

# Капвложения как часть ИНВЕСТИЦИЙ

- Под инвестициями принято понимать относительно долгосрочные вложения денежных средств в развитие предприятия. Посредством этого, как правило, финансируются фундаментальные составляющие бизнеса — основные фонды, персонал, научные разработки, осуществляются модернизация производства, продвижение бренда и выпускаемых им товаров.
- Инвестиции классифицируются на несколько основных категорий: венчурные, прямые, портфельные, а также аннуитетные.
- В статистическом учете и экономическом анализе КВ называют еще капиталобразующими инвестициями.
- По экономическому содержанию капитальные вложения представляют часть общественного продукта (главным образом фонда накопления), направляемую на воспроизводство основных фондов.
- По форме же капитальные вложения выступают в виде денежных средств, которые идут на капитальное строительство, приобретение оборудования и других средств труда, входящих в состав основных фондов.

# Капитальные вложения являются более широким понятием, чем капитальное строительство.

- КВ осуществляют государство, юридические и физические лица.
- КВ определяют развитие материально-технической базы народного хозяйства; они необходимы для увеличения производственных мощностей промышленности, сельского хозяйства и других отраслей, ускорения темпов научно-технического прогресса.
- КВ, являясь основой развития материально-технической базы предприятий, объединений, отраслей, служат фактором усиления независимости хозяйствующих субъектов в условиях рынка, а государства — основой укрепления обороноспособности.
- Вложения в жилищное и социально-культурное строительство непосредственно служат удовлетворению социальных потребностей народа.
- Часть КВ осуществляется, минуя стадию строительства, например, затраты на приобретение транспортных средств, сельскохозяйственной техники, технологического оборудования.
- Вывод: КВ представляют собой совокупность общественно необходимых затрат, связанных с созданием и обновлением основных фондов, предназначенных для развития отраслей народного хозяйства и удовлетворения социальных потребностей населения.

# Капитальные вложения

Капитальными вложениями можно назвать инвестиции в основной капитал компании. Это вложения в новое строительство, расширение, реконструкцию, техническое перевооружение и поддержание действующего производства. Данная форма инвестиций способствует разработке и выпуску новых продуктов, способствует внедрению технологий, и увеличивает как эффективность предприятия, так и соответственно рыночную стоимость предприятия.

Прочие важные цели капитальных вложений – ввод новых и поддержание действующих производственных мощностей, улучшение условий труда, охрана окружающей среды и рациональное использование природных ресурсов и повышение качества продукции. Инвестиции в форме капитальных вложений могут быть двух типов:

1. Материальные — расходы на строительство, покупка оборудования, инвентаря, а также элементов, которые тратятся в ходе производства (сырье и материалы).
2. Нематериальные вложения – объекты интеллектуальной собственности, такие как научные разработки, авторские права, патенты, торговые марки

# Капитальные вложения можно разделить

- На две категории: производственные и непроизводственные. Производственные капитальные вложения – это вложения, которые направлены на увеличение основных активов, которые непосредственно участвуют в производстве (постройка и покупка цехов, покупка машин, оборудования и другой техники; закупка материалов). Непроизводственные – это те вложения, которые рассчитаны на непроизводственную сферу, а именно социальную, другими словами это вложения в больницы, школы, дороги, инфраструктуру и так далее.
- Помимо этого капитальные вложения можно разделить на два типа касательно того, откуда взялись эти средства:
  - это могут быть собственные инвестиции, другими словами капитальные вложения в виде вкладов в уставной капитал и отчисление из прибыли предприятия;
  - второй вариант – привлечённые инвестиции, другими словами заемные финансовые средства (вклады иностранных инвесторов, банковские кредиты, отчисления из государственного бюджета).

Инвестиции и капитальные вложения – неотъемлемая часть жизни тех людей, которые строят свой бизнес или хотят получать пассивный доход с другого бизнеса. Характерные черты инвестиций и капитальных вложений: Большая величина; Достаточно длительный срок освоения;

Риск.

- Инвестиции и капитальные вложения – важные составляющие, которые в итоге могут увеличить эффективность предприятия или бизнеса, а в последствии и сделать предприятие более прибыльным и ценным на рынке.
- Капитальные вложения делятся на множество категорий и типов, каждый из которых отвечает за конкретную составляющую часть в предприятии или компании.

# Сравнение инвестиций и капитальных вложений

- Главное отличие в том, что первые не всегда носят целевой характер и не во всех случаях направляются на оптимизацию производства, вторые — как правило, соответствуют данным критериям.
- Инвестиции — это способ пополнения оборотных средств фирмы. Капитальные вложения — механизм их расходования. Наличие первых не всегда означает их использование в качестве вторых.
- Инвестиции — это привлечение капитала извне, за счет партнерских контрактов. Капитальные вложения могут осуществляться за счет собственных средств фирмы. Однако в случае, если капитал привлекается, условием для осуществления соответствующих вложений будет успешное получение инвестиций.
- Менеджеры предпочитают не разграничивать понятия инвестиций и капитальных вложений, рассматривая и то и другое в контексте совокупности направлений деятельности, связанных с повышением конкурентоспособности бизнеса. Но это должно

## Состав капитальных вложений зависит от:

- **Формы собственности** — бывают вложения от лица государства, а бывают от лица собственников, например, от акционерного общества. Государственные вложения связаны с инвестиционной политикой государства в целом, а вливания от других собственников — от инвестиционной политики конкретного предприятия. Государственные вложения делаются за счёт бюджетов различных уровней;
- **Характера воспроизводства.** В зависимости от того, для чего нужны основные фонды, КВ направляют на строительство новых объектов, на реконструкцию старых, на техническое перевооружение производства или же на его расширение.
- КВ можно разделить **по составу затрат** — на строительные и монтажные работы, на приобретение необходимого инструмента и инвентаря, на изыскательные, проектные и геологические работы, затраты на содержание управляющего аппарата компании;
- Также капитальные вложения зависят от **своего назначения** — бывают производственные и непроизводственные.

Для анализа прибыльности основных фондов в будущем, необходимо проанализировать структуру капитальных вложений.

# Капитальные вложения классифицируют по ряду признаков.

По признаку целевого (отраслевого) назначения будущих объектов выделяют:

- • строительство объектов производственного назначения;
- • строительство объектов сельскохозяйственного назначения;
- • строительство объектов транспорта и связи;
- • жилищное строительство;
- • геологоразведочные работы;
- • строительство объектов социальной сферы (учреждений здравоохранения, образования, культуры, торговли и др.).

По формам воспроизводства основных фондов капитальные вложения разделяют:

- а) на новое строительство;
- б) на расширение действующих предприятий;
- в) на техническое перевооружение и реконструкцию.



## продолжение

По источникам финансирования различают следующие капитальные вложения:

- на централизованные;
- на нецентрализованные.

По технологическому признаку капитальные вложения подразделяют:

- а) на строительные и монтажные работы;
- б) на приобретение машин и оборудования;
- в) на прочие капитальные работы и затраты.

В зависимости от классификации **структура КВ** подразделяется на **отраслевую, территориальную, воспроизводственную и технологическую.**

Роль капитальных вложений проявляется в следующем:

- 1. КВ являются главным фактором создания основных фондов, реконструкции и расширения действующих предприятий, технического перевооружения предприятий.
- 2. При помощи КВ осуществляется регулирование пропорций и темпов развития основных фондов отдельных производств и отраслей хозяйства; развитие всех экономических районов страны.
- 3. При помощи КВ решаются проблемы социального характера (строительство жилья, учреждений образования, здравоохранения, культуры).

## Существуют следующие виды структур вложений:

- **Отраслевая** — распределение КВ по отраслям промышленности. Для совершенствования этой структуры необходимо увеличить долю вложений в те отрасли, которые обеспечивают развитие народного хозяйства и промышленности в целом.
- **Территориальная** — распределение КВ по регионам.
- **Воспроизводственная** — распределение КВ различной формы воспроизведения по сметной стоимости объекта. То есть соотношение затрат на новое строительство, реконструкцию, модернизацию производства в общей величине вложений. Для совершенствования этой структуры необходимо увеличить долю инвестиций в модернизацию и реконструкцию производства.
- **Технологическая** — затраты на строительство нового объекта и доля этих затрат в стоимости работ по смете. Для того чтобы совершенствовать эту структуру, а, следовательно, и долю КВ на единицу продукции, необходимо увеличивать долю машин и оборудования в производстве.

Технологическая структура характеризует соотношение между средствами, направленными на:

-СМР; -оборудование, машины, инвентарь и т.д.

- Ясно, что чрезмерное повышение удельного веса собственно строительных затрат в составе СМР снижает удельный вес активной части основных фондов; обратная тенденция может создать недостаток зданий и сооружений, необходимых для функционирования машин и оборудования.

Удельный вес затрат на СМР составляет в:

- Англии - 9%; США - 21,9%; Франции-32,8%; РФ - 63%.

Из приведённых данных видно, что наши здания излишне дороги.

Постановление Госкомстата РФ от 03.10.1996 N 123 (ред. от 04.03.2002) "Об утверждении Инструкции по заполнению форм федерального государственного статистического наблюдения по капитальному строительству"

Капитальные вложения в основные фонды по своей технологической структуре слагаются из стоимости следующих видов работ и затрат:

- - строительных работ;
- - работ по монтажу оборудования;
- - оборудования (требующего и не требующего монтажа), предусмотренного в сметах на строительство;
- - инструмента и инвентаря, включаемых в сметы на строительство;
- - машин и оборудования, не входящих в сметы на строительство;
- - прочих капитальных работ и затрат.

Источниками капитальных вложений могут быть денежные средства, выделяемые по государственному заказу, средства предприятий, организаций, банков с различной формой собственности и средства частных лиц. Структурно источниками капитальных вложений являются:

- – национальный доход в части фондов накопления (государственные капиталовложения);
- – амортизационные фонды организаций;
- – внутренние резервы и поступления от ликвидации основных фондов;
- – часть прибыли в виде фонда развития производства, науки и техники (реинвестиции);
- – долгосрочные кредиты;
- – акционерный капитал;
- – средства кооперативных общественных организаций и населения.

При планировании капитальных вложений решения принимаются с учетом их структуры. Различают воспроизводственную, технологическую, отраслевую и территориальную структуру капитальных вложений.

# Государственные гарантии прав субъектов инвестиционной деятельности и защита капитальных вложений

- Федеральный закон от 25 февраля 1999 г. N 39-ФЗ "Об инвестиционной деятельности в Российской Федерации, осуществляемой в форме капитальных вложений" (с изменениями и дополнениями)
- Глава IV. Государственные гарантии прав субъектов инвестиционной деятельности и защита капитальных вложений
- Система ГАРАНТ:  
<http://base.garant.ru/12114699/4/#ixzz4uJsv1ndS>

# Статья 16. Защита капитальных вложений

## 1. Капитальные вложения могут быть:

- национализированы только при условии предварительного и равноценного возмещения государством убытков, причиненных субъектам инвестиционной деятельности, в соответствии с Конституцией Российской Федерации, Гражданским кодексом Российской Федерации;
- реквизированы по решению государственных органов в случаях, порядке и на условиях, которые определены Гражданским кодексом Российской Федерации.

## 2. Страхование капитальных вложений осуществляется в соответствии с законодательством Российской Федерации.

Государство гарантирует: обеспечение равных прав при осуществлении инвестиционной деятельности; гласность в обсуждении инвестиционных проектов; право обжаловать в суд решения и действия (бездействие) органов государственной власти, органов местного самоуправления и их должностных лиц; защиту капитальных вложений.

- Стабильность для инвестора, осуществляющего инвестиционный проект, условий и режима гарантируется в течение срока окупаемости инвестиционного проекта, но не более семи лет со дня начала финансирования указанного проекта.
- В некоторых случаях при реализации инвестором инвестиционного проекта в сфере производства или создания транспортной либо иной инфраструктуры, срок окупаемости которого превышает семь лет, Правительство РФ принимает решение о продлении для указанного инвестором срока действия условий и режима.



# Правительство РФ:

- устанавливает критерии оценки изменения в неблагоприятном для инвестора отношении условий взимания ввозных таможенных пошлин, федеральных налогов и взносов в государственные внебюджетные фонды, режима запретов и ограничений в отношении осуществления капитальных вложений на территории РФ;
- утверждает порядок, определяющий день начала финансирования инвестиционного проекта, с участием иностранных инвесторов;
- утверждает порядок регистрации инвестиционных проектов;
- контролирует исполнение инвестором взятого им обязательства по реализации инвестиционного проекта в сроки.

В случае неисполнения инвестором обязательств он лишается льгот. Денежная сумма, не уплаченная в результате предоставления указанных льгот, подлежит возврату.

## Согласно п.1 ст.5 Закона «Об иностранных ИНВЕСТИЦИЯХ...»

В число государственных гарантий иностранным инвесторам входят:

- - Гарантия правовой защиты деятельности иностранных инвесторов на территории РФ;
- - Гарантия использования иностранным инвестором различных форм осуществления инвестиций на территории РФ;
- - Гарантия перехода прав и обязанностей иностранного инвестора другому лицу;
- - Гарантия компенсации при национализации и реквизиции имущества иностранного инвестора или коммерческой организации с иностранными инвестициями;
- - Гарантия от неблагоприятного изменения для иностранного инвестора и коммерческой организации с иностранными инвестициями законодательства РФ;
- - Гарантия обеспечения надлежащего разрешения спора, возникшего в связи с осуществлением инвестиций и предпринимательской деятельности на территории РФ иностранным инвестором;
- Гарантия использования на территории РФ и перевода за пределы РФ доходов, прибыли и других правомерно полученных денежных сумм;

# Продолжение

- - Гарантия права иностранного инвестора на беспрепятственный вывоз за пределы Российской Федерации имущества и информации в документальной форме или в форме записи на электронных носителях, которые были первоначально ввезены на территорию Российской Федерации в качестве иностранной инвестиции;
- - Гарантия права иностранного инвестора на приобретение ценных бумаг;
- - Гарантия участия иностранного инвестора в приватизации;
- - Гарантия предоставления иностранному инвестору права на земельные участки, другие природные ресурсы, здания, сооружения и иное недвижимое имущество;
- - Иные гарантии.

Таким образом, все государственные гарантии защиты иностранных инвестиций можно разделить на три группы:

- 1. Гарантии, обеспечивающие неприкосновенность имущества, составляющего иностранную инвестицию;
- 2. Гарантии, закрепляющие право иностранного инвестора воспользоваться результатами своей предпринимательской деятельности;
- 3. Гарантии, касающиеся порядка рассмотрения споров, возникающих в связи с осуществлением инвестиций.