

# Тема 4

## Інвестиції у засоби виробництва

1. Поняття реальних інвестицій та їх об'єкти
2. Класифікація реальних інвестицій
3. Показники, що характеризують реальні інвестиції
4. Джерела фінансування інвестицій підприємства

***Реальні інвестиції*** –  
вкладення коштів у реальні  
активи, як матеріальні, так і  
нематеріальні

Під ***реальними інвестиціями***  
розуміють вкладення капіталу у  
виробництво для оновлення  
існуючих і створення нових  
виробничих потужностей.

Рішення про здійснення реальних інвестицій починається з пошуку і вибору інвестиційної ідеї і може прийматись на підставі наступних цільових установок підприємства:

- стримування або стимулювання частини ринку товару, що виробляється, або послуг, що надаються;
- необхідність випуску нового товару або послуги;
- формування або підтримка іміджу підприємства;
- досягнення максимального використання ресурсів підприємства.

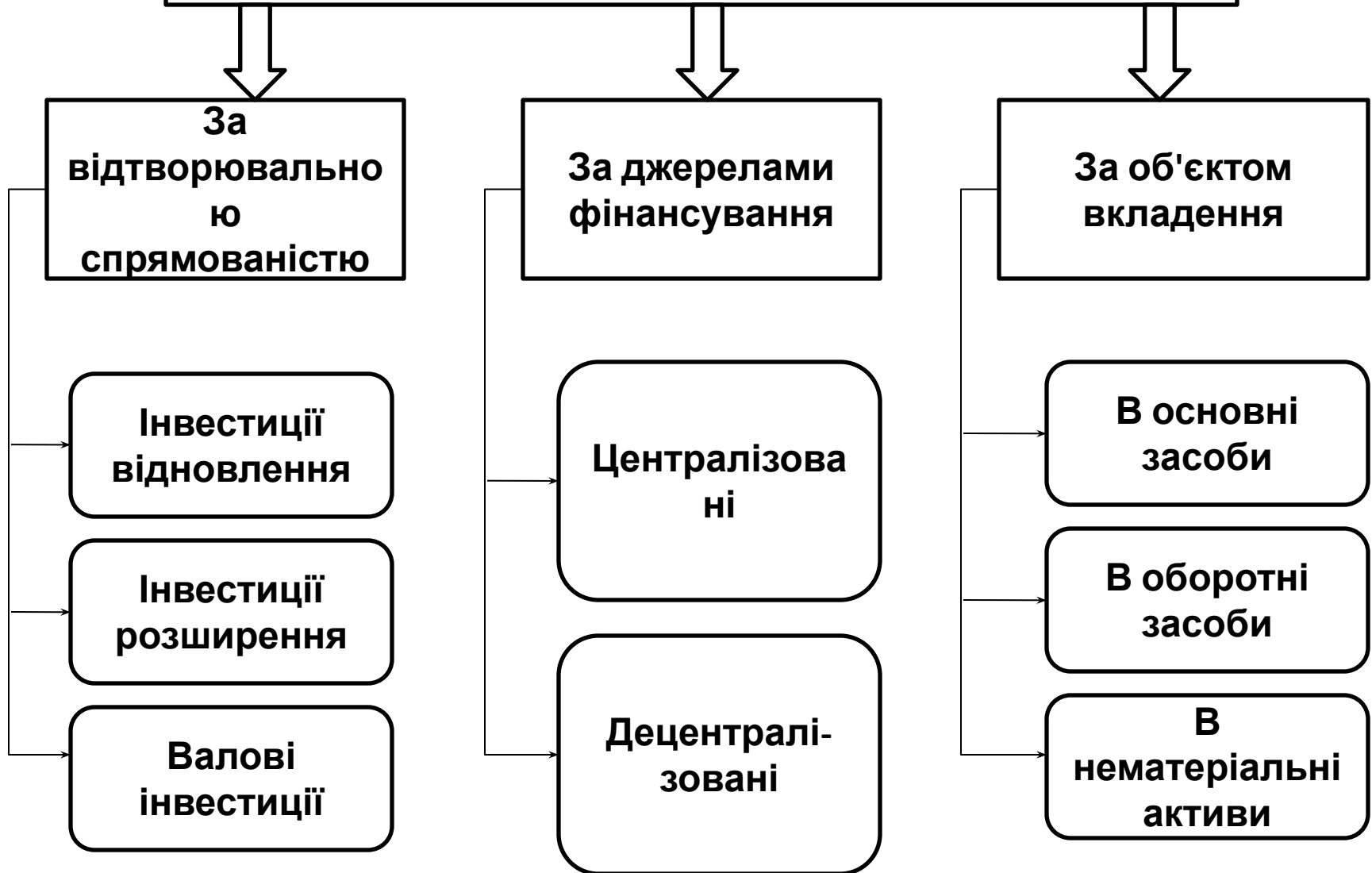
# Основні форми реального інвестування

- Придбання цілісних майнових комплексів
- Нове будівництво
- Перепрофілювання
- Розширення, реконструкція, модернізація та оновлення окремих видів обладнання
- Інвестування приросту запасів матеріальних оборотних активів
- Інвестування в нематеріальні активи: ліцензії, патенти, права користування природними ресурсами, ноу-хау

## Особливості реальних інвестицій:

1. Реальне інвестування є головною формою реалізації стратегії економічного розвитку підприємства.
2. Реальне інвестування знаходиться в тісному взаємозв'язку з операційною діяльністю підприємства.
3. Реальні інвестиції, як правило, забезпечують більш високий рівень рентабельності порівняно з фінансовими інвестиціями.
4. Реалізовані інвестиції забезпечують підприємству стійкий чистий грошовий потік.
5. Реальним інвестиціям властивий високий рівень ризику морального старіння.
6. Реальні інвестиції мають високий ступінь антиінфляційного захисту.
7. Реальні інвестиції є найменш ліквідними.

# Класифікація реальних інвестицій



# Класифікація реальних інвестицій

За галузевим розподілом

Машино-  
будування

Металообробк  
а

Торгівля та  
громадське  
харчування

Сільське  
господарство  
...

За регіональним розподілом

Східні регіони

Західні  
регіони

Центральні  
регіони....

За формами відтворення

Нове  
будівництво

Розширення  
виробництва

Реконструкція  
виробництва

Технічне  
переоснащенн  
я

# Реальні інвестиції характеризуються

**Технологічна  
структура –**  
співвідношення  
вкладень в  
активні  
елементи  
основного  
капіталу до його  
пасивних  
елементів

**Відтворюваль  
на структура –**  
співвідношення  
джерел  
покриття витрат:  
амортизаційного  
фонду, фонду  
накопичення  
(прибутку)

**Галузева  
структура –**  
співвідношення  
інвестицій в  
різні галузі  
економіки



# Показники, що характеризують реальні інвестиції

- Обсяг інвестицій – вартісне відображення капіталу, що вкладається
- Норма інвестицій – відношення обсягу інвестицій до ВВП
- Коефіцієнт приросту капіталомісткості – відношення приросту валових інвестицій до приросту ВВП
- Накопичення – використання частини національного доходу на розширене відтворення

# Джерела фінансування

## Власний капітал

- фінансування шляхом передавання частини акціонерного капіталу:
  1. Залучення юридичної або приватної особи в АТ або ТОВ
  2. Проведення додаткової емісії акції
  3. Венчурне фінансування

## Залучений капітал

- фінансування шляхом отримання позик:
  1. Довгострокові банківські кредити
  2. Розміщення облігацій
  3. Кредити юридичних осіб
  4. Фінансування шляхом лізингу
  5. Фінансування шляхом отримання іноземних кредитів