

**Тема 12.**

**Инвестиционная деятельность  
предприятия**

## ***В-1. Экономическая сущность, функции и классификация инвестиций***

- **Инвестиции** («invest», что означает «вкладывать») – это денежные средства, ценные бумаги, иное имущество, в том числе имущественные права, иные права, имеющие денежную оценку, вкладываемые в объекты предпринимательской и (или) иной деятельности в целях получения прибыли и (или) достижения иного полезного эффекта.
- **Функции инвестиций:**
- **Инвестиции в отдельно взятое предприятие (организацию) призваны обеспечить:**

- расширение собственной предпринимательской деятельности;
- повышение технического уровня производства;
- недопущение чрезмерного морального и физического износа основных фондов;
- приобретение новых предприятий;
- диверсификацию деятельности за счет освоения новых областей бизнеса;
- решение социальных задач, стоящих перед предприятием;
- и др.

- **Инвестиции классифицируют по следующим признакам:**
- **1. По объектам вложения капитала различают:**
- **- Реальные инвестиции** (капиталовложения) – это вложения капитала в реальные активы (материальные и нематериальные), связанные с осуществлением операционной деятельности предприятий, а также решением их социально-экономических проблем.
- **- Финансовые инвестиции** – вложение капитала в различные финансовые инструменты (активы) с целью извлечения прибыли.

- **2. По характеру участия организации в инвестиционном процессе выделяют:**
- - **Прямые инвестиции** предполагают непосредственное участие инвестора в выборе объекта для вложения капитала.
- - **Косвенные инвестиции** подразумевают участие в процессе выбора объекта инвестирования посредника: инвестиционного фонда или финансового посредника.
- **3. В зависимости от формы собственности инвестируемых средств различают:**
- - **Частные инвестиции** – это вложения средств физических лиц и предпринимательских организаций негосударственных форм собственности.
- - **Государственные инвестиции** – это вложения средств государственных предприятий, а также средств государственного бюджета разных его уровней и государственных внебюджетных фондов.

- 4. По региональной принадлежности инвесторов выделяют:
- - **Национальные инвестиции** характеризуют вложения капитала резидентами (юридическими и физическими лицами) данной страны в объекты (инструменты) инвестирования на ее территории.
- - **Иностранные инвестиции** – это вложение иностранного капитала в объект предпринимательской деятельности на территории России в виде денег, ценных бумаг, иного имущества, имущественных прав, имеющих денежную оценку исключительных прав на результаты интеллектуальной деятельности, а также услуг и информации и др.

## ***В-2.Инвестиционная деятельность предприятия***

**Инвестиционная деятельность предприятия** – это комплекс практических действий по вложению его капитала в различные объекты инвестиционной деятельности с целью получения прибыли или достижения иного полезного эффекта.

**Объектами инвестиционной деятельности являются:**

вновь создаваемые и реконструируемые основные фонды производственного и непроизводственного назначения, а также оборотные активы во всех отраслях народного хозяйства;

ценные бумаги;

целевые вклады юридических и физических лиц в банках;

научно-техническая продукция, имущественные права и права на интеллектуальную собственность;

природные ресурсы (включая ресурсы земных недр, водных и лесных массивов).

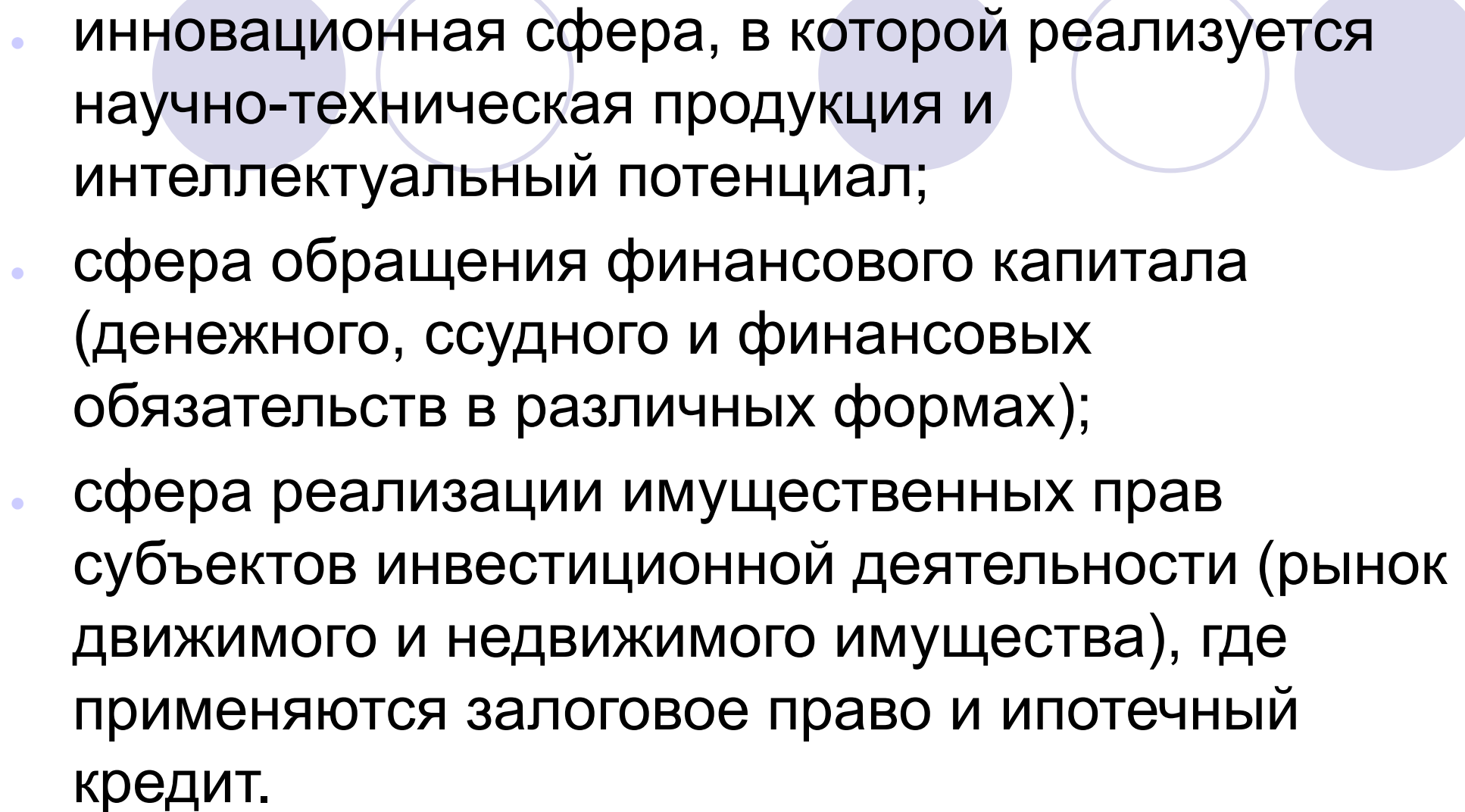
- **Основной субъект инвестиционной деятельности** – это инвестор, осуществляющий вложение собственных, заемных или привлеченных средств в форме инвестиций и обеспечивающий их целевое использование. В качестве инвесторов могут выступать:
  - физические и юридические лица;
  - объединения юридических лиц, создаваемые на основе договора о совместной деятельности и не имеющие статуса юридического лица;
  - государственные органы и органы местного самоуправления;
  - иностранные субъекты предпринимательской деятельности.



- **Классификация инвесторов**
- 1. *С учетом направленности основной хозяйственной деятельности, осуществляемой инвесторами, их разделяют на:*
  - - **Индивидуальный инвестор** – это физическое или юридическое лицо, осуществляющее вложение средств в форме инвестиций в объекты предпринимательской деятельности.
  - - **Институциональный инвестор** – это финансовый посредник, аккумулирующий средства индивидуальных инвесторов и осуществляющий инвестиционную деятельность от своего лица. В качестве таких инвесторов выступают инвестиционные компании, инвестиционные фонды, финансовые компании и т.п.

- 2. *В зависимости от **целей инвестирования**, которые ставят перед собой инвесторы, выделяют:*
- - **Стратегический инвестор** – ставит целью приобретение контрольного пакета акций или преобладающую долю уставного капитала другого предприятия для получения возможности реально ими управлять.
- - **Портфельный инвестор** – вкладывает капитал в различные объекты инвестирования с целью получения дохода или прироста капитала.

- 3. **По принадлежности к резидентам**  
выделяют
- - **отечественных инвесторов**
- - **иностранных инвесторов,**
- Субъекты инвестиционной деятельности работают в **инвестиционной сфере**, где осуществляется практическая реализация инвестиций.
- **В состав инвестиционной сферы включаются:**
  - сфера капитального строительства, где происходит вложение капитала в основные и оборотные фонды предприятий различных отраслей народного хозяйства;

- 
- инновационная сфера, в которой реализуется научно-техническая продукция и интеллектуальный потенциал;
  - сфера обращения финансового капитала (денежного, ссудного и финансовых обязательств в различных формах);
  - сфера реализации имущественных прав субъектов инвестиционной деятельности (рынок движимого и недвижимого имущества), где применяются залоговое право и ипотечный кредит.

## ***В-3.Реальные инвестиции и источники их финансирования.***

### ***Финансовые инвестиции предприятия.***

- **Реальные инвестиции** составляют основу инвестиционной деятельности предприятия. Они представляют собой вложения капитала по следующим направлениям:
- **1. В воспроизводство основных средств, которое включает:**
- **а) новое строительство** – это затраты по сооружению объектов на новых площадках. К новому строительству предприятие прибегает при кардинальном увеличении объемов своей операционной деятельности в предстоящем периоде, ее отраслевой, товарной и региональной диверсификации.

- **б) расширение** представляет собой строительство вторых и последующих очередей организации, дополнительных производственных комплексов и производств, сооружение новых либо расширение существующих цехов основного назначения.
- **в) реконструкция** – это полное или частичное переоборудование и переустройство организации без строительства новых и расширения действующих цехов основного производственного назначения, вспомогательных служб. В результате реконструкции достигается увеличение объема производства на базе новой, более современной технологии, расширение ассортимента или повышение качества продукции, улучшение ее конкурентоспособности на рынке. Реконструкция может осуществляться и в целях изменения профиля предприятия (организации), производства новой продукции на имеющихся производственных площадях.

- **г) *техническое перевооружение*** представляет собой комплекс мероприятий по повышению технического уровня отдельных участков производства, агрегатов, установок путем внедрения новой техники и технологии, механизации и автоматизации производственных процессов.
- **д) *модернизация*** представляет собой инвестиционные операции, связанные с совершенствованием и приведением активной части производственных основных средств в состояние, соответствующее современному уровню осуществления технологических процессов, путем конструктивных изменений основного парка машин, механизмов и оборудования.

- **е) обновление отдельных видов оборудования** представляет собой комплекс мероприятий, связанных с заменой (в связи с физическим износом) или дополнением имеющегося парка оборудования отдельными новыми ее видами, не меняющими общей схемы осуществления технологического процесса.
- Работы по строительству объектов, сооружений выполняются либо непосредственно силами предприятий, осуществляющих капитальные вложения (хозяйственный способ строительства), либо специальными строительными и монтажными организациями по договорам с заказчиками (подрядный способ строительства).



- **2. Инвестиции в нематериальные активы** – это вложения в НМА, обеспечивающие внедрение научных и технических разработок в производство и социальную сферу, т.е. это вложения капитала в новшества, которые приводят к количественным и качественным улучшениям производственной деятельности.

- **3. Инвестирование прироста запаса ТМЦ** представляет собой вложения предприятия в расширение объема используемых оборотных производственных активов (фондов), обеспечивающие тем самым необходимую сбалансированность в использовании внеоборотных и оборотных активов в результате осуществления инвестиционной деятельности. Необходимость этой формы инвестирования связана с тем, что любое расширение производственного потенциала, обеспечиваемое рассмотренными формами реального инвестирования, определяет возможность выпуска дополнительного объема продукции. Однако эта возможность может быть реализована только при соответствующем увеличении объема использования отдельных видов товарно-материальных запасов (материальных оборотных активов) организации.

- 4. **Инвестиции**, связанные с осуществлением производственной деятельности предприятия или улучшением условий труда и быта его персонала.
- Указанные направления инвестирования характеризуют формы реальных инвестиций, а соотношение затрат (вложений) по этим направлениям называют воспроизводственной структурой реальных (прямых) инвестиций.


## Источники инвестирования

- *Инвестиционная деятельность предприятий может осуществляться за счет таких основных источников, как:*
- 1) собственные финансовые ресурсы и внутрихозяйственные резервы инвесторов (чистая прибыль, амортизационные отчисления);
- 2) заемные средства инвесторов (банковский кредит, заемные средства других организаций, облигационные займы и др.);
- 3) привлеченные финансовые средства инвесторов (средства, полученные от эмиссии акций, паевых и иных взносов юридических и физических лиц в уставный капитал, лизинг);

- 4) денежные средства, поступающие в порядке перераспределения из централизованных инвестиционных фондов концернов, ассоциаций, финансово-промышленных групп и других объединений предприятий;
- 5) средства федерального бюджета, предоставляемые на безвозмездной и возмездной основе; средства бюджетов субъектов РФ, местных бюджетов (субвенции, субсидии, инвестиционный налоговый кредит и т.п.);
- 6) средства внебюджетных фондов;
- 7) средства, предоставляемые иностранными инвесторами в форме кредитов, займов.

## ● **Финансовые инвестиции предприятий**

- **Финансовые инвестиции** – это вложение капитала в различные финансовые инструменты (активы), среди которых значимую долю занимают вложения средств в ценные бумаги.
- **Финансовые инструменты** – это различные формы краткосрочного и долгосрочного инвестирования, торговля которыми осуществляется на финансовых рынках. К ним относятся денежные средства и ценные бумаги.
- Финансовое инвестирование может осуществляться в следующих основных формах:
- **1. Вложение денежных средств в ценные бумаги;**  
**Ценные бумаги** – это денежные документы, удостоверяющие права собственности или займа владельца документа по отношению к лицу, выпустившему такой документ (эмитенту) и несущему по нему обязательства.

- 
- по содержанию финансовых отношений ценные бумаги подразделяются на:
  - - *долевые ценные бумаги* (свидетельство об участии в капитале). Это прежде всего акции, выпускаемые акционерными обществами и корпорациями;
  - - *долговые ценные бумаги* (свидетельство о предоставлении займов). Это различные виды облигаций, выпускаемые как предприятиями, так и правительственными (государственные ценные бумаги);

- - *денежные и товарные документы, выражающие имущественные права.* К ним относятся векселя, чеки, варранты, депозитные сертификаты, коносаменты и др.
- **2. Вложение денежных средств в доходные виды денежных инструментов (дапозиты);**
- **3. Вложение денежных средств в уставные капиталы (фонды) других предприятий и организаций.**