

ДЖЕРЕЛА ФОРМУВАННЯ ІНВЕСТИЦІЙНИХ РЕСУРСІВ СУЧАСНОГО ПІДПРИЄМСТВА

© Цигиль І.Я., 2011

На будь-якому етапі розвитку підприємства однією з головних проблем є залучення інвестиційних ресурсів. Особливо актуальним є вибір шляхів фінансування підприємства в умовах кризи, коли ефективність його діяльності суттєво знижується. Пошук шляхів залучення інвестиційних ресурсів є напевно найбільш актуальною проблемою сучасного українського підприємства.

Інвестиційні ресурси – це грошові, матеріальні та нематеріальні цінності, які використовує суб'єкт господарювання (інвестором) у процесі їх вкладання в об'єкти інвестування з метою отримання прибутку чи досягнення соціального ефекту [1]

Існує багато класифікацій джерел формування інвестиційних ресурсів і більшість із них співпадають із тим, який подано в українському законодавстві [2]. В законі України «Про інвестиційну діяльність» джерела інвестиційних ресурсів поділяються на:

- власні фінансові ресурси (прибуток, амортизаційні відрахування, повернення збитків щодо аварій, стихійного лиха, грошових накопичень та заощаджень фізичних та юридичних осіб та ін.);
- позикові фінансові кошти інвестора (облігаційні займи, банківські та бюджетні кредити);
- залучені фінансові кошти інвестора (кошти від продажу акцій, пайові та інші вклади фізичних та юридичних осіб);
- бюджетні інвестиційні асигнування (безкоштовно надане бюджетними органами цільове фінансування);
- безоплатні та благодійні вклади, пожертвування організацій, підприємств, громадян.

Багато дослідників вважають доцільним поділ джерел інвестиційних ресурсів на внутрішні і зовнішні (рис.1).

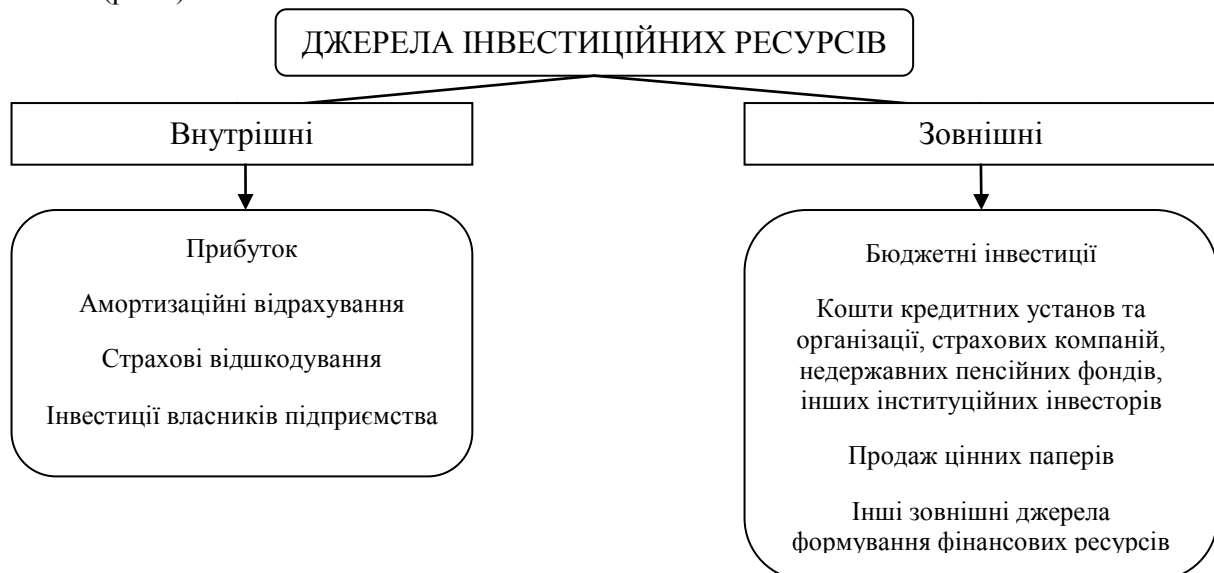


Рис.1. Джерела інвестиційних ресурсів підприємства [3]

Внутрішні інвестиційні ресурси формуються безпосередньо на підприємстві для забезпечення його розвитку. Зовнішні інвестиційні ресурси формуються за межами підприємства [4].

Дослідженню джерел формування інвестиційних ресурсів присвячено роботи таких відомих вчених

як Бланк І.А., Гриньова В.М., Котова М.В., Баєва О.І., Майорова Т.В. Щодо внутрішніх джерел інвестиційних ресурсів, то більшість авторів майже одностайні у визначенні їх складу. Перелік зовнішніх джерел інвестиційних ресурсів є більш дискусійним.

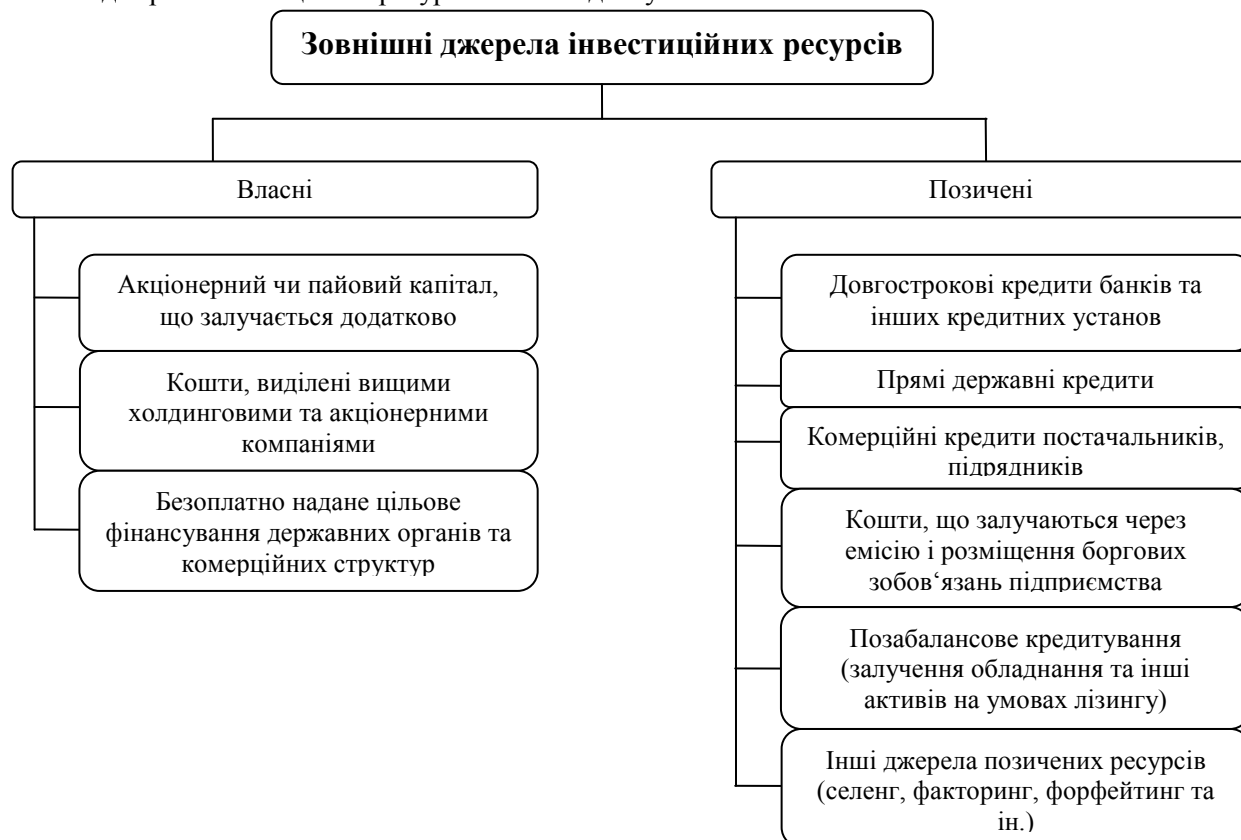


Рис.2. Зовнішні джерела формування інвестиційних ресурсів підприємства [5, 6]

Структура джерел фінансування формується залежно від багатьох чинників, зокрема від оподаткування доходів підприємств, темпів зростання реалізації товарної продукції та їх стабільності, структури активів підприємств, стану ринку капіталу, відсоткової політики комерційних банків, рівня управління фінансовими ресурсами підприємства, стратегічних цільових фінансових рішень [7, с. 129].

Отже, одним із найважливіших завдань підприємства є вибір оптимальних способів фінансування його поточної діяльності та нових інвестиційних проектів.

1. Феняк Л.А. Джерела формування інвестиційних ресурсів / Л.А. Феняк // Збірник наукових праць ВНАУ. – 2010. – № 36. – С. 134–139. 2. Закон України «Про інвестиційну діяльність» № 1560-ХІІ від 18.09.1991 р. // <http://zakon.rada.gov.ua/cgi-bin/laws/main.cgi?nreg=1560-12&print=1>. 3. Інвестування: Підручник / В.М. Гриньова, В.О. Коюда, Т.І. Лепейко, О.П. Коюда. — К.: Знання, 2008. — 452 с. 4. Баєва О.І. Інструменти залучення інвестиційних ресурсів // БІЗНЕС ІНФОРМ №11(1), 2009 р. – с.5-7. 5. Бланк І.А. Основы инвестиционного менеджмента. Т.2. – 2-е изд., перераб. и доп. – К. Эльга, Ника-Центр, 2004.- 560 с. 6. Кіщенко Г.В. Оцінювання внутрішніх та зовнішніх джерел фінансування підприємств (на прикладі нафтопереробної галузі) // Економічний вісник Національного технічного університету України «Київський політехнічний інститут». Збірник наукових праць 2009, № 6. – с.1427. Спасів Н. Я. Прагматизм фінансування відтворення основного капіталу підприємницьких структур // Фінанси України. – 2005. – № 2. – С. 129–134.