



# ИНВЕСТИЦИИ

---

Капитальные вложения

# Капитальные вложения -

---

- Это 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 др. затраты.  
*закон №39-ФЗ «Об инвестиционной деятельности.....»* в ред. от 02.01.2000 (22-ФЗ)

# Классификация капитальных вложений

---

- По назначению – производственные, непроизводственные;
- По элементам вложений – материальные вложения, нематериальные вложения, финансовые;
- По технологической структуре (элемент затрат) – строительно-монтажные работы, приобретение оборудования, инструментария, инвентаря, прочие;
- По воспроизводственной структуре – новое строительство, расширение, реконструкция и техническое перевооружение, модернизация;

# Классификация капитальных вложений

---

- По типу вложений – *интенсивные, экстенсивные ;*
- По источникам финансирования – *собственные, привлеченные, заемные;*
- По уровню централизации – *государственные, муниципальные, частные;*
- По происхождению – *отечественные, иностранные.*

# Оценка экономической эффективности КВ

---

- ЗАТРАТНЫЙ ПОДХОД – используется для убыточных предприятий и предприятий бюджетной сферы, деятельность которых, как правило, характеризуется отсутствием притоков ДС;
- ДОХОДНЫЙ ПОДХОД – используется для предприятий коммерческой сферы или предприятий со смешанным финансированием, характеризуется наличием положительных денежных потоков – доходов.

# ЗАТРАТНЫЙ ПОДХОД

---

- Сравнительный коэффициент эффективности:

$$k_e = (C_i V_i - C_0 V_0) / K_i, \text{ где } k_e > E_n$$

$$\text{или } Z_n = C_i + E_n * K_i = > \min;$$

Коэффициент эффективности капвложений:

$$\mathcal{E} = (C_i - C_0) V_i / K$$

- Срок окупаемости:

$$T_{ок} = K_i / (C_i - C_0)$$

$C_0$  - с/с до осуществления капвложений,

$C_i$  - с/с по  $i$ -му варианту капвложений,

$K_i$  - капвложения по  $i$  проекту,

$E_n$  - отраслевой норматив капвложений,

$V_i, V_0$  - объем продукции,

$Z_n$  - объем приведенных затрат по  $i$  проекту.

# Доходные методы

---

Простые, статические методы,  
основанные на текущих оценках

1. точка безубыточности;
2. анализ денежных потоков в текущих ценах;
3. простая норма прибыли ROI;
4. срок окупаемости PP;
5. коэффициент эффективности инвестиций (учетная норма прибыли) ARR.

# Доходные методы

---

## Сложные, динамические методы, основанные на дисконтированных оценках

1. Анализ денежных потоков в дисконтированных оценках.
2. Чистая текущая стоимость проекта NPV.
3. Рентабельность инвестиций PI.
4. Дисконтированный срок окупаемости DPP.
5. Внутренняя норма прибыли (доходности) проекта IRR или MIRR.