

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)

	2010	2015
Инвестиции в ОК, всего	100	100
Строительно-монтажные работы	48	48
Оборудование, инструмент, инвентарь	33	41
Прочие	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 перевооружение действующего производства. Практика свидетельствует о том, что реконструкция и техническое перевооружение 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),