

Инвестиции, осуществляемые в форме капитальных вложений

Капитальные вложения, или инвестиции в основной капитал – это совокупность затрат, направляемых на воспроизводство производственных мощностей, возведение сооружений производственного назначения.



Инвестиции, осуществляемые в форме капитальных вложений

Инвестиции, осуществляемые в форме капитальных вложений, по их назначению подразделяются на следующие виды:

- оборонительные инвестиции, направленные на снижение риска по приобретению сырья, комплектующих изделий, на удержание уровня цен, на защиту от конкурентов
- наступательные инвестиции, обусловленные поиском новых технологий и разработок с целью поддержания высокого научно-технического уровня производимой продукции
- социальные инвестиции, целью которых является улучшение условий труда персонала
- обязательные инвестиции, необходимость в которых связана с удовлетворением государственных требований в части экологических стандартов, безопасности продукции, иных условий деятельности
- представительские инвестиции, направленные на поддержание престижа предприятия.

Инвестиции, осуществляемые в форме капитальных вложений

В зависимости от направленности действий выделяют:

- начальные инвестиции (нетто-инвестиции), осуществляемые при приобретении или основании предприятия
- экстенсивные инвестиции, направленные на расширение производственного потенциала
- реинвестиции, под которыми понимают вложение высвободившихся инвестиционных средств в покупку или изготовление новых средств производства
- брутто-инвестиции, включающие нетто-инвестиции и реинвестиции.

Инвестиции, осуществляемые в форме капитальных вложений

Структура инвестиций в основной капитал, представляющая собой долю средств, вложенных в данном периоде по конкретным направлениям их использования:

- отраслевая
- территориальная
- технологическая
- воспроизводственная
- по формам собственности

Инвестиции, осуществляемые в форме капитальных вложений

Отраслевая структура характеризует величину средств капитального характера из общего их объема, вложенных в ту или иную отрасль хозяйства:

промышленность, сельское хозяйство, транспорт, связь, строительство и пр.



Инвестиции, осуществляемые в форме капитальных вложений

Территориальная структура отражает распределение инвестиций в территориально-региональном разрезе - по странам, регионам, районам и др.



Инвестиции, осуществляемые в форме капитальных вложений

Технологическая структура капитальных вложений показывает, какая их часть была направлена на строительные-монтажные работы, на приобретение машин, оборудования, механизмов, на проектно-исследовательскую деятельность.



Инвестиции, осуществляемые в форме капитальных вложений

Воспроизводственная структура – это распределение инвестиций по основным формам воспроизводства, к которым относятся строительство новых предприятий, расширение действующих предприятий, реконструкция, техническое перевооружение, поддержание действующих мощностей.



Инвестиции, осуществляемые в форме капитальных вложений

Наименее рисковыми из этих видов инвестиций считаются инвестиции в замену и модернизацию оборудования. Повышенной степенью риска характеризуются инвестиции в расширение производства и стратегические инвестиции, поскольку для них характерны крупные капиталовложения и длительный срок окупаемости.



Капитальное строительство

Капитальное строительство представляет собой производственный процесс, в котором создаются основные средства производственного и непроизводственного назначения посредством их строительства.



Капитальное строительство

Капитальное строительство включает:

- проектно-изыскательские организации
- строительные - монтажные организации
- предприятия стройиндустрии
- производство строительных материалов
- транспорт



Капитальное строительство

В сфере капитального строительства участвуют разные отрасли национальной экономики, которые обеспечивают строительство металлом, металлоконструкциями, цементом, лесоматериалами, строительными машинами, средствами транспорта, топливом и энергоресурсами.



Капитальное строительство

Отличительные черты капитального строительства:

- индивидуальный характер строящихся объектов;
- техническая и организационная сложность сооружаемых объектов
- большие затраты денежных средств
- высокие материало- и трудоемкость строительства
- большая длительность производственного цикла и соответственно срока окупаемости произведенных вложений
- связь строительства с природно-географическими факторами



Капитальное строительство

В системе капитального строительства в качестве основных участников инвестиционного процесса обычно выступают организации, которые в соответствии с выполняемыми ими функциями именуется: инвестор, заказчик, застройщик, подрядчик и проектировщик.



Капитальное строительство

Инвестор определяет область приложения капитальных вложений,

разрабатывает условия контрактов на строительство объекта, выбирает проектировщиков, подрядчиков и поставщиков оборудования, осуществляет финансово-кредитные отношения с участниками инвестиционного процесса.

Инвестор может выступать в роли заказчика, кредитора, покупателя строительной продукции (объекта строительства), а также выполнять функции застройщика.



Капитальное строительство

Заказчик – это юридическое или физическое лицо, принявшее на себя функции организатора и управляющего по строительству объекта, начиная от разработки технико-экономического обоснования (ТЭО) и заканчивая сдачей объекта в эксплуатацию или выходом объекта строительства на проектную мощность.



Капитальное строительство

Застройщик – юридическое или физическое лицо, обладающее правами на земельный участок под застройку. Он является землевладельцем. Заказчик в отличие от застройщика только использует земельный участок под застройку на правах аренды. В том случае, если заказчику принадлежит земельный участок, на котором сооружается строительный объект, он совмещает две функции – заказчика и застройщика.



Капитальное строительство

Подрядчик (генеральный подрядчик) – строительная организация, осуществляющая по договору подряда или контракту строительство объекта. Генеральный подрядчик по согласованию с заказчиком может привлекать для выполнения отдельных видов работ субподрядные строительные, монтажные и специализированные организации. Ответственность за качество и сроки выполненных работ субподрядными организациями перед заказчиком несет генеральный подрядчик.



Капитальное строительство

Проектировщик (генеральный проектировщик) – проектная или проектно-изыскательская и научно-исследовательская организация, осуществляющая по договору или контракту с заказчиком разработку проекта объекта строительства.



Капитальное строительство

В инвестиционном процессе, направленном на создание строительного объекта, участвуют несколько независимых организаций, решающих разные целевые задачи для достижения экономического эффекта.



Капитальное строительство

Основной целевой задачей инвестора и заказчика является сооружение объекта и ввод его в эксплуатацию при условии минимизации капитальных вложений с целью получения дохода от ввода в эксплуатацию объекта в более ранние сроки.



Капитальное строительство

Главной задачей подрядчика является достижение максимальной рентабельности работ. Эта цель может быть достигнута за счет удорожания строительства или путем внедрения новых методов строительства, т. е. за счет технического прогресса.



Капитальное строительство

Основная задача - объединить интересы всех участников в достижении конечной цели строительства.



Капитальное строительство

Для большинства строительных проектов осуществляется предпроектное исследование. Оно содержит оценку технической и экономической выполнимости проекта строительства.



Капитальное строительство

В процессе исследования технической выполнимости проекта определяется:

- наличие в зоне строительства необходимой инфраструктуры, ее качество и достаточность (авто- и железные дороги, линии связи, энергоснабжение и пр.)
 - особые требования к месту реализации проекта: климат, наличие у инвестора права собственности на землю и т. п.
 - квалификационные требования к трудовым ресурсам и обслуживающему персоналу
 - требования к качеству других ресурсов
 - наличие или возможность обеспечения строительства машинами и оборудованием и их производственную мощность;
 - плановые сроки строительства.
- 

Капитальное строительство

При оценке экономической выполнимости проекта строительства

учитываются:

- затраты на создание объекта, ожидаемые годовые текущие затраты, в том числе переменные и условно-постоянные
- наличие развитого рынка рабочей силы, рынков сырья и других необходимых материалов
- инвестиционные возможности – использование собственного капитала, кредиты банков, привлечение других средств
- финансовые результаты от реализации проекта




Капитальное строительство

После получения положительных результатов по предварительной оценке проекта строительства составляется подробное технико-экономическое обоснование (ТЭО). Для этого используются данные, полученные на предварительных стадиях анализа, которые необходимо дополнить новой, более детальной информацией. В частности:

- история и цель возникновения проекта
- рынок сбыта и производственные мощности
- рынки материалов и других ресурсов
- месторасположение
- техника проекта
- организационная структура проекта
- потребность в рабочей силе
- планирование сроков реализации проекта

Капитальное строительство

На следующем этапе составления ТЭО проводится финансовый анализ, включающий:

- прогноз потоков денежных затрат и поступлений
 - определение источников финансирования
 - составление счета прибылей и убытков
 - оценку эффективности проекта с помощью стандартных показателей и анализа чувствительности
- 

Капитальное строительство

Капитальное строительство может быть организовано двумя основными способами.



Капитальное строительство

При **хозяйственном способе** строительство объектов осуществляется собственными силами инвестора или застройщика, для чего в его организационной структуре создается специальное строительно-монтажное подразделение. Этот способ обычно используется при сооружении небольших объектов на территории уже существующего предприятия, а также в случаях, когда невозможно организовать равномерную и постоянную загрузку строительных кадров или на объектах, не требующих высокой квалификации и дисциплины работ.



Капитальное строительство

Строительство крупных, сложных объектов осуществляется **подрядным способом**. В его основе лежат договорные отношения застройщика или инвестора с постоянно действующей специальной строительно-монтажной организацией, имеющей собственную материально-техническую базу и постоянные квалифицированные кадры.



Капитальное строительство

В настоящее время в практике капитального строительства выбор проектировщика, подрядчика, поставщика оборудования как правило осуществляется на конкурсной основе.



Государственное регулирование инвестиционной деятельности

Участие государства в регулировании инвестиционной деятельности выражается в следующем:

- государство выступает в качестве системообразующего фактора, так как создает нормативно-правовую базу, единую для всех участников инвестиционного процесса, определяет стратегию развития инвестиционного рынка, правила поведения на нем инвесторов и других субъектов инвестиционной деятельности, стимулирует развитие инвестиционной сферы в целях структурной перестройки экономики, достижения экономического роста.
- государство само является субъектом инвестиционной деятельности, финансируя инвестиционные проекты



Государственное регулирование инвестиционной деятельности

Основные направления государственной инвестиционной политики:

- создание благоприятных экономических условий для развития инвестиционной деятельности (формирование благоприятного инвестиционного климата)
- прямое участие государства в инвестиционной деятельности
- защита законных прав и интересов субъектов инвестиционной деятельности



Государственное регулирование инвестиционной деятельности

Инвестиционная политика разрабатывается и реализуется путем взаимодействия государственных органов управления федерального и регионального уровня, а также органов местного самоуправления.



Государственное регулирование инвестиционной деятельности

Под региональной инвестиционной политикой понимается система мер, проводимых на уровне субъекта Федерации, способствующих мобилизации инвестиционных ресурсов и определению направлений их наиболее эффективного и рационального использования в интересах населения региона и отдельных инвесторов.



Государственное регулирование инвестиционной деятельности

Инвестиционная политика в каждом регионе имеет свои особенности,

которые обусловлены следующими факторами:

- экономической и социальной политикой, проводимой в регионе
- величиной имеющегося производственного потенциала
- географическим местонахождением
- природно-климатическими условиями
- привлекательностью региона для иностранных инвестиций



Государственное регулирование инвестиционной деятельности

Оренбургская область является регионом, в котором создана нормативно-правовая база, направленная на формирование благоприятного инвестиционного климата:

1. Стратегия развития Оренбургской области до 2020 года и на период до 2030 года, утвержденная постановлением Правительства Оренбургской области от 20.08.2010 № 551-пп (с изм. от 11.08.2011 № 718-пп).
2. План мероприятий Правительства Оренбургской области по реализации Стратегии социально-экономического развития ПФО на период до 2020 года на территории Оренбургской области, утвержденный постановлением Правительства Оренбургской области от 28.12.2011 № 1272-п.
3. Концепция улучшения инвестиционного климата в Оренбургской области, утвержденная постановлением Правительства Оренбургской области от 29.09.2011 № 929-п.

Государственное регулирование инвестиционной деятельности

Продолжение:

4. Постановление Правительства Оренбургской области от 13.02.2014 N 94-п «Об утверждении регламента сопровождения инвестиционных проектов по принципу «одного окна» в Оренбургской области».


5. Стратегия инвестиционного развития Оренбургской области до 2020 г., утвержденная постановлением Правительства Оренбургской области от 14.02.2014 № 95-п.

6. Закон Оренбургской области «Об участии Оренбургской области в государственно-частном партнерстве».

7. Закон Оренбургской области «О предоставлении пониженной ставки налога на прибыль отдельным категориям налогоплательщиков».

Государственное регулирование инвестиционной деятельности

Продолжение:

8. Закон Оренбургской области «О налоге на имущество организаций».
 9. Закон Оренбургской области «Об инвестиционной деятельности на территории Оренбургской области, осуществляемой в форме капитальных вложений».
 10. Закон Оренбургской области «Об инвестиционном фонде Оренбургской области».
 11. Закон Оренбургской области «Об индустриальных (промышленных) парках Оренбургской области».
 12. Закон Оренбургской области «О порядке предоставления государственных гарантий Оренбургской области».
- 

Государственное регулирование инвестиционной деятельности

В Оренбургской области для поддержки инвестиционного развития используются разнообразные финансовые инструменты и механизмы в виде предоставления:

- пониженной ставки налога на прибыль организации
- льготы по налогу на имущество организаций
- льгот по аренде имущества и объектов недвижимости
- инвестиционного налогового кредита
- обеспечения обязательств инвестора залогом имущества государственной собственности Оренбургской области
- государственных гарантий Оренбургской области

Государственное регулирование инвестиционной деятельности

Продолжение:

- грантов на реализацию инвестиционных проектов в сфере энергосбережения и повышения энергоэффективности
- субсидий предприятиям машиностроительного комплекса
- субсидий субъектам малого и среднего предпринимательства на возмещение части затрат по договорам финансовой аренды (лизинга)
- субсидий МСП, сельскохозяйственным кредитным потребительским кооперативам
- экспертизы и сопровождения инвестиционных проектов

Государственное регулирование инвестиционной деятельности

Среди мер поддержки организаций, осуществляющих инвестиционные проекты на территории Оренбургской области можно выделить:

- предоставление пониженной ставки по налогу на прибыль организаций на 4,0-4,5 процентных пункта в течение 3 лет.
- освобождение на 5 лет от уплаты налога на имущество организаций, реализующих инвестиционные проекты на территории области, в отношении имущества, вновь созданного или приобретаемого нового (не бывшего в эксплуатации), в результате реализации инвестиционного проекта или инвестиционной программы.
- уменьшение платежей по региональным налогам и налогу на прибыль организаций в части, подлежащей зачислению в бюджет Оренбургской области, с последующей поэтапной уплатой суммы кредита и начисленных процентов.
- предоставление государственных гарантий Оренбургской области в качестве обеспечения обязательств субъекта инвестиционной деятельности по возврату заемных денежных средств.
- предоставление объектов залогового фонда Оренбургской области (государственного имущества) для обеспечения обязательств субъектов инвестиционной деятельности.

Государственное регулирование инвестиционной деятельности

Вышеназванные виды государственной поддержки предоставляются организациям при условии включения инвестиционного проекта в реестр приоритетных инвестиционных проектов Оренбургской области.



Государственное регулирование инвестиционной деятельности

Предусмотрены также дополнительные виды финансовой поддержки субъектов предпринимательства:

- субсидирование за счет средств областного бюджета процентной ставки по кредитам, полученным субъектами малого и среднего предпринимательства в размере $\frac{2}{3}$ произведенных ими затрат, но не более $\frac{2}{3}$ ставки рефинансирования Центрального банка Российской Федерации, действующей на дату заключения договора о предоставлении кредита. Субсидия не предоставляется на возмещение части затрат по кредитам, привлеченным для выплаты заработной платы, осуществления налоговых и иных обязательных платежей, покупки легкового транспорта, не оборудованного для использования в коммерческой деятельности, имущества, используемого для сдачи в аренду. Субсидия не может превышать 1 000,0 тыс. рублей на одного субъекта малого (среднего) предпринимательства.

Государственное регулирование инвестиционной деятельности

Продолжение:

- субсидирование за счет средств областного бюджета части затрат, связанных с уплатой субъектом малого и среднего предпринимательства первого взноса при заключении договора финансовой аренды (лизинга). Субсидии субъектам малого и среднего предпринимательства предоставляются по затратам на уплату авансового (первоначального) платежа по договору финансовой аренды (лизинга), в размере 30 процентов авансового (первоначального) платежа, но не более 500 тыс. рублей на одного получателя субсидии.

Государственное регулирование инвестиционной деятельности

Для промышленности Оренбургской области характерны:

- недостаточные объемы выполнения заказов на производство продукции в текстильном и швейном производстве, машиностроении, нестабильность производства многих предприятий
- нестабильность производства многих предприятий
- низкий коэффициент обновления основных фондов
- низкий показатель загрузки производственных мощностей на предприятиях
- низкий показатель рентабельности произведенной продукции
- моноструктурность обрабатывающего сектора Оренбургской области с преобладанием легкой промышленности и тяжелого машиностроения

Государственное регулирование инвестиционной деятельности

Среди основных проблем социально-экономического положения Оренбургской области можно выделить следующие:

- показатель среднедушевого ВРП в Оренбургской области демонстрирует стабильную тенденцию - значительное отставание от ряда соседних регионов ПФО. Аналогичная ситуация прослеживается и с уровнем среднедушевых доходов населения и средней заработной платы
- в Оренбургской области сохраняется тенденция естественной убыли населения, с каждым годом уменьшается численность населения трудоспособного возраста
- происходит «отток» специалистов на работу в соседние регионы с более высоким уровнем заработной платы

Государственное регулирование инвестиционной деятельности

Эти факторы ведут к тому, что Оренбургская область характеризуется пониженным уровнем инвестиционной привлекательности. Пониженный уровень инвестиционного потенциала характерен как для природно-ресурсной, финансовой, производственной сфер, так и для потребительской сферы. Это приводит в целом к недостаточному объему и динамике инвестиций, к низкому коэффициенту обновления основных фондов и к недостаточным темпам обновления технологического потенциала.

