

# **Инвестиции и инвестиционная деятельность предприятия.**

- 1. Инвестиции: сущность, объекты, субъекты.**
- 2. Капитальные вложения: сущность, состав и структура.**

Экономическое и социальное развитие общества и каждого субъекта хозяйствования основано на использовании **ИНВЕСТИЦИЙ**.

**Инвестиции** – это любое имущество и иные объекты гражданских прав, принадлежащие инвестору на праве собственности, позволяющем ему распоряжаться такими объектами в целях получения прибыли, доходов.

**Объектами инвестиционной деятельности являются вновь создаваемые и модернизируемые основные фонды и оборотные средства, ценные бумаги (акции, облигации, банковские депозиты), целевые денежные вклады, научно-техническая продукция, интеллектуальные ценности, другие объекты собственности, а также имущественные права.**

# **Субъектами инвестиционной деятельности**

**являются инвесторы, которые принимают решения о вложении собственных, заемных и привлеченных имущественных и интеллектуальных ценностей.**

Для анализа и планирования инвестиций необходима классификация их по признакам.

Главным признаком классификации является **объект** вложения капитала, на основании которого выделяют:

- **реальные (прямые);**
- **финансовые (портфельные);**
- **интеллектуальные инвестиции.**

**Реальные (прямые)** – любое вложение денежных средств в реальные активы, связанное с производством товаров и услуг для **извлечения прибыли.**

Это вложения направленные на увеличение основных средств предприятия. Они реализуются путем нового строительства, расширения, технического перевооружения, реконструкции действующих организаций.

В зависимости от задач, которые ставит предприятие в процессе инвестирования, все возможные реальные инвестиции сводятся в следующие основные группы:

- **обязательные инвестиции** – которые необходимы для того, чтобы организация могла и далее продолжать свою деятельность;

- **ИНВЕСТИЦИИ В ПОВЫШЕНИЕ ЭФФЕКТИВНОСТИ** деятельности организации, цель которых состоит в создании условий для снижения затрат организации за счет обновления оборудования, совершенствования применяемых технологий, улучшения организации труда и управления;
- **ИНВЕСТИЦИИ В РАСШИРЕНИЕ ПРОИЗВОДСТВА** направлены на увеличение объема выпуска товаров для уже сформированного рынка в



**- ИНВЕСТИЦИИ В СОЗДАНИЕ НОВЫХ  
ПРОИЗВОДСТВ** – создаются совершенно  
новые предприятия, которые будут  
выпускать ранее не изготавливавшиеся  
организацией товары или оказывать  
новый вид услуг.

**Финансовые (портфельные)**  
инвестиции – это вложения денежных  
средств в акции, облигации и другие  
ценные бумаги. Они направлены на  
формирование портфеля ценных бумаг.

# Интеллектуальные инвестиции

—

это нематериальные активы, предусматривают вложения в развитие научных исследований, повышение квалификации работников, приобретение лицензий на использование новых технологий, прав на использование торговых марок известных фирм.

- Наиболее широкое определение **интеллектуальной** собственности дает Конвенция об учреждении Всемирной организации интеллектуальной собственности (ВОИС).

Где под интеллектуальной собственностью понимается: «все права, относящиеся к интеллектуальной деятельности в производственной, научной, литературной и художественной областях».

- **Объектами права интеллектуальной собственности, являются:**
- - литературные, художественные произведения и научные труды;
- - исполнительская деятельность артистов, фонограммы и радиопередачи;
- - изобретения во всех областях человеческой деятельности;
- - научные открытия;
- - промышленные образцы;
- - товарные знаки, знаки обслуживания, коммерческие наименования и обозначения;

Данные объекты отличаются характером **интеллектуального продукта** — результата творческих усилий личности или коллектива, воплощенного в разных формах в зависимости от способа и условий его создания.

Общим для всех объектов интеллектуальной собственности является **требование новизны**.

**Операции по торговле правами интеллектуальной собственности подразделяются на операции, связанные с предоставлением:**

- 1. Права на использование изобретений, промышленных образцов, товарных знаков, географических названий, интегральных микросхем;**
- 2. Технических знаний, опыта, чертежей, инструкций, различного информационного материала, объединяемые понятием «**ноу-хау**».**

- В основу деления положена правовая охрана передачи научно-технических достижений. Она осуществляется, согласно международной практике, в форме **патента**.
- **Патент** - документ, закрепляющий за лицом, которому принадлежит изобретение, исключительное право на изготовление, использование, продажу или предложение продажи новых технологий, изделий, веществ, товарных знаков, промышленных образцов.

# **Система патентной защиты служит следующим целям:**

- стимулирование изобретателей к опубликованию информации о изобретениях и выполнению дальнейших исследований;
- стимулирование инвестирования в запатентованные изобретения;
- быстрое внедрение изобретений, делающее их доступными широким потребительским кругам;
- предупреждение дублирования в проведении исследовательских работ.



**Товарный знак** — это обозначение, позволяющее отличить товары и услуги одних лиц или фирм от сходных товаров других лиц или фирм. Товарные знаки могут содержать в себе слова, рисунки, символы, буквы и цифры. Довольно часто торговые и сервисные знаки называют «марками». Марки служат для идентификации товаров или услуг изготовителя или продавца, а также для указания на уровень качества данных товаров.

- **Промышленный образец**

представляет собой художественное или художественно-конструкторское решение, определяющее внешний вид изделия.

Регистрация товарных знаков и промышленных образцов, выдача патентов осуществляются в соответствии с национальным законодательством, связанные с ними права носят национальный характер и географически ограничиваются

# **В зависимости от форм собственности инвестора выделяют инвестиции:**

- частные** – характеризуют вложения средств физических лиц и предпринимательских организаций негосударственных форм собственности;
- государственные** – это вложения средств государственных предприятий, а также средств государственного бюджета;
- совместные** – это инвестиции

**- иностранные** – это вложения, осуществляемые иностранными гражданами, иностранными юридическими лицами и государствами.

По периоду инвестирования различают краткосрочные и долгосрочные инвестиции.

Краткосрочные инвестиции – это вложение капитала на период не более одного года.

Долгосрочные – на период свыше одного года.

## **2. Капитальные вложения: сущность, состав и структура.**

**Инвестиции** в воспроизводство основных фондов осуществляются в форме **капитальных вложений**.

**Инвестиции** - относительно новый для нашей экономики термин. В рамках централизованной плановой системы использовалось понятие «**капитальные вложения**».

Понятие «**инвестиции**» шире, чем понятие «капитальные вложения».

**Инвестиции в основной капитал** (основные средства) – это затраты на новое строительство, расширение, реконструкцию и техническое перевооружение действующих предприятий, приобретение машин, оборудования, инструмента, инвентаря, проектно-изыскательские работы и другие затраты.

**. По направлению использования**  
капитальные вложения  
классифицируются на  
производственные и  
непроизводственные.

**По источникам финансирования**  
различают капитальные вложения:  
**централизованные**  
**децентрализованные.**

**Эффективность использования капитальных вложений в значительной мере зависит от их структуры.**

**Различают следующие виды структур капитальных вложений:**

- технологическую;**
- производственную;**
- отраслевую;**
- территориальную.**



**Под технологической структурой капитальных вложений понимаются состав затрат на сооружение какого-либо объекта и их доля в общей сметной стоимости.**

**В табл. 1 приводится условная технологическая структура капитальных вложений при сооружении какого-либо объекта.**

# ***Технологическая структура инвестиций в основной капитал***

(в % к итогу)

	<b>2010</b>	<b>2015</b>
<b>Инвестиции в ОК, всего</b>	100	100
<b>Строительно-монтажные работы</b>	48	48
<b>Оборудование, инструмент, инвентарь</b>	33	41
<b>Прочие</b>	11	

Технологическая структура капитальных вложений оказывает самое существенное влияние на эффективность их использования. **Совершенствование структуры заключается в повышении доли машин и оборудования в сметной стоимости проекта до оптимального уровня.** По сути, технологическая структура капитальных вложений формирует соотношение между активной и пассивной частью основных производственных фондов будущего предприятия.

**Оптимальная доля машин и оборудования, т.е. активной части основных производственных фондов будущего предприятия, способствует увеличению производственной мощности предприятия, а следовательно, капитальные вложения на единицу продукции снижаются. Экономическая эффективность достигается и за счет повышения уровня механизации труда и работ.**

- **Воспроизводственная структура** капитальных вложений также оказывает существенное влияние на эффективность их использования.
- Под воспроизводственной структурой понимаются - их соотношение в общей сметной стоимости. Рассчитывается, какая доля капитальных вложений в их общей величине направляется на: новое строительство, реконструкцию и техническое перевооружение действующего производства, расширение действующего производства, модернизацию.

Совершенствование  
воспроизводственной структуры  
заключается в повышении доли  
капитальных вложений, направляемых  
на реконструкцию и техническое  
переворужение действующего  
производства. Практика  
свидетельствует о том, что  
реконструкция и техническое  
переворужение производства  
выгоднее, чем новое строительство, по  
многим причинам: во-первых,  
сокращается срок ввода; во-вторых, в  
значительной мере уменьшаются

- Экономическая эффективность капитальных вложений на уровне народного хозяйства существенно зависит и от отраслевой структуры капитальных вложений.

**Отраслевая структура капитальных вложений - это распределение и соотношение по отраслям промышленности и народного хозяйства в целом. Ее совершенствование заключается в более быстром развитии тех отраслей,**

- **Под территориальной структурой капитальных вложений** понимаются их распределение и соотношение в общей совокупности по отдельным экономическим районам, областям РБ. Смысл совершенствования территориальной структуры капитальных вложений заключается в том, чтобы она позволяла получить максимум экономического и социального эффекта.



**Инвестиции, в первую очередь капитальные вложения, играют исключительно важную роль в экономике страны и любого предприятия, так как они являются основой для:**

- систематического обновления основных производственных фондов предприятия и осуществления политики расширенного воспроизводства;
- ускорения научно-технического прогресса и улучшения качества

- структурной перестройки общественного производства и сбалансированного развития всех отраслей народного хозяйства;
- создания необходимой сырьевой базы промышленности;
- гражданского строительства, развития здравоохранения, высшей и средней школы;
- смягчения или решения проблемы безработицы;
- охраны природной среды.

Таким образом, инвестиции нужны в первую очередь для оздоровления экономики страны и на этой основе решения многих социальных проблем, прежде всего для подъема жизненного уровня населения.

- Для оживления инвестиционной деятельности в стране необходимо создать определенные условия и предпосылки:
  - стабилизация экономического положения в стране;
  - снижение темпов инфляции;
  - совершенствование системы налогообложения;
  - создание условий для привлечения иностранного капитала.

# ФИНАНСИРОВАНИЕ КАПИТАЛЬНЫХ ВЛОЖЕНИЙ

Различают два способа финансирования капитальных вложений: централизованный и децентрализованный.

При **централизованном** способе источником финансирования капитальных вложений являются республиканский и местные бюджеты, централизованные внебюджетные инвестиционные фонды.

**При децентрализованном —**  
это в основном источники, предприятий  
и индивидуальных застройщиков.

Инвестиции могут финансироваться за  
счет собственных и внешних источников  
(заемных и привлеченных).

На предприятии основными источниками финансирования являются: прибыль; амортизационные отчисления; средства, полученные от выпуска и продажи акций; кредиты коммерческих банков; средства иностранных инвесторов и др.

Но основными источниками финансирования капитальных вложений на предприятии являются **прибыль, направляемая предприятием на накопление, и**

**В качестве внешних –**

кредиты банков, инвестиционных фондов, временно-свободные средства других юридических и физических лиц, госбюджет.

Мощным источником инвестирования у акционерных предприятий является эмиссия (выпуск) акций.



В мировой практике предоставляются значительные льготы по налогообложению, если фирмы свою прибыль направляют на развитие производства.

В РБ облагаемая прибыль предприятия уменьшается на величину капитальных вложений, осуществленных за счет чистой прибыли и направленных на финансирование капитальных вложений производственного и жилищного строительства.

# Инвестиционная деятельность предприятия

Инвестиционная деятельность предприятия состоит из следующих составных частей: инвестиционная стратегия, стратегическое планирование, инвестиционное проектирование, анализ проектов и фактической эффективности инвестиций.

***Инвестиционная стратегия*** — это выбор путей развития предприятия на длительную перспективу при имеющихся собственных источниках финансирования и возможности получения заемных

# ***Стратегическое планирование***

предполагает уточнение инвестиционной стратегии, согласование с перечнем инвестиционных проектов и планом долгосрочного финансирования инвестиций. Инвестиционный проект может быть представлен в виде технико-экономического обоснования или бизнес-плана.

- Технико-экономическое обоснование (ТЭО) инвестиционного проекта — это исследование технических, экономических, экологических и финансовых возможностей осуществления инвестиций с заданной рентабельностью.
- Бизнес-план инвестиционного проекта — это стандартная форма представления инвестиций, общепринятая для всех развитых стран.

- *Содержание бизнес-плана:*
- Резюме
- 1. Предыстория и основная идея проекта.
- 2. Анализ рынка и стратегия маркетинга.
- 3. Место расположения и экологическая оценка.
- 4. Проектно-конструкторская разработка.
- 5. Материальные и иные факторы производства.
- 6. Организация производства и накладные расходы.
- 7. График осуществления проекта.
- 8. Финансовый план

- ***Общэкономический анализ***

представляет собой описание благоприятной или неблагоприятной экономической ситуации и критериев народнохозяйственной значимости инвестиций. Основные критерии целесообразности инвестиций в социально-рыночной экономике:

- насыщение национального рынка

товарами и услугами;

- создание рабочих мест;

- поступление налогов в

государственный и местный бюджеты.

- ***Технико-экономический анализ***  
касается технической части проекта с доказательством экономических преимуществ того или иного технического решения.
- ***Финансовый анализ*** - исследование денежных потоков капитальной и текущей стоимости. *Капитальная стоимость* рассчитывается в проекте баланса инвестиций (активы и пассивы). *Текущая стоимость* — это выручка от реализации товаров (услуг),