создают внешней задолженности. Вместе с тем они генерируют увеличение рабочих мест, способствуют модернизации национального производства и привлечению в государство новых технологий, установлению прочных и разветвленных каналов международного хозяйственного сотрудничества [3].

Другая сторона медали, что привлечение иностранных инвестиций влечет за собой определенные негативы, это попытки зарубежных инвесторов «сбросить» в принимающую страну устаревшие и экологически «грязные» производства. С целью укрепления своих конкурентных позиций на мировом рынке, поставить под свой контроль национальные производства данной страны. В мировом сообществе уже накоплен довольно большой опыт противостояния таким тенденциям, который позволяет осуществлять действенный контроль над возможными негативными последствиями использования иностранного капитала.

Доказывает обратное в своих исследованиях В.В. Привалов. Изучение состояния и структуру прямых иностранных инвестиций раскрывает В.М.Сагымбаева, она приводит динамику и структуру прямых иностранных инвестиций за 2009-2013гг. (млн.долл.) [4, с.17].



Эту проблему исследовал Ю.К.Шокаманов. Инвестиции в основной капитал по нашей стране приведены в его монографии [5].

Инвестиции в основной капитал в 2020 году приведены в таблице 1.

Таблица 1 - Инвестиции в основной капитал в 2020 году [5]

Инвестиции и в основной капитал	В том числе за счет миллиардов ед. национальной валюты							Итого:
	Всего, в т.ч.	Бюджет ных средств	Собствен ных средств компаний	Средств населе ния	Кредитов банка	Из них кредитов иностранных банков	Прочих средств	
	12270,1	1	2	3	4	5	6	7
1		2351,4						
2			7544,2					
3				888,0				
4					1486,5			
5						43,5		
Итого:		2351,4	7544,2	888,0	1486,5	43,5	-	12270,1

По информации приведенной в таблице 1 видно, что привлечение иностранных инвестиций в Республике Казахстан в 2020 году не было. Тогда как в других странах иностранные инвестиции были получены вот, например:

Армения – 36,7 миллиард армянских драмов;

Белорусь – 1.0 миллиард белорусских рублей;

Кыргызстан – 4,4 миллиард сомов;

Россия – 43,7 миллиард российских рублей [5, с.306].

Или инвестиции в основной капитал – прочих средств. Казахстан в 2020 году их не получал. А другие страны ЕАЭС получили:

Армения – 20,7 миллиард армянских драмов;

Белорусь – 2,4миллиард белорусских рублей;

Кыргызстан – 5,6 миллиард сомов;

Россия – 1556,4 миллиард российских рублей [5, с.306].

Здесь на наш взгляд необходимо решить проблему привлечения иностранных инвестиций в нашу страну.

Зарубежный инвестор вместе с инвестициями размещает своих работников с высокой оплатой труда. Второго уровня предоставляют кредиты, кроме них и облигации принимают активные участие в формировании инвестиции.

Заключение. В Казахстане в инфляционный период развития, чтобы добиться устойчивого роста экономики в эффективном привлечении и использовании иностранного капитала, в форме прямых и портфельных инвестиций, следует учитывать, что реальность привлечения инвестиций становится более сложной, так как кризис охватил весь зарубежный мир.

Вместе с тем, в современных условиях существует конкуренция среди принимающих стран за привлечение международных инвестиций. Именно в нашей стране, именно нам необходимо решать проблему инструментария долговременного вложения иностранных инвесторов в национальную экономику. Более того, это связано



с использованием как собственно рыночных мер - развитием конкуренции, ограничением монополизма, обеспечением возможности прибыльного вложения капитала. Это связано с совершенствованием инвестиционной политики.

Проблема совершенствования методологии инвестиционной деятельности в современном бизнес процессе актуальна как никогда. Субъекты промышленности, строительства, транспорта, торговли используют собственные средства (прибыль) на инвестирование в основной капитал.

На наш взгляд сегодня следует вкладывать инвестиции в развитие человеческого капитала. Создать действенную систему информирования об инвестициях в формирование и воссоздание человеческих ресурсов организации, возможно через расширение сферы использования информационной системы – системы учета, который требует переосмысления значения учетной информации в общем информационном обеспечении пользователей относительно инвестиций в человеческий капитал.

Список литературы

1. Тайганбаев А. Оценка инвестиционного климата в Казахстане // Транзитная экономика. – 1998. - №1. – С.14-21.
2. Тайгашинова К.Т. Теория и методология учета инвестиций в логистическую деятельность // Известия Иссык-кульского форума бухгалтеров и аудиторов стран Центральной Азии. - 2016. – №3-4. - с. 148-157.
3. Привалов В.В. Управление инвестиционными процессами в крупных корпоративных структурах // Научная сессия-99: Сборник научных трудов. М.: МГИФИ, 1999. – С. 24-30.
4. Сагымбаева В.М. Проблемы инвестиционного обеспечения национальной экономики в условиях рыночных преобразований (на материалах Кыргызской Республики): автореферат диссертации на соискание ученой степени кандидата экономических наук. Бишкек. – 2015. - 26 с.
5. Шокаманов Ю.К. Статистика ЕАЭС в единой счетной единице: методология расчета и использование в экономическом анализе. – Алматы. - 2022. – 378 с.

References

1. Tajganbaev A. Ocenka investicionnogo klimata v Kazaxstane [Assesment of the investment climate in Kazakhstan]. *Tranzitnaya e'konomika*, 1998, 1, pp.14-21 (in Russian).
2. Tajgashinova K.T. Teoriya i metodologiya ucheta investicij v logisticheskuyu deyatel'nost' [Theory and methodology for investments in logistics activities]. *Izvestija Issyk-kul'skogo foruma buhgalterov i auditorov stran Central'noj Azii*, 2016, 3-4, pp. 148-157 (in Russian).
3. Privalov V.V. Upravlenie investicionnymi processami v krupnyh korporativnyh strukturah. Nauchnaja sessija-99: Sbonik nauchnyh trudov [Scientific session-99: Collection of scientific papers]. Moscow, 1999, pp. 24-30 (in Russian).
4. Sagy'mbaeva V.M. Problemy` investicionnogo obespecheniya nacional'noj e'konomiki v usloviyax ry'nochny`x preobrazovanij (na materialax Ky`rgyzskoj Respubliki). Avtoreferat dissertacii na soiskanie uchenoj stepeni kandidata e'konomicheskix nauk. Bishkek, 2015, 26 p. (in Russian).
5. Shokamanov Yu.K. Statistika EAE'S v edinoj schetnoj edinice: metodologiya rascheta i ispol'zovanie v e'konomicheskom analize [EAEU statistics in a single accounting unit, calculation methodology and use in economic analysis]. Almaty, 2022, 378 p. (in Russian).

ИНВЕСТИЦИЯНЫҢ НЕГІЗДЕРІН ТҮСІНДІРУ

К.Т. Тайгашинова¹, В.Л. Назарова^{2*}, Т.М. Мезенцева³

^{1,2}Алматы гуманитарлы-экономикалық университеті, Алматы, Қазақстан

³Федералдық мемлекеттік бюджеттік жоғары оқу орны

«Ресей Федерациясы Үкіметінің жанындағы Қаржы университеті», Мәскеу, Ресей



Түйін. Посткеңестік кезеңде «инвестиция» түсінігі экономиканы дамытуда, ауыл шаруашылығын дамытуда, өнімді қайта өңдеуде және т.б. қаржыландыру түсінігімен айқындалды. 1990 жылдары инвестициялардың мақсаты туралы, бұл экономикалық нәтиже (экономикалық пайда) алу, өндірістің бәсекеге қабілеттілігін қамтамасыз ету мақсатында кәсіпкерлік қызметке қаржыландырылатын зияткерлік және мүлктік құндылықтар туралы жарияланымдар болды. Негізінен тікелей және портфельдік инвестициялар ұғымдары қолданылады. Бүгінде кейбір елдерді ең жаңа технологияларды пайдалану негізіндегі өнеркәсіптік өндірістің әлемдік орталықтарына айналдырған инвестициялар екенін, ал олар қазірдің өзінде экономикалық дамыған елдер үшін серіктес ретінде ғана емес, тіпті бәсекелес ретінде де әрекет ете алатынына мысалдар бар. Инвестициялар өндірістік қызметті жаңартудың қуатты көзі, оның экономикалық өсуінің маңызды генераторларының бірі болып табылады.

Түйінді сөздер: инвестициялар, қаржыландыру, экономикалық даму, тікелей инвестициялар, портфельдік инвестициялар.

INTERPRETATION OF THE BASIS OF INVESTMENT

K. Taigashinova¹, V. Nazarova^{2*}, T. Mezentseva³

^{1,2}Almaty Humanitarian and Economic University, Almaty, Kazakhstan

³Federal State Budgetary Institution of Higher Education

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

Summary. In the post-Soviet period, the concept of "investment" was defined with the concept of financing in the development of the economy, the development of agriculture, product processing, etc. In the 1990s, there were publications on the purpose of investments, that these are intellectual and property values financed for entrepreneurial activity in order to obtain an economic effect (economic benefit), to ensure the competitiveness of production. The concepts of direct and portfolio investments are mainly used. Today there are examples that it is investments that have turned some countries into world centers of industrial production based on the use of the latest technologies, while they are already able to act not only as partners, but even as competitors for economically developed countries. Investments serve as a powerful source of renewal of production activity, one of the important generators of its economic growth.

Key words: investments, financing, economic development, direct investments, portfolio investments.

Авторлар туралы ақпарат:

К.Т. Тайгашинова - э.э.д., профессор, Алматы гуманитарлық-экономикалық университеті, Жандосов көш., 59, 050035, Алматы, Қазақстан, e-mail: Ktk-44@mail.ru

В.Л. Назарова* - э.э.д., профессор, Алматы гуманитарлық-экономикалық университеті, Жандосов көш., 59, 050035, Алматы, Қазақстан, e-mail: vnazarova@lenta.ru

Т.М. Мезенцева - э.э.д., профессор, Федералдық мемлекеттік бюджеттік жоғары оқу орны «Ресей Федерациясы Үкіметінің жанындағы Қаржы университеті», Мәскеу, Ресей, e-mail: m-t-m@inbox.ru

Сведения об авторах:

К.Т. Тайгашинова – д.э.н., профессор, Алматинский гуманитарно-экономический университет, ул. Жандосова, 59, Алматы, Казахстан, e-mail: Ktk-44@mail.ru

В.Л. Назарова* – д.э.н., профессор, Алматинский гуманитарно-экономический университет, Жандосова, 59, Алматы, Казахстан, e-mail: vnazarova@lenta.ru

Т.М. Мезенцева - д.э.н., профессор, Федеральное государственное бюджетное учреждение высшего образования «Финансовый университет при правительстве Российской Федерации», Москва, Россия, e-mail: m-t-m@inbox.ru



Information about authors:

K. Taigashinova - Doctor of Economics, Professor, Almaty University of Humanities and Economics, Zhandosova str. 59, Almaty, Kazakhstan, e-mail: Ktk-44@mail.ru

V. Nazarova* - Doctor of Economics, Professor, Almaty University of Humanities and Economics, Zhandosova str. 59, Almaty, Kazakhstan, e-mail: vnazarova@lenta.ru

T. Mezentseva - Doctor of Economics, Professor, Federal State Budgetary Institution of Higher Education "Financial University under the Government of the Russian Federation", Moscow, Russia, e-mail: m-t-m@inbox.ru

Получено: 27.04.2023

Принято к рассмотрению: 20.05.2023

Доступно онлайн: 30.06.2023