

Калининградский государственный технический университет

Институт экономики и менеджмента

Центр дистанционного образования по экономическим  
специальностям

## ***ТЕМА: ИНВЕСТИЦИИ***

Ульянкин Петр Николаевич

к.э.н., доцент

Кафедра экономики и предпринимательства КГТУ

e-mail: [upn@cdo-kgtu.ru](mailto:upn@cdo-kgtu.ru)

тел: (4012) 44-19-10

## **Определение понятий «инвестиций» и «капитальные вложения»:**

- В Федеральном законе «Об инвестиционной деятельности в Российской Федерации, осуществляемой в форме капитальных вложений» от 25 февраля 1999 г. № 39-ФЗ даются следующие определения понятиям «инвестиции» и «капитальные вложения»:
  - «Инвестиции - денежные средства, ценные бумаги, иное имущество, в том числе имущественные права, иные права, имеющие денежную оценку, вкладываемые в объекты предпринимательской деятельности и (или) иной деятельности в целях получения прибыли и (или) достижения иного положительного эффекта».
  - «Капитальные вложения - инвестиции в основной капитал (основные средства), в том числе затраты на новое строительство, расширение, реконструкцию и техническое перевооружение действующих предприятий, приобретение машин, оборудования, инструмента, инвентаря, проектно-изыскательские работы и другие затраты».

- 
- Понятие «инвестиции» шире, чем понятие «капитальные вложения». Инвестиции включают в себя:
    - Реальные инвестиции
      - вложения в основной и оборотный капитал
    - Портфельные инвестиции
      - вложения в ценные бумаги и активы других предприятий

## Капитальные вложения классифицируются:

по направлению использования:

**производственные** (направляются на развитие предприятия)

**непроизводственные** (направляются на развитие социальной сферы);

по формам воспроизводства основных фондов:

**новое строительство**

**реконструкцию и техническое перевооружение действующих предприятий**

**расширение действующих предприятий**

**модернизацию оборудования**

по источникам финансирования:

**децентрализованные**

**централизованные**

- 1
  - технологическую
- 2
  - воспроизводственную
- 3
  - отраслевую
- 4
  - территориальную

- 
- Под технологической структурой капитальных вложений понимаются состав затрат на сооружение какого-либо объекта и их доля в общей сметной стоимости.
  - Технологическая структура капитальных вложений формирует соотношение между активной и пассивной частью основных производственных фондов будущего предприятия. Увеличение доли 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 - их распределение и соотношение в общей сумме вложений
  - Величина направляется на новое строительство, реконструкцию и техническое перевооружение действующего производства, расширение действующего производства, модернизацию.
  - Теория и практика свидетельствуют о том, что реконструкция и техническое перевооружение производства намного выгоднее, чем новое строительство, по многим причинам: во-первых, сокращается срок ввода в действие дополнительных производственных мощностей; во-вторых, в значительной мере уменьшаются удельные капитальные вложения.



- Ее совершенствование заключается в обеспечении пропорциональности и в более быстром развитии тех отраслей, которые обеспечивают ускорение НТП во всем народном хозяйстве. .

Под территориальной структурой капитальных вложений понимается их распределение и соотношение в общей совокупности по отдельным экономическим районам, областям, краям и республикам РФ.

•Функции инвестиций:

- систематическое обновление основных производственных фондов предприятия и осуществление политики расширенного воспроизводства
- ускорение научно-технического прогресса и улучшение качества продукции
- структурная перестройка общественного производства и сбалансированное развитие всех отраслей народного хозяйства
- создание необходимой сырьевой базы промышленности
- гражданское строительство, развитие здравоохранения, высшей и средней школы
- гражданское строительство, развитие здравоохранения, высшей и средней школы

## Финансирование капитальных вложений

- Различают два способа финансирования капитальных вложений
  - централизованный
    - источником финансирования являются федеральный бюджет, бюджеты субъектов Федерации, централизованные внебюджетные инвестиционные фонды и др.
  - децентрализованный
    - в основном, источники предприятий и индивидуальных застройщиков

• На предприятии основными источниками финансирования являются:

- средства иностранных инвесторов
- средства, полученные от выпуска и продажи акций
- чистая прибыль
- амортизационные отчисления
- источники вышестоящих организаций
- кредиты коммерческих
- банков

Существует практика по предоставлению значительных льгот по налогообложению, если фирмы свою прибыль направляют на развитие производства. Аналогичная политика проводится и нашим государством. Согласно Инструкции о порядке начисления и уплаты в бюджет налога на прибыль предприятий и организаций, облагаемая прибыль предприятия уменьшается на величину капитальных вложений, осуществленных за счет чистой прибыли и направленных на финансирование капитальных вложений производственного и жилищного строительства, а также на погашение кредитов банков, полученных и использованных на эти цели. Эта льгота предоставляется предприятиям при условии полного использования ими сумм начисленного износа (амортизации) на последнюю отчетную дату, но эта льгота не должна уменьшать фактическую сумму налога на прибыль, начисленную без учета льгот, более чем на 50%.

## Некоторые направления и пути повышения эффективности капитальных вложений и капитального строительства

•1

•Принятие решения на основе тщательного экономического обоснования целесообразности вложения инвестиций на развитие производства является важным, но не окончательным моментом в эффективном использовании капитальных вложений, так как впереди предстоит капитальное строительство, т.е. реализация выбранного проекта.

•2

•Проектирование и непосредственное сооружение объекта, т.е. капитальное строительство, самым существенным образом влияют на эффективность использования капитальных вложений.

- **Повышение эффективности капитальных вложений и капитального строительства на предприятии может быть достигнуто за счет:**
  - разработки хорошего проекта и сокращения срока проектирования
  - сокращения срока строительства
  - сокращения срока строительства
  - применения прогрессивных строительных конструкций, деталей и строительных материалов
  - широкого применения там, где это возможно и целесообразно, хороших типовых проектов, которые уже оправдали себя на практике
  - механизации строительного-монтажных и отделочных работ
  - широкого применения монолитного домостроения вместо панельного
  - недопущения распыления капитальных вложений по многим строительным объектам
  - применения в проекте самой передовой техники и технологии с учетом отечественных и зарубежных достижений.

## Выводы:

Под инвестициями понимаются денежные средства государства, предприятий и физических лиц, направляемые на создание, обновление основных фондов, на реконструкцию и техническое перевооружение предприятий, а также на приобретение акций, облигаций и других ценных бумаг. Понятие «Инвестиции» — более широкое понятие, чем капитальные вложения.

Инвестиции в экономике любого государства являются основой для:

- расширения воспроизводственного процесса;
- ускорения НТП (технического перевооружения и реконструкции действующих предприятий, обновления основных производственных фондов, внедрения новой техники и технологии);
  - повышения качества продукции и обеспечения ее конкурентоспособности, обновления номенклатуры и ассортимента выпускаемой продукции;
  - снижения издержек на производство и реализацию продукции, увеличения объема продукции и прибыли от ее реализации.