

ФОРМИ І ЦІЛІ ЗОВНІШНІХ ДЖЕРЕЛ ФІНАНСУВАННЯ ІНВЕСТИЦІЙНИХ РЕСУРСІВ ПІДПРИЄМСТВА

Інвестиційна діяльність підприємства здійснюється за рахунок інвестиційних ресурсів. Інвестиційні ресурси – це активи, які підприємство використовує для забезпечення інвестиційної діяльності. До основних форм інвестиційних вкладень на підприємстві можна віднести реальні та фінансові інвестиції, які обирають, враховуючи основні цілі інвестиційної діяльності.

Зовнішні інвестиційні ресурси – це частина капіталу, яку підприємство залучає із зовнішніх джерел, з метою фінансування інвестиційної діяльності. Серед позикових форм забезпечення інвестиційних ресурсів найбільш поширеними є довгострокові кредити, а серед них – інвестиційні кредити. Інвестиційний кредит – боргові відносини між підприємством та фінансовими установами, за принципами строковості, поверненості, забезпеченості, цільового використання. Одним з боргових джерел фінансування інвестиційних ресурсів є інвестиційний селенг. Інвестиційний селенг – форма зобов'язання, при якій власник передає право на користування його майном, отримуючи відповідну плату. Подібною до селенгу формою залучення інвестиційних ресурсів є лізинг – довгострокова оренда основних виробничих фондів з правом викупу. Важливим джерелом залучених інвестиційних ресурсів є внески вітчизняних та зарубіжних інвесторів, які поділяються на: прямі інвестиції і портфельні інвестиції. Пряма інвестиція – операція, яка передбачає внесення коштів або майна до статутного фонду юридичної особи, в обсягах, які відповідно до законодавства, забезпечують право контролю за її діяльністю.

Портфельна інвестиція – операція, яка передбачає придбання цінних паперів, деривативів та інших фінансових активів або

вкладення коштів у підприємства без права контролю над їх діяльністю (рис. 1).

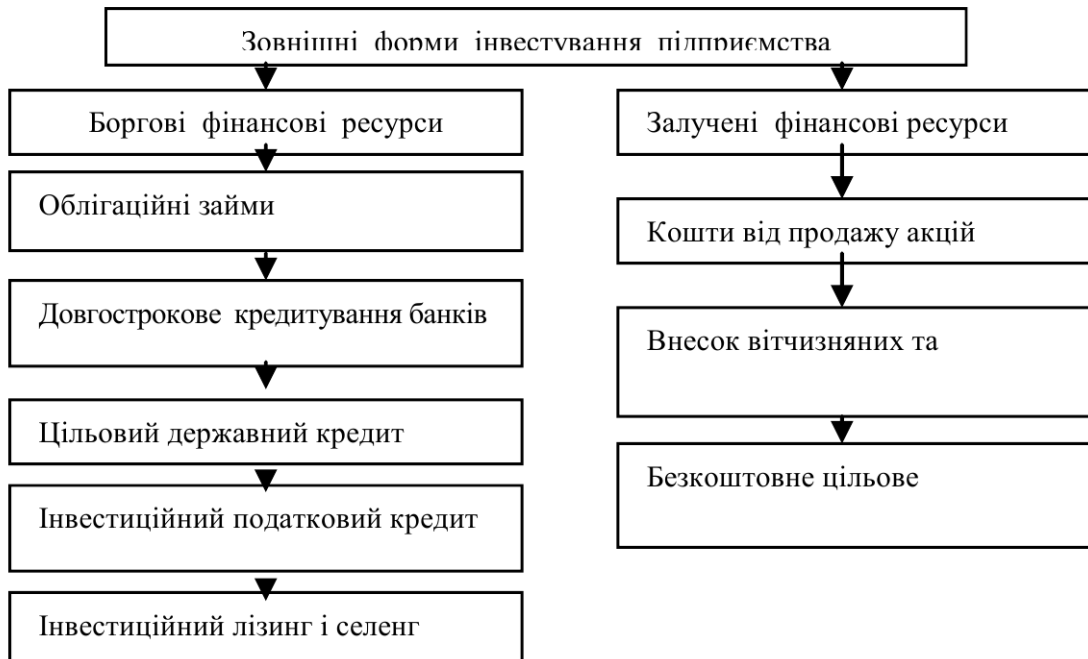


Рис. 1. Зовнішні форми інвестування підприємства

Доцільність здійснення прямих інвестицій зарубіжними інвесторами визначається досягненням основних цілей, а саме: отримання доступу до специфічних факторів виробництва; доступ до дешевших факторів виробництва; можливість крос-інвестування між іноземними конкурентами; доступ до нових і /або розширення існуючих ринків збуту; отримання переваг від торгової інтеграції.

Структура джерел формування інвестиційних ресурсів підприємства залежить від таких факторів: оподаткування доходів підприємства; темпів зростання обсягів реалізації товарної продукції та їх стабільності; основних цілей інвестиційної політики підприємства; рівня фінансової стійкості підприємства; основних характеристик підприємства; структури активів підприємства; кон'юнктури ринку капіталу; відсоткової політики комерційних банків; рівня управління фінансовими ресурсами підприємства тощо.