

**О.М. Єгорова**, асп. (*ХДУХТ, Харків*)

## **ТЕОРЕТИЧНІ АСПЕКТИ СУТНОСТІ ІНВЕСТИЦІЙ ТА ІНВЕСТИЦІЙНОЇ ДІЯЛЬНОСТІ ПІДПРИЄМСТВА**

Сьогодні одним із найважливіших напрямків стабільного економічного розвитку України є активізація інвестиційної діяльності, адже інвестиції виступають найважливішим механізмом для створення умов виходу із економічної кризи, для досягнення структурних зрушень у виробництві, для впровадження науково-технічного прогресу, для підвищення показників ефективної господарської діяльності на мікро- та макrorівнях.

Теоретичні аспекти сутності інвестицій та інвестиційної діяльності знайшли відображення в наукових роботах вітчизняних та зарубіжних вчених таких як Дж. М. Кейнс, К.В.Макконелл, С.Л Брю, Дж. Гітман, В. Шарп, І.А. Бланк, А. Музиченко, А. Пересада, В. Федоренко, Я. Жалило, Н. Татаренко, М. Денисенко, Л.І. Шваб, В.В. Бочаров, Ф.С. Тумусов, Ю.А. Маленков, В. Гончаров, М. Долішній, Б. Кваснюк, Б. Кліяненко, Г. Козаченко, І. Лукінов, В. Мікловда, Й. Петрович, І. Продіус, О. Рябченко, І. Сазонець, Л. Тимошенко, М. Чумаченко, та інші.

Складний та багатоаспектний термін «інвестиції» у вітчизняній та зарубіжній літературі викликав винятковий інтерес до цієї складної економічної категорії, а розбіжності в трактуванні можна виправдати через наявний у науці економічний та фінансовий підхід.

Л.О. Омелянович, В.Я. Шевчук та П.С. Рогожин надають фінансове визначення інвестицій – це всі активи, вкладені у господарську діяльність для одержання доходу. З економічного погляду інвестиції - видатки на створення, розширення, реконструкцію та технічне переозброєння основного капіталу, придбання нематеріальних активів, а також на пов'язані з цим зміни розміру і структури оборотного капіталу [3].

Автор багатьох економічних праць С.В. Мочерний, відзначає, що «інвестиції (лат. investio – одягаю) - довготермінові вкладення капіталу в різні сфери та галузі народного господарства всередині країни та за її межами з метою привласнення прибутку» [2]. Слід зауважити, що це визначення не містить інформацію про цілі процесу інвестування, але не дає досить чіткого визначення об'єктів вкладення інвестиційних ресурсів.

Відповідно до Закону України «Про інвестиційну діяльність» інвестиції визначаються як всі види майнових та інтелектуальних цінностей, що вкладають в об'єкти підприємницької й інших видів діяльності, в результаті чого створюється прибуток (дохід) чи досягається соціальний ефект [1]. Дане визначення є правовим і потребує уточнення.

Нині термін «інвестиції» (від лат. invest — «вкласти») — це вкладення капіталу з метою його подальшого збільшення.

З поняттям «інвестиції» тісно пов'язане й визначення «інвестиційна діяльність»

У більшості публікацій поняття «інвестиції», «інвестиційна діяльність», «капітальні вкладення» розглядаються як синоніми і це звужує поняття інвестиційної діяльності, обмежуючи його рамки сферою фінансування капітальних вкладень.

Для багатьох авторів інвестиційна діяльність визначається як сукупність практичних дій громадян, юридичних осіб і держави щодо реалізації інвестицій, «основний засіб соціального й економічного розвитку..., процес реалізації інвестицій різних видів і форм». Вона передбачає три етапи: формування накопичень - вкладення ресурсів (безпосереднє інвестування) - одержання прибутку.

Узагальнюючи різні трактування економічної категорії «інвестиційна діяльність» можна сказати, що це цілеспрямований процес вибору проектів інвестування та пошук інвестиційних ресурсів для одержання максимальної дієвої ефективності.

Проведене дослідження теоретичних джерел економічної сутності інвестицій та інвестиційної діяльності надає можливість виявити власне трактування поняття інвестицій.

Інвестиції розглядаються перш за все як вкладення в грошовий, існуючий капітал у вигляді коштів, кредитів, цінних паперів, рухоме та нерухоме майно, інтелектуальні та майнові права та інші цінності.

### **Інформаційні джерела**

1. Закон України «Про інвестиційну діяльність» від 18.09.1991 № 1560-ХІІ зі змінами і доповненнями [Електронний ресурс]. - Режим доступу: <http://zakon5.rada.gov.ua/laws/show/1560-12>.

2. Мочерний С.В., Ларіна Я.С., Устенко О.А., Юрій С.І. Економічний енциклопедичний словник: / за ред. С.В. Мочерного . – Львів: світ, 2005.- 616 с.

3. Інвестування: підручник / Л.О. Омелянович, О.В. Веретенникова, О.Ю. Руденко, Д.В. Фірсов; за ред. Л.О. Омелянович. – К.:Знання, 2012.- 278с.