



**РАНХиГС**

РОССИЙСКАЯ АКАДЕМИЯ НАРОДНОГО ХОЗЯЙСТВА  
И ГОСУДАРСТВЕННОЙ СЛУЖБЫ  
ПРИ ПРЕЗИДЕНТЕ РОССИЙСКОЙ ФЕДЕРАЦИИ

**ЗАПАДНЫЙ ФИЛИАЛ**

# Тема 1: ПОНЯТИЕ «ИНВЕСТИЦИЙ»

***УЛЬЯНКИН ПЕТР НИКОЛАЕВИЧ***

***К. Э. Н., ДОЦЕНТ***

***Факультет управления, экономики  
и сервиса***

# **Определение понятий «инвестиции» 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
- портфельные инвестиции.

**Реальные инвестиции** - вложения в основной и оборотный капитал.

**Портфельные инвестиции** - вложения в ценные бумаги и активы других предприятий.

# Капитальные вложения классифицируются:

1. **По направлению использования:**
  - производственные (направляются на развитие предприятия)
  - непроизводственные (направляются на развитие социальной сферы);
2. **По формам воспроизводства основных фондов:**
  - на новое строительство
  - на реконструкцию и техническое перевооружение действующих предприятий
  - на расширение действующих предприятий
  - на модернизацию оборудования
3. **По источникам финансирования:**
  - централизованные
  - децентрализованные

Ульянкин П.Н.

Эффективность использования капитальных вложений в значительной мере зависит от их структуры.

Различают следующие **виды структур капитальных вложений**:

- **технологическую**
- **воспроизводственную**
- **отраслевую**
- **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 сметной стоимости по формам воспроизводства основных производственных фондов.

Рассчитывается, какая доля капитальных вложений в их общей величине 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.

Под **отраслевой структурой капитальных вложений** понимается их распределение и соотношение по отраслям промышленности и народного хозяйства в целом.

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
- смягчение или решение проблемы безработицы
- охрана природной среды и достижения других целей.

# 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 предприятиях основными  
**источниками финансирования**  
являются:

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

Существует практика по предоставлению значительных льгот по налогообложению, если фирмы свою прибыль направляют на развитие производства.

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

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.

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
- 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.

Выбор тех, или иных направлений и путей повышения эффективности капитальных вложений зависит от специфики предприятия и конкретных условий.

# 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 и активов.

- «Инвестиции» — более широкое понятие, чем капитальные вложения.
- Инвестиции в экономике любого государства являются основой для:
  - расширенного 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.

Ульянкин П.Н.