

## СУТІСНЕ ПОРІВНЯННЯ ПОНЯТЬ ФІНАНСУВАННЯ ТА ІНВЕСТУВАННЯ

*Дудник О.В., аспірант\*,  
Харківський національний університет  
сільського господарства імені Петра Василенка*

Фінансування та інвестування постійно супроводжують господарську діяльність підприємств. Проте однозначних визначень даних понять в економічних джерелах не існує.

Слово фінансування (financing, Finanzierung f) походить від латинського financia, що в перекладі означає грошовий платіж.

На даний час, в економічних джерелах існує декілька підходів до трактування поняття «фінансування». Одні автори розглядають фінансування як процес постачання, забезпечення необхідними фінансовими ресурсами, інші як сукупність методів і засобів покриття витрат, необхідних для реалізації економічного проекту.

Термін „інвестиції“ походить від латинського „invest“, що означає укладати“. Але досить часто це слово трактують як вкладення коштів в основний капітал з метою отримання прибутку, при цьому приріст капіталу повинен бути достатнім, щоб компенсувати інвестору відмову від використання ним наявних коштів на споживання в поточному періоді, одержати винагороду за ризик, відшкодувати втрати від інфляції у майбутньому періоді. Такий підхід до розуміння інвестицій є домінуючим, як у вітчизняній, так і в закордонній економічній літературі.

В економічних джерелах зустрічається твердження, що якщо метою фінансування є отримання прибутку – то фінансування перетворюється на інвестування. З цього випливає, що інвестування є різновидом фінансування. На скільки це вірно та чи є принципові відмінності між цими поняттями можна визначити дослідивши їх сутність.

Сутність — це комплекс необхідних, глибинних зв'язків і відносин, які визначають основні риси, особливості і тенденції розвитку певної матеріальної системи. Сутність розкриває лише глибинні, сталі, внутрішньо необхідні, причинно-наслідкові зв'язки між економічними явищами і процесами.

В результаті дослідження понять, встановлено, що поняття

---

\* Науковий керівник – Мазнев Г.Є., професор

взаємопов'язані, так як інвестування інвестиційної діяльності здійснюється за рахунок джерел фінансування, а фінансування звичайної діяльності може фінансуватися за рахунок інвестованих ресурсів в рамках інвестиційного проекту.

Крім того, фінансування та інвестування завжди мають джерела формування, здійснюються цілеспрямовано, для них характерний фактор часу та ризику, регламентуються нормативно-законодавчими актами.

Першочергова відмінність полягає в меті здійснення платежів. Метою фінансування є придбання ресурсів для забезпечення виробничого, інвестиційного, інноваційного процесів, а метою інвестування отримання прибутку чи соціального результату від використання об'єкту інвестування.

Відмінними також є принципи та функції даних процесів.

Функції фінансування:

1) розподільча – наявні фінансові ресурси розподіляються за напрямками та об'єктами використання;

2) регулююча – за допомогою фінансування регулюються виробничі процеси, спрямовуються кошти в ті напрямки, які потребують цього.

3) прогнозування – в процесі фінансування діяльності сільськогосподарських підприємств плануються результати його діяльності та періоди надходження витрачання та надходження фінансових ресурсів;

4) координації — наявні та мобілізовані фінансові ресурси повинні спрямовуватися на досягнення цілей, визначених у стратегії розвитку підприємства;

5) інвестиційна — вільні фінансові ресурси спрямовуються в інвестиційну діяльність.

Функції інвестування:

1) розподільча — відбувається розподіл створеного суспільного продукту в його грошовій формі між окремими власниками, рівнями і сферами сільськогосподарського виробництва;

2) регулююча — контроль за процесами відтворення капіталу і підтримання темпів його росту;

3) інноваційна — прискорення науково-технічного прогресу, впровадження інновацій;

4) стимулююча. Інвестування спрямовано на оновлення основних засобів виробництва, на активізацію можливих резервів;

5) індикативна — інвестиції дозволяють контролювати рух до поставленої цілі, тобто виробити такі регулюючі механізми, що забезпечують стабільний розвиток.

#### Принципи фінансування:

1) платності — платежі за позиковий капітал визначаються умовами угоди, а за власний капітал підприємства — дивідендною політикою;

2) сезонності — залежить від циклу виробництва сільськогосподарської продукції;

3) цільового спрямування — удосконалення форм та методів оперативного управління виробничою та фінансовою діяльністю сільськогосподарських підприємств, крім того кредит, як можливе джерело запозиченого фінансування надається позичальнику зазвичай на конкретну мету, а не тому, що в нього виникла нагальна потреба в коштах;

4) економії — застосовується на стадії фактичного використання коштів й проявляється у раціональному використанні трудових та матеріальних ресурсів, використанні новітніх ресурсозберігаючих технологій, підвищенні норм виробітку сировини та природних ресурсів тощо;

5) оптимального поєднання власних, кредитних та бюджетних коштів — полягає в тому, що під час визначення обсягу фінансування на всіх рівнях спочатку враховується наявність та можливість використання власних коштів або скорочення власних видатків, потім можливість отримання банківських кредитів та державних асигнувань.

#### Принципи інвестування:

1) максимізація прибутку, орієнтація на зростання капіталу;

2) мінімізація ризику — врахування можливих проявів внутрішнього та зовнішнього середовища та розробка заходів щодо їх нейтралізації;

3) відповідність стратегії;

4) врахування вартості капіталу;

5) диверсифікація — розробка нових видів продукції одночасно з освоєнням нових ринків;

6) управління проектами, програмою, портфелем;

7) детальне планування;

8) контролю — постійний моніторинг прийняття рішень;

9) ритмічність — інвестовані кошти надходять згідно затвердженого графіку та у встановленому обсязі.

Наступна відмінність полягає в видах діяльності, які обслуговують поняття, що досліджуються. Так, фінансування забезпечує фінансовими ресурсами операційну, фінансову, інвестиційну та надзвичайну діяльність сільськогосподарських підприємств, а інвестування спрямоване лише на інвестиційну діяльність підприємства. Згідно П(С)БО № 4 «Звіт про рух грошових коштів» під інвестиційною діяльністю слід розуміти придбання

та реалізація необоротних активів, а також тих фінансових інвестицій, які не є складовою частиною еквівалентів грошових коштів; операційною діяльністю — основну діяльність підприємства, а також інші види діяльності, які не є інвестиційною чи фінансовою діяльністю; під фінансовою діяльністю — діяльність, яка призводить до змін розміру і складу власного та позикового капіталу підприємства.

Суть поняття фінансування передбачає використання лише фінансових ресурсів, що включають високоліквідні активи підприємства. На відміну від фінансування при інвестуванні вкладення можуть здійснюватись не лише у вигляді фінансових ресурсів, а й у формі рухомого і нерухомого майна, фондів інструментів (передусім, цінних паперів), нематеріальних активів (майнові і немайнові права, патенти і ліцензії, товарні знаки, ноу-хау тощо).

За результатами проведено порівняння можемо зробити висновок, що інвестування — процес вкладення капіталу у всіх його видах на чітко визначений період з метою нарощення капіталу, отримання прибутку чи соціального ефекту, а фінансування — процес забезпечення операційної, фінансової та інвестиційної діяльності фінансовими ресурсами з метою придбання необхідних ресурсів та досягнення поставлених цілей.

## **ЄДИНИЙ СОЦІАЛЬНИЙ ВНЕСОК ДЛЯ ПІДПРИЄМЦІВ**

***Євтушенко К.М., магістрант\*,  
Харківський національний технічний університет  
сільського господарства імені Петра Василенка***

З 1 січня 2011 року відбулися кардинальні зміни у системі державного пенсійного та соціального страхування, вступив в силу Закон України «Про збір та облік єдиного внеску на загальнообов'язкове державне соціальне страхування» №2464-VI від 08.07.2010 року.

З прийняттям даного закону спростилася система адміністрування внесків до пенсійного фонду та фондів соціального страхування. Замість чотирьох платежів до Пенсійного фонду, Фонду соціального страхування на випадок безробіття, Фонду соціального

---

*\*Науковий керівник – Прохвятилов Ю.Ф., к.е.н., доцент*