

УДК: 330.322.012

JEL classification: 08.00.00.05.25.00

THE MAIN APPROACHES TO THE SCIENTIFIC DEFINITION OF INVESTMENT AND INVESTMENT ACTIVITIES

D.M.Turekulova

Doctor of Economic sciences, Professor
Kazakh University of Economics, Finance and International Trade
Astana, the Republic of Kazakhstan

L.K.Mukhambetova

Candidate of Economic sciences, Associate Professor
Kazakh University of Economics, Finance and International Trade
Astana, the Republic of Kazakhstan

G.B.Bermukhamedova

Candidate of Economic sciences, Associate Professor
Caspian State University of technologies and engineering named after Sh. Yessenov
Aktau, the Republic of Kazakhstan

ABSTRACT

Purpose – consider the need to study the nature of investment; explore approaches to the definition of the term «investment», to the concept of the essence of investment. It is expected to study the basic characteristics, the essential features of the investment, the essence of the investment process and investment activity.

Methodology – the analysis, comparative approach, generalization, deduction, dialektiko-logical approach.

Originality/value – the approaches to the definition of investments in the works of domestic and foreign researchers are analyzed and systematized.

Findings – the development of society as a whole and individual economic entities is based on the expanded reproduction of material values, ensuring the growth of national wealth. The basis of economic development is investment. The analysis of different points of view of researchers regarding the understanding of the nature of investments, their most important features and characteristics makes it possible to prove the essential role and importance of investment processes in ensuring the sustainable functioning of the economy.

Keywords – investment, investment, nature of investment, signs of investment, investment process, investment activity.

УДК: 330.322.012

ОСНОВНЫЕ ПОДХОДЫ К НАУЧНОМУ ОПРЕДЕЛЕНИЮ ИНВЕСТИЦИЙ И ИНВЕСТИЦИОННОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ

Д.М.Турекулова

д.э.н., профессор

Казахский университет экономики, финансов и международной торговли
город Астана, Республика Казахстан

Л.К.Мухамбетова

к.э.н., доцент

Казахский университет экономики, финансов и международной торговли
город Астана, Республика Казахстан

Г.Б. Бермухамедова

к.э.н., доцент

Каспийский государственный университет технологии и инжиниринга имени Ш.Есенова
город Актау, Республика Казахстан

АННОТАЦИЯ

Цель исследования – рассмотреть необходимость изучения природы инвестиций; исследовать подходы к определению термина «инвестиции», к понятию сущности инвестиций. Предполагается изучить основные характеристики, существенные признаки инвестиций, сущность инвестиционного процесса и инвестиционной деятельности.

Методология – анализ, сравнительный подход, обобщение, дедукция, диалектико-логический подход.

Ценность – проанализированы и систематизированы подходы к определению инвестиций в трудах отечественных и зарубежных исследователей.

Результаты – развитие общества в целом и отдельных хозяйствующих субъектов основывается на расширенном воспроизводстве материальных ценностей, обеспечивающем рост национального богатства. Основой экономического развития являются инвестиции. Анализ различных точек зрения исследователей относительно понимания сущности инвестиций, их наиболее важных признаков и характеристик дает возможность доказать существенную роль и значимость инвестиционных процессов в обеспечении устойчивого функционирования экономики.

Ключевые слова – инвестиции, капиталовложение, сущность инвестиций, признаки инвестиций, инвестиционный процесс, инвестиционная деятельность

Важнейшей предпосылкой осуществления экономических преобразований в любой стране являются инвестиции, способные обеспечить вложения в развитие и совершенствование производства, социальной сферы, кадрового потенциала. Реализация программ и мероприятий, способствующих переходу Казахстана к экономике знаний, требует привлечения значительных денежных и материальных ресурсов с целью проведения системных преобразований в экономике, для технического перевооружения производства, внедрения новых технологий, развития наукоемких производств и отраслей. Аккумуляция необходимого объема капитала является только средством обеспечения реальных условий для непрерывного функционирования каждого хозяйствующего субъекта. При этом важное значение для увеличения объема капитала имеет выбор наиболее эффективных форм финансовых вложений, а именно инвестиций.

Следует отметить, что как в юридической, так и в экономической литературе большое внимание уделяется вопросу о понятии инвестиций. Объяснить это можно тем, что инвестиции выступают в двух основных качествах. С одной стороны, инвестиции рассматриваются как экономическая категория, а

с другой стороны, - как правовая категория, поскольку правовые отношения возникают из экономических отношений, а не наоборот.

На сегодняшний день совершенно очевидно, что инвестиции и инвестиционная деятельность занимают неоспоримо важное место в экономическом развитии страны. Между тем в экономической литературе пока не сложилось единого мнения относительно понимания сути инвестиций. Разнообразие мнений и подходов к определению инвестиций обусловлено тем, что понятие инвестиций отличается сложностью и многоаспектностью, а также отсутствием четкой правовой регламентации его в действующем законодательстве.

Термин «инвестиции», имеющий латинское происхождение (*investire*) в переводе означает «облачать». В экономическую теорию и практику данное понятие пришло из английского языка - *to invest* (вкладывать) [1].

Как известно, в эпоху феодализма инвеститурой назывался ввод вассала во владение феодалом. Этим же словом обозначалось назначение епископов, получавших в управление церковные земли с их населением и право суда над ним. При этом введение в должность сопровождалось соответствующей церемонией облачения и наделения полномочиями. Инвеститура давала возможность инвеститору (на современном языке – инвестору), не только приобщать к себе новые территории для получения доступа к их ресурсам, но и участвовать в управлении этими территориями.

С течением времени слово инвестиция пополнилось целым рядом новых значений, стало использоваться в различных сферах деятельности, а одно из значений - долгосрочное вложение капитала в какое-либо предприятие - в силу массовости стало общеупотребительным.

В экономической литературе выработаны различные подходы к определению термина «инвестиции». Так, Дж. Кейнс под инвестициями понимал текущий прирост ценности капитального имущества в результате производственной деятельности данного периода или ту часть дохода за данный период, которая не была использована для приобретения [2]. Гитман Л.Дж. и Джонк М.Д. в качестве инвестиций рассматривают способ помещения капитала, который должен обеспечить сохранение или возрастание стоимости капитала и принести положительную величину дохода. В данных определениях содержится явно выраженное указание на основную цель инвестирования – получение дохода. В то же время их объединяет полное отождествление понятий «инвестиции» и «капиталовложение» [3]. П.Массе считал, что инвестирование представляет собой акт обмена удовлетворения сегодняшней потребности на ожидаемое удовлетворение ее в будущем с помощью инвестиционных благ [4]. Маршал А. анализировал процесс инвестирования как часть общей проблемы – механизма функционирования рынка капитала. Он давал определение условий инвестирования, состоящее в сопоставлении затрат и результатов. В своих работах Маршал А., в отличие от своих предшественников, механизм формирования инвестиционных решений определял более конкретно [5].

Встречающиеся в экономической литературе отдельные представления об инвестициях чрезмерно сужают это понятие рамками отдельных присущих им качеств и признаков. Поэтому такие определения нельзя признать полными и исчерпывающими. Так, Балобанов И.Т. считает, что инвестиции – это применение финансовых ресурсов в форме долгосрочных вложений капитала [6]. Садвокасов К., Сагдиев А. отмечают, что инвестиции представляют собой вложения долгосрочного характера в создание и приобретение внеоборотных активов длительного пользования, а также долгосрочные финансовые вложения в ценные бумаги и уставные капиталы других предприятий [7].

Однако выделение в качестве основного признака долгосрочности вложений является ошибочным, поскольку инвестиции могут быть и краткосрочными. С одной стороны, долгосрочные инвестиции более предпочтительны для обеспечения экономического роста. А с другой стороны, в условиях роста инфляции и увеличения издержек производства долгосрочное инвестирование является малопривлекательным для отечественных и иностранных инвесторов. Поэтому на первый план выходит краткосрочное и среднесрочное инвестирование. Причем такая тенденция характерна не только для Казахстана.

Одной из основных проблем современной мировой экономики является усиливающаяся тенденция к сокращению сроков инвестирования. К примеру, исследования, проведенные в США, показали, что акции компаний приобретаются в среднем сроком на два года, в то время как в 60-х годах XX века их

покупали на 7 лет. В настоящее время большинство акционеров стремится к быстрой отдаче от вложенных инвестиций; управляющие компании исходят из тех же предпосылок. А это в значительной степени снижает эффективность капиталовложений и негативно отражается на экономике страны в целом [8].

Вместе с тем, существуют и более общие дефиниции инвестиций. Так, Дж. Розенберг считает, что инвестиции представляют собой использование денег для получения больших денег, извлечения дохода или достижения прироста капитала, или того и другого [9]. Бор М. и Денисов А. к инвестициям относят помещение капитала, денежных средств в какие-либо предприятия, организации, долгосрочные проекты и т.д. [10].

Воронин В.Г. подчеркивает, что по своему экономическому содержанию инвестиции сохраняют свою денежную форму или превращаются в материально-вещественные и другие формы. Иными словами, происходит процесс превращений: ресурсы – затраты – доход [11]. Игошин Н.В. предлагает рассматривать инвестиции в широком и узком смысле. По его мнению, инвестиции в наиболее общей форме представляют собой вложения свободных денежных средств в различные формы финансового и материального богатства. А в узком смысле инвестиции – это затраты денежных средств, направленные на воспроизводство капитала, его поддержание и расширение [12]. В данном случае трудно определить, насколько подход в узком и широком смыслах отличаются друг от друга. Ведь в обоих случаях речь идет о денежных средствах, хотя в последнем случае имеются в виду инвестиции, осуществляемые в форме капиталовложений.

Необходимо напомнить, что в условиях централизованной плановой экономики термин «инвестиции» не использовался. Обычно речь шла о капитальных вложениях, т.е. о затратах, направляемых на воспроизводство основных фондов, их увеличение и совершенствование. При этом под инвестициями подразумевалось долгосрочное вложение капитала в различные отрасли экономики. Иными словами, инвестиции отождествлялись с капитальными вложениями.

С началом осуществления в стране рыночных преобразований точка зрения на содержание категории «инвестиции» изменилась, что нашло отражение в действующем законодательстве. Под инвестициями стала пониматься совокупность затрат, реализуемых в форме целенаправленного вложения капитала на определенный срок в различные отрасли и сферы экономики, в объекты предпринимательской и других видов деятельности для получения прибыли и достижения, как индивидуальных целей инвесторов, так и положительного социального эффекта. Понятно, что инвестиции понимаются как более широкое понятие, чем капитальные вложения.

В качестве экономической категории инвестиции определяют как экономические отношения, которые возникают в процессе расширенного воспроизводства по поводу использования накапливаемой части созданного продукта для увеличения количества и улучшения качества производственного и финансового капиталов. В широкой трактовке понятие инвестиции применяют как вложение капитала с целью последующего возрастания.

В Законе РК «Об инвестициях» (2003 г.) содержится следующее определение: инвестиции – это все виды имущества (кроме товаров, предназначенных для личного потребления), включая предметы финансового лизинга с момента заключения договора лизинга, а также права на них, вкладываемые инвестором в уставной капитал юридического лица или увеличение фиксированных активов, используемых для предпринимательской деятельности [13].

Такая трансформация законодательного определения инвестиций интересна в том плане, что инвестиции обозначаются универсальной категорией «имущество». То есть инвестиции понимаются как все виды имущества. С одной стороны, это логично, а с другой стороны, следует акцентировать внимание и на объективных результатах творческой интеллектуальной деятельности. Как подчеркивает Каудыров Т.Е., гражданское законодательство РК одновременно закрепляет несколько значений права интеллектуальной собственности: разновидность имущества; результат творчества и средство индивидуализации; элемент гражданской правоспособности; исключительное право, принадлежащее гражданину или организации. При этом каждое из них характеризует суть и роль права интеллектуальной собственности на различных этапах развития гражданского правоотношения. В России действует не-

сколько иной подход. То есть результаты интеллектуальной деятельности относятся к категории нематериальных объектов и к отношениям, связанным с использованием и защитой исключительных прав. Безусловно, законодательная трактовка понятия «инвестиции» в такой абстрактной форме не отражает присущей им специфики и делает их безликими.

Анализ экономической литературы показал, что к настоящему времени сложилось два основных подхода к понятию сущности инвестиций. Суть первого подхода состоит в том, что можно считать инвестированием только лишь то вложение денежных средств, которое направлено на развитие функционирующего общественного капитала. А суть второго подхода заключается в том, что можно считать инвестициями любые типы вложений, которые приносят инвесторам прибыль. Несмотря на то что в большинстве своем мнения экономистов расходятся, все большее распространение получает широкий подход к понятию инвестиций.

Вместе с тем, в настоящее время формируется рыночный подход к пониманию сущности инвестиций, характерными чертами которого являются:

- связь инвестиций с получением дохода как мотива инвестиционной деятельности;
- рассмотрение инвестиций в единстве двух сторон: ресурсов и вложений;
- анализ инвестиций не в статике, а в динамике, что позволяет объединить в рамках категории «инвестиции» ресурсы, вложения и отдачу вложенных средств;
- включение в состав объектов инвестирования любых вложений, дающих социально-экономический эффект.

При рыночном подходе под инвестициями понимается процесс, в ходе которого осуществляется преобразование ресурсов в затраты с учетом целевых установок инвесторов - получения дохода (эффекта).

Таким образом, многообразие понятий термина «инвестиции» в современной отечественной и зарубежной экономической литературе в значительной степени определяется широким диапазоном сущностных сторон этой, довольно сложной экономической категории.

Очевидно, что для уточнения содержания понятия «инвестиции» следует более подробно остановиться на основных характеристиках, определяющих их сущность.

1. Инвестиции как объект рыночных отношений. Разнообразные инвестиционные ресурсы, товары и инструменты, используемые в процессе инвестирования как объект купли-продажи, формируют особый вид рынка, называемый инвестиционным рынком.

2. Инвестиции как объект собственности. Дело в том, что инвестиции, как объект предпринимательской деятельности, выступают в качестве носителей всей совокупности прав собственности. При этом инвестиции могут быть представлены как носители всех форм этой собственности. В ходе инвестиционной деятельности права собственности могут использоваться во всей совокупности, а могут быть разделены.

3. Инвестиции как объект экономического управления. Известно, что инвестиции выступают носителем преимущественно экономических характеристик и экономических интересов. В связи с чем они являются субъектом экономического управления как на микро-, так и на макроуровне любых экономических систем.

4. Инвестиции как наиболее активная форма вовлечения накопленного капитала в экономический процесс. Следует заметить, что в теории инвестиций их связь с накопленным капиталом (сбережениями) занимает центральное место. Это определяется в первую очередь сущностной природой капитала. В таком случае инвестиции необходимо рассматривать как наиболее активную форму использования накопленного капитала.

5. Инвестиции как фактор производства. Капитал, используемый в инвестиционном процессе во всех его формах, может быть задействован, прежде всего, в производственной деятельности предприятия.

6. Инвестиции как фактор экономического роста. Для нормального развития производства требуется постоянное расходование средств на изменение технологических возможностей, чтобы обеспечить эффективное расширенное воспроизводство. Здесь важен не только количественный рост инвестиций, но и их качественный рост [14].

7. Инвестиции как источник генерирования эффекта предпринимательской деятельности. В этом случае цель инвестирования заключается в достижении конкретного эффекта. Главной целевой установкой инвестиций является зачастую достижение прироста суммы инвестированного капитала, положительной величины инвестиционной прибыли, положительной величины чистого денежного потока, обеспечение сохранения ранее вложенного капитала. В основе генерирования дохода реальных инвестиций лежит производительность инвестируемого капитала.

8. Инвестиции как возможность использования накопленного капитала во всех альтернативных формах. Это означает, что в инвестиционном процессе каждая из форм накопленного капитала имеет свой диапазон возможностей и специфику механизмов конкретного использования.

9. Инвестиции как альтернативная возможность вложения капитала в любые объекты хозяйственной деятельности. Инвестируемый капитал вкладывается в формирование имущества предприятий, в их активы.

10. Инвестиции как объект временного предпочтения. Это означает, что процесс инвестирования капитала непосредственно связан с фактором времени. Экономическая ценность нынешних и будущих благ, связанных с инвестициями, для владельцев инвестируемого капитала неравнозначна. Перед инвестором встает альтернатива временного предпочтения использования капитала. Например, выбрать для инвестиционной деятельности кратко- или долгосрочные объекты инвестирования. Для того чтобы инвестор решился на долгосрочные вложения, ему необходимо обеспечить достаточно весомое вознаграждение в форме инвестиционного дохода.

11. Инвестиции как носитель фактора риска. Важнейшей характеристикой инвестиций является риск. При этом уровень риска инвестиций находится в прямой зависимости от уровня ожидаемой их доходности.

12. Инвестиции как носитель фактора ликвидности. Все формы и виды инвестиций характеризуются определенной ликвидностью. Под ликвидностью инвестиций понимается их способность быть реализованными по реальной рыночной стоимости. Это дает возможность высвободить капитал в случае наступления неблагоприятных экономических условий и использовать его в определенной сфере предпринимательской деятельности, в отдельном сегменте рынка или регионе [15].

13. Инвестиции как способ обновления основных производственных фондов промышленности и сферы услуг, а также способ осуществления политики расширенного воспроизводства.

14. Инвестиции как способ ускоренного внедрения достижений научно-технического прогресса и инноваций.

15. Инвестиции как способ структурной перестройки общественного производства и сбалансированного развития всех отраслей народного хозяйства.

16. Инвестиции как основа для гражданского строительства, развития систем здравоохранения и образования.

17. Инвестиции как способ решения социальных и экологических проблем. Основные характеристики, определяющие экономическое содержание инвестиций, тесно связаны с другими экономическими категориями и факторами.

Таким образом, анализ наиболее важных характеристик инвестиций показывает многоаспектность этого экономического явления. При этом все рассматриваемые характеристики тесно взаимосвязаны и требуют комплексного подхода при определении их экономического содержания.

В то же время среди исследователей отсутствует единое мнение относительно признаков инвестиций. Многие из них к признакам инвестиций относят срочность вложения, целенаправленность вложения, рискованность вложения, потенциальную способность получать доход. Данный перечень признаков инвестиций отличается тем, что исследователи акцентируют внимание на срочности и рискованности вкладываемых средств.

Анализ разных позиций авторов позволил систематизировать имеющиеся подходы к данному вопросу. На наш взгляд, наиболее важными и существенными признаками инвестиций являются следующие:

— вложения отдельных лиц (инвесторов), имеющих собственные цели, не всегда совпадающие с общеэкономической выгодой;

- потенциальная способность инвестиций приносить доход;
- определенный срок вложения средств;
- целенаправленный характер вложения капитала в объекты и инструменты инвестирования;
- использование разных инвестиционных ресурсов, характеризующихся спросом, предложением и ценой, в процессе осуществления инвестиций;
- наличие риска вложения капитала (рисунок 1).



Рисунок 1 – Основные признаки инвестиций

В отношении того, что следует понимать под инвестиционной деятельностью, также нет единого мнения. Так, одни исследователи считают, что процесс осуществления инвестиций в объекты предпринимательства и социальной инфраструктуры, называется инвестиционной деятельностью. Другие под инвестиционной деятельностью понимают деятельность, связанную с вложением средств в объекты инвестирования с целью получения дохода (эффекта). В Законе РК «Об инвестициях» указано, что под инвестиционной деятельностью следует понимать деятельность физических и юридических лиц по участию в уставном капитале коммерческих организаций, или по созданию или увеличению фиксированных активов, используемых для предпринимательской деятельности, а также для реализации проекта государственно-частного партнерства, в том числе концессионного проекта.

Направления инвестиционной деятельности и их характеристика представлены в таблице 1.

Таблица 1 - Характеристика направлений инвестиционной деятельности

Направление	Характеристика инвестиций	Уровень риска
Замещение материально-технической базы	Сравнительно легко определяются по объему, номенклатуре и параметрам	Небольшой, связан с качеством объекта инвестиций
Обновление и развитие материально-технической базы	Требуется анализа рыночной конъюнктуры и прогноза перспектив деятельности предприятия и номенклатуры продукции	Средний, связан с конъюнктурой рынка продукции
Расширение объемов производственной деятельности	Требуется многоаспектного анализа конкурентоспособности продукции на рынке, положения предприятия в отрасли, регионе	Существенный, связан с риском заговаривания продукцией, изменениями конъюнктуры
Освоение новых видов деятельности	Требуется тщательной проработки бизнес-плана и плана маркетинга по новым видам деятельности в увязке с традиционными видами	Существенный, связан с нестабильностью рынка
Участие в комплексных инвестиционных проектах	Требуется анализа качества самого проекта, состава участников его реализации	Большой, связан с долгосрочностью инвестиций и отложенным получением прибыли
Инвестиции в ценные бумаги	Требуется анализ рынка ценных бумаг, инвестиционных качеств их конкретного вида. При эффективной инвестиции высока степень ликвидности	Существенный, зависит как от конъюнктуры рынка ценных бумаг, макроэкономической обстановки
Примечание – составлено авторами на основе источника [16]		

В соответствии с рисунком 2, инвестиционный процесс обладает всеми признаками системы. То есть в нем присутствует субъект (инвестор), объект (объект инвестиций), связь между ними (инвестирование с целью получения инвестиционного дохода) и среда, в которой они существуют (инвестиционная среда). При этом связь выступает системообразующим фактором, так как объединяет все остальные элементы в одно целое.

Движение инвестиций включает две основные стадии. Содержанием первой стадии «инвестиционные ресурсы - вложение средств» является собственно инвестиционная деятельность. Вторая стадия «вложение средств - результат инвестирования» предполагает окупаемость осуществленных затрат и получение дохода. Эта стадия характеризует взаимосвязь и взаимообусловленность двух необходимых элементов любого вида экономической деятельности: затрат и их отдачи.

С одной стороны, экономическая деятельность связана с вложением средств, а с другой стороны, целесообразность этих вложений определяется их отдачей. Понятно, что без получения дохода не будет и мотивации инвестиционной деятельности, ведь вложение инвестиционных ресурсов осуществляется с целью возрастания авансированной стоимости. В связи с чем инвестиционную деятельность в целом можно определить как единство процессов вложения ресурсов и получения доходов в будущем.

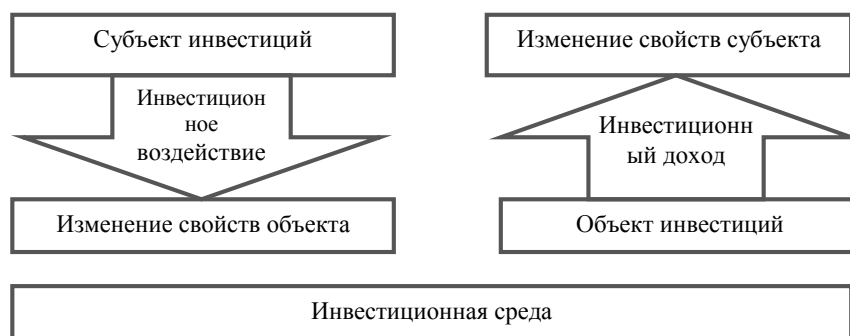


Рисунок 2 - Системный подход к сущности инвестиционного процесса

Примечание – составлено авторами на основе источника [17]

При вложении капитальных ценностей в реальный сектор экономики движение инвестиций на стадии окупаемости затрат осуществляется в виде индивидуального кругооборота производственных фондов, последовательной смены форм стоимости. В процессе этого движения создается готовый продукт, воплощающий в себе прирост капитальной стоимости, в результате реализации которого образуется доход.

При этом следует иметь в виду, что инвестиционная деятельность является необходимым условием индивидуального кругооборота средств хозяйствующего субъекта. Движение инвестиций, в ходе которого они последовательно проходят все фазы воспроизводства от момента мобилизации инвестиционных ресурсов до получения дохода и возмещения вложенных средств, выступает как кругооборот инвестиций и составляет инвестиционный цикл. Это движение носит постоянно повторяющийся характер, так как доход, образующийся в результате вложения инвестиционных ресурсов в объекты предпринимательской деятельности, каждый раз распадается на потребление и накопление, являющееся основой следующего инвестиционного цикла [18].

Совокупность кругооборотов выступает как оборот инвестиций, что показано на рисунке 3.

Понятно, что инвестиционный процесс не существует сам по себе, а всегда включен в определенное пространство следующего уровня. Это означает, что он должен быть рассмотрен в рамках целостного подхода, применение которого позволяет исчерпывающе описать место и роль инвестиционного процесса как в отдельно взятой сфере деятельности, так и в системе общественных отношений.

В момент осуществления вложения инвестор устанавливает связь с конкретным объектом и становится его участником. Такое объединение первоначально в результате воздействия инвестора приводит к изменению свойств объекта инвестиций. Затем измененные свойства в виде инвестиционного дохода

воздействуют на инвестора, изменяя в свою очередь его свойства, в том числе восполняя существующий дефицит. В итоге, после прекращения инвестиционного процесса субъект и объект начинают существовать в новом качестве. Именно так инвестиционный процесс способствует диффузии свойств субъекта и объекта.



Рисунок 3 – Оборот инвестиций

Примечание – составлено авторами на основе источника [19]

При реализации инвестиционного процесса необходимо учитывать, прежде всего, влияние следующих взаимосвязанных между собой факторов:

- функциональное соотношение, согласно которому доход распределяется на потребление и сбережение;
- норма чистой прибыли: чем выше норма прибыли, тем больше объем инвестиций;
- ссудный процент; причем инвестирование является экономически выгодным и целесообразным в том случае, когда норма прибыли превышает ставку ссудного процента;
- темп инфляции, поскольку чем выше темп инфляции, тем ниже реальный доход от инвестиций, а значит, меньше мотивация для осуществления долгосрочного инвестирования.

СПИСОК ЛИТЕРАТУРЫ

- 1 Баффетт У. Эссе об инвестициях, корпоративных финансах и управлении компанией; пер. с англ. - М.: Альпина Бизнес Букс, 2005
- 2 Кейнс Дж. Общая теория занятости, процента и денег. - М.: Прогресс, 1978
- 3 Гитман Л.Дж., Джонк М.Д. Основы инвестирования. Перевод с английского. - М.: Дело, 1997
- 4 Массе П. Критерии и методы оптимального определения капиталовложений. - М., 1971
- 5 Маршалл А. Основы экономической науки. - М.: Эксмо, 2007
- 6 Балобанов И.Т. - Основы финансового менеджмента. Как управлять капиталом. - М.: Финансы и статистика, 1995
- 7 Садвокасов К., Сагдиев А. Долгосрочные инвестиции банков: Анализ. Структура. Практика – М.: Ось-89, 1998
- 8 Хилл Ч. Международный бизнес. – СПб: Питер, 2013
- 9 Розенберг Дж. М. Инвестиции: Терминологический словарь. - М.: ИНФРА-М, 1997
- 10 Бор М.З., Денисов А.Ю. Инвестиции и инновации: словарь-справочник от А до Я. – М.: ДИС, 1998
- 11 Воронин В. Г. Организация и финансирование инвестиций. – Омск: Изд-во Омский дом печати, 1999
- 12 Игошин Н.В. Инвестиции. Организация управления и финансирование: Учебник для вузов. - М.: Финансы, ЮНИТИ, 2000
- 13 Закон Республики Казахстан. Об инвестициях: принят 8 января 2003 года
- 14 Теплова Т.В. Инвестиции. Теория и практика: учебник для бакалавров. – М.: Юрайт, 2016
- 15 Турыгин О.М. Инвестиции как источник экономического роста: сравнительный анализ России и других стран // Современные проблемы науки и образования. – 2014. - № 6

- 16 Гуляева Г.Г. Сущность инновационно-инвестиционной политики // Современные научные исследования и инновации. – 2015. - № 9
- 17 Лесина Т.В. Системный подход к инвестициям в инновации // Креативная экономика. – 2010. - № 12
- 18 Воробьева И.М. Роль инвестиций в экономике // Молодой ученый. – 2015. - № 10
- 19 Коган А. Б. Новации оценки локальной и глобальной эффективности реальных инвестиций: монография. – Новосибирск : НГАСУ (Сибстрин), 2012

REFERENCES

- 1 Baffett U. Jesse ob investicijah, korporativnyh finansah i upravlenii kompaniej; per. s angl. - M.: Al'pina Biznes Buks, 2005
- 2 Kejns Dzh. Obshhaja teorija zanjatosti, procenta i deneg. - M.: Progress, 1978
- 3 Gitman L.Dzh., Dzhonk M.D. Osnovy investirovaniya. Perevod s anglijskogo. – M.: Delo, 1997
- 4 Masse P. Kriterii i metody optimal'nogo opredelenija kapitalovlozhenij. – M., 1971
- 5 Marshall A. Osnovy jekonomicheskoy nauki. – M.: Jeksmo, 2007
- 6 Balobanov I.T. - Osnovy finansovogo menedzhmenta. Kak upravljat' kapitalom. - M.: Finansy i statistika, 1995
- 7 Sadvokasov K., Sagdiev A. Dolgosrochnye investicii bankov: Analiz. Struktura. Praktika – M.: Os'-89, 1998
- 8 Hill Ch. Mezhdunarodnyj biznes. – SPb: Piter, 2013
- 9 Rozenberg Dzh. M. Investicii: Terminologicheskij slovar'. - M.: INFRA-M, 1997
- 10 Bor M.Z., Denisov A.Ju. Investicii i innovacii: slovar'-spravochnik ot A do Ja. – M.: DIS, 1998
- 11 Voronin V. G. Organizacija i finansirovanie investicij. – Omsk: Izd-vo Omskij dom pečati, 1999
- 12 Igoshin N.V. Investicii. Organizacija upravlenija i finansirovanie: Uchebnik dlja vuzov. - M.: Finansy, JuNITI, 2000
- 13 Zakon Respubliki Kazahstan. Ob investicijah: prinjat 8 janvarja 2003 goda
- 14 Teplova T.V. Investicii. Teorija i praktika: uchebnik dlja bakalavrov. – M.: Jurajt, 2016
- 15 Turygin O.M. Investicii kak istochnik jekonomicheskogo rosta: sravnitel'nyj analiz Rossii i drugih stran // Sovremennye problemy nauki i obrazovaniya. – 2014. - № 6
- 16 Guljaeva G.G. Sushhnost' innovacionno-investicionnoj politiki // Sovremennye nauchnye issledovaniya i innovacii. – 2015. - № 9
- 17 Lesina T.V. Sistemnyj podhod k investicijam v innovacii // Kreativnaja jekonomika. – 2010. - № 12
- 18 Vorob'eva I.M. Rol' investicij v jekonomike // Molodoj uchenyj. – 2015. - № 10
- 19 Kogan A. B. Novacii ocenki lokal'noj i global'noj jeffektivnosti real'nyh investicij: monografija. – Novosibirsk: NGASU (Sibstrin), 2012

ТҮЙІНДЕМЕ

Жүргізілген зерттеулер негізінде авторлармен «инвестиция» терминін, инвестицияның экономикалық категория ретіндегі мәнін түсініктемелеу ұстанымдарында белгілі эволюция байқалған; инвестицияның мазмұнын анықтаушы негізгі сипаттамалары қарастырылған. Зерттеушілердің инвестицияның белгі қасиеттеріне қатысты әр қилы көзқарастарын талдау негізінде аталған категорияның бірқатар маңызды белгілерінің тізімдемесі жүйеленген. Жүйелік тәсіл шегінде инвестициялық процестің, инвестициялық қаражаттар айналымы мен инвестициялық қызметтің мәні қарастырылған.

SUMMARY

On the basis of the study the authors traced the evolution of approaches to the understanding of the term «investment», the essence of investment as an economic category; the main characteristics that determine the content of investment. Based on the analysis of the different viewpoints of researchers regarding the characteristics of the investment systematic list the most important attributes in this category. The essence of the investment process, turnover of investment funds and investment activity is considered within the framework of the system approach.