

10.02.2024

КОНСПЕКТ

Тема: «Методическое сопровождение по бюджетированию и управлению денежными потоками»

**Инвестиции** – это вложения капитала субъекта во что-либо для увеличения впоследствии своих доходов.

Инвестиции рассматриваются как процесс, отражающий движение стоимости, и как экономическая категория – экономические отношения, связанные с движением стоимости, вложенной в основные фонды.

**Инвестиции** – это откладывание денег на завтрашний день, чтобы иметь возможность больше получить в будущем.

**Инвестиции делятся на:**

1) интеллектуальные направлены на подготовку и переподготовку специалистов на курсах, передачу опыта, лицензий и нововведений, совместные научные разработки;

2) капиталобразующие – затраты на капитальный ремонт, приобретение земельных участков;

3) прямые – инвестиции, сделанные юридическими и физическими лицами, имеющими право на участие в управлении предприятием и полностью владеющими предприятием или контролирующими не менее 10 % акций или акционерного капитала предприятия;

4) портфельные – не дающие право вкладчикам влиять на работу фирм и компаний, вкладываемые в долгосрочные ценные бумаги, покупку акций;

5) реальные – долгосрочные вложения средств в отрасли материального производства;

6) финансовые – долговые обязательства государства;

7) тезаврационные – так называются инвестиции, осуществляемые с целью накопления сокровищ. Они включают вложения в золото, серебро,

другие драгоценные металлы, драгоценные камни и изделия из них, а также в предметы коллекционного спроса.

**Признаками инвестиций** являются:

- 1) осуществление вложений инвесторами, которые имеют собственные цели;
- 2) способность инвестиций приносить доход;
- 3) целенаправленный характер вложения капитала в объекты и инструменты инвестирования;
- 4) определенный срок вложения средств;
- 5) использование разных инвестиционных ресурсов, характеризующихся в процессе осуществления спросом, предложением и ценой.

Средства, предназначенные для инвестирования, в основном выступают в форме денежных средств.

Есть расходы, связанные с основными средствами, которые четко разделяются на категории относящихся либо к капитальным затратам, либо к обычным производственным расходам.

**К капитальным затратам обычно относятся:**

- 1) дополнения: новые основные средства, которые увеличивают производственные мощности без замены существующего оборудования;
- 2) обновление или замена оборудования, приобретенного для замены тех же основных средств, приблизительно такой же мощности;
- 3) усовершенствование или модернизация капитальных затрат, ведущие к фактической замене или изменению основных средств.

**К производственным затратам относятся:** содержание и ремонт, амортизация, страхование, налоги, собственность.

Инвестиции реализуются путем кредитования, прямых затрат денежных средств, покупки ценных бумаг.

С финансовой точки зрения, целью анализа капитальных вложений является избежание ненужных капитальных затрат путем соответствующего планирования и составления бюджета капитальных затрат. Для этого

необходимы: постоянное обновление средств производства, выявление потребности в замене или усовершенствовании оборудования.

Не стоит ждать, даже если оно может работать еще несколько лет, окончательный износ основных средств может быть опасным.

Чрезвычайно важно иметь средства для того, чтобы финансировать капитальные затраты, не угрожая долгосрочным финансовым планам предприятия.

**Инвестиционные ресурсы** – это все произведенные средства производства. Все виды инструмента, машины, оборудование, фабрично-заводские, складские, транспортные средства и сбытовая сеть, используемая в производстве товаров и услуг, и доставка их к конечному потребителю.

**Инвестиции классифицируют:**

1) по объемам вложений:

А) реальные – вложения капитала в промышленность, сельское хозяйство, строительство, образование и др;

Б) финансовые - это покупка ценных бумаг.

2) по срокам вложений:

А) краткосрочные - до года;

Б) среднесрочные – от года до трех лет;

В) долгосрочные – более 3-х лет;

3) по цели инвестирования (см. выше):

А) прямые;

Б) портфельные;

4) по сфере вложений:

А) производственные;

Б) непроизводственные;

5) по формам собственности на инвестиционные ресурсы:

А) частные - вложения средств частных инвесторов: граждан и предприятий негосударственной формы собственности;

Б) государственные - государственные вложения, осуществляемые органами власти и управления, а также предприятиями государственной формы собственности;

В) иностранные – вложения средств иностранных граждан, фирм, организаций, государств;

Г) смешанные;

б) по регионам:

А) внутри страны - вложение средств внутри страны;

Б) за рубежом - вложения средств за рубежом нерезидентами (как юридическими, так и физическими лицами) в объекты и финансовые инструменты другого государства;

7) по рискам:

А) агрессивные;

Б) умеренные;

В) консервативные.

**Инвестиционный проект** – это программа мероприятий, с помощью которых осуществляются эффективные капитальные вложения для получения прибыли.

В инвестиционном проекте содержится перечень оценок и показателей его эффективности за весь период существования – от начальной стадии разработки до полного завершения. Общие сведения о проекте должны включать:

1) направление проектируемого производства, состав производимой продукции;

2) сведения о размещении производства;

3) информацию об особенностях технологии и содержании потребляемых ресурсов, системе реализации производимой продукции.

Такой проект сопровождается документацией, утвержденной в установленном порядке стандартами (нормативами и правилами).

Инвестиционный проект сопровождается также описанием последовательно выполняемых на практике действий по срокам осуществления инвестиций.

**Метод финансирования инвестиций** – это финансирование инвестиционного процесса с помощью привлечения инвестиционных ресурсов.

**Методы финансирования инвестиций:**

- 1) самофинансирование;
- 2) финансирование через механизмы рынка капитала;
- 3) привлечение капитала через кредитный рынок;
- 4) бюджетное финансирование;
- 5) комбинированные схемы финансирования инвестиций.

**Самофинансирование** складывается исключительно за счет собственных финансовых ресурсов, формируемых из внутренних источников (чистой прибыли, амортизационных отчислений, внутрихозяйственных резервов).

Есть два основных варианта **вложения ресурсов на рынке капитала**: доленое и долговое финансирование.

Доленое - компания получает средства от дополнительной продажи акций путем увеличения числа собственников, либо за счет дополнительных вкладов уже существующих собственников.

Долговое – компания выпускает и продает срочные ценные бумаги (облигации).

**Привлечение капитала через кредитный рынок** – средства, полученные в результате займа (кредита) в банке.

Это делается в основном для устранения каких-либо временных разрывов в воспроизводственном процессе.

**Бюджетное финансирование инвестиций** – выделение юридическим лицам средств на инвестиционные цели из государственного бюджета.

Получить государственные инвестиции могут лишь предприятия, находящиеся в государственной собственности, а также юридические лица, связанные с реализацией государственных программ.

Это финансирование осуществляется в соответствии с уровнем принятия решений.

На федеральном уровне финансируются только федеральные программы и объекты, находящиеся в федеральной собственности; на региональном – только региональные программы и объекты, находящиеся в собственности отдельных конкретных территорий.

Прямая бюджетная поддержка может осуществляться в виде гарантий или бюджетных инвестиций и бюджетных кредитов.

**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 другие затраты.

Ещё капитальные вложения определяются как затраты материальных, трудовых и денежных ресурсов, направленные на восстановление и прирост основных фондов. Самым главным источником капитальных вложений является фонд накопления, направляемый на прирост основных фондов. Так же есть и другие источники - фонд амортизации, привлеченные средства населения на строительство жилых домов. Часть капитальных вложений направляется на капитальное строительство.

**Капитальные вложения состоят из:**

- затрат на приобретение различных видов машин, механизмов, инструментов и инвентаря сроком службы не менее одного года;
- капитальных работ и затрат на проектно-изыскательскую деятельность, содержание дирекции строящегося предприятия и технического надзора, подготовку и переподготовку эксплуатационных кадров и др. Масштабы

капитального строительства характеризуются объемами капитальных вложений и выполняемых капитальных работ;

- затрат на строительные-монтажные работы (СМР) - возведение зданий и сооружений, работ по освоению, подготовке и планировке территорий застройки, монтаж технологического, оперативного и других видов оборудования.

**Капитальные вложения**, играют исключительно важную роль в экономике страны и любого предприятия, так как они **являются основой для:**

- ускорения научно-технического прогресса и улучшения качества продукции;

- структурной перестройки общественного производства и сбалансированного развития всех отраслей народного хозяйства;

- систематического обновления основных производственных фондов предприятия и осуществления политики расширенного воспроизводства;

- гражданского строительства, развития здравоохранения, высшей и средней школы;

- охраны природной среды и достижения других целей.

Расчет экономической эффективности капитальных вложений и срока их окупаемости.

**Экономический эффект** – это результат осуществления инвестиций (капитальных вложений). Экономический эффект может выражаться в виде экономия от снижения себестоимости продукции, в приросте прибыли или национального дохода.

**Экономическая эффективность** – это экономический эффект, приходящийся на один рубль инвестиций (капитальных вложений), обеспечивших этот эффект.

Под общей эффективностью капитальных вложений подразумевается экономический показатель, определяющий целесообразность

капиталовложений во время исследования или планирования будущего проекта. При этом сопоставляется эффект от возможных инвестиций в сферы материального и нематериального производства, а также проводится сравнение полученной информации с действующими нормативами.

Определение уровня эффективности осуществляется посредством анализа заданного перечня показателей.

Распространена практика, в соответствии с которой в перечень показателей, рассматриваемых менеджерами предприятия и иными заинтересованными лицами, входят:

- срок окупаемости капитальных вложений;
- рентабельность капвложений;
- удельные капитальные вложения.