**Оглавление**

Введение…………………………………………………………………………...3Глава 1.Экономическая сущность и классификация инвестиций……………..5

* 1. Понятие, классификация и цель инвестиций……………………………..5
  2. Понятие, классификация и роль капитальных вложений………………..8

Глава 2. Источники и нормативное регулирование капитальных вложений..13

2.1. Нормативное регулирование капитальных вложений………………….13

2.2. Основные источники финансовых ресурсов государственных капитальных вложений………………………………………………………….15

Глава 3. Планирование и подготовка инвестиционных решений по капиталовложениям……………………………………………………………...20

3.1. Основы планирования инвестиций в форме капитальных вложений….20

3.2. Подготовка инвестиционных решений по капиталовложениям………..27

Практическая часть……………………………………………………………...31

Заключение……………………………………………………………………….35

Список литературы………………………………………………………………38

**Введение**

Для постоянного развития производство должно совершенствоваться, расширяться и модернизироваться. Основным способом внедрить инновации становятся капитальные вложения, которые позволяют изменить структуру производства, размещение и потенциал его средств. Капитальные вложения должны производиться с тщательным расчетом своей эффективности и влияния на хозяйственную и производительную деятельность компании, поскольку направление средств не на те цели может не только не дать ожидаемой отдачи, но и потребовать серьезной модернизации производства.

Субъекты инвестиционной деятельности действуют в инвестиционной сфере, где осуществляется практическая реализация инвестиций. В качестве объектов инвестиционной деятельности могут выступать вновь создаваемые основные фонды, проектирование, реконструкция, расширение и техническое перевооружение предприятий, а также оборотные средства и ценные бумаги.

Цель курсовой работы - изучить такой вид инвестиций, как капитальные вложения, их классификацию, источники, объекты и субъекты инвестирования, а также эффективность капитальных вложений. В связи с этим необходимо решить следующие задачи:

1. Изучение экономической сущности и классификаций инвестиций.
2. Исследование основных нормативных материалов, направленных на регулирование капитальных вложений.
3. Исследование основных источников финансовых ресурсов государственных капитальных вложений.
4. Исследование основ планирования инвестиций в форме капитальных вложений.
5. Исследование правил, показателей и видов планирования капиталовложений

В работе рассмотрены понятия инвестиций и инвестиционной деятельности, состав инвестиционной сферы, государственное регулирование инвестиционной деятельности, осуществляемой в форме капитальных вложений, инвестиционная политика государства в современных условиях, источники инвестиций, роль капитальных вложений в инвестиционном процессе.

Объектом работы являются капитальные вложения.

Предметом работы являются капитальные вложения как объект инвестиций, рассматриваемый в качестве источника финансирования.

При написании работы использованы учебники, учебные пособия, законы РФ, нормативные акты и труды российских ученых.

Актуальность курсовой работы обусловлена тем, что анализ инвестиций, осуществляемых в форме капитальных вложений, дает возможность определить наличие необходимых ресурсов и возможные направления их привлечения для повышения эффективности деятельности предприятия.

**Глава 1.Экономическая сущность и классификация инвестиций.**

* 1. **Понятие, классификация и цель инвестиций.**

Инвестиции – это осознанный отказ от текущего потребления в пользу возможного относительно большего дохода в будущем, который, как ожидается, обеспечит и большее суммарное (т.е. текущее и будущее) потребление. Это весьма сложное, неоднозначно трактуемое и, в принципе, трудно реализуемое в практической плоскости понятие.

Инвестиции – денежные средства, ценные бумаги, в том числе имущественные права, имеющие денежную оценку, вкладываемые в объекты предпринимательской и (или) иной деятельности в целях получения прибыли и (или) достижения полезного эффекта.[[1]](#footnote-1)

Инвестиционная деятельность – это вложение средств (инвестирование) и осуществление практических действий в целях получения дохода и достижения полезного эффекта.

Законом РСФСР от 26.06.1991г. № 1488-I «Об инвестиционной деятельности в РСФСР» было введено разделение инвестиций по их цели на две категории:

1. капиталообразующие инвестиции, обеспечивающие создание и воспроизводство основных фондов. В науке и практике эти инвестиции трактуются как реальные инвестиции – в форме капитальных вложений;
2. портфельные (финансовые) инвестиции – это капитал, вкладываемый в ценные бумаги: акции, облигации и другие ценные бумаги, т.е. средства, помещаемые в финансовые активы.

Капиталообразующие (реальные) инвестиции в форме капитальных вложений – это вложения денежных средств и иного капитала с целью воспроизводства основных фондов и развития предприятий промышленности, сельского хозяйства, транспорта, строительства, торговли, науки, образования, жилищно-коммунального хозяйства и других отраслей экономики страны. Их главная цель – удовлетворение общественных социально-экономических потребностей.

Реальные инвестиции состоят главным образом из долгосрочных капитальных вложений и включают следующие элементы: инвестиции в основные фонды (основной капитал), затраты на приобретение земельных участков, инвестиции в нематериальные активы (патенты, лицензии, научно-исследовательские и опытно-конструкторские разработки), инвестиции, в пополнение запасов материальных оборотных средств.

Портфельные (финансовые) инвестиции – это практически капитал, вкладываемый в акции, облигации, векселя и другие виды ценных бумаг. Возникновение и обращение финансового капитала тесным образом связаны с функционированием реального (т.е. производительного) капитала.

Под структурой инвестиций по формам собственности[[2]](#footnote-2) понимают их распределение по тому признаку, кому эти инвестиции принадлежат. По формам собственности инвестиции подразделяют на:

1. государственные. Направляются в основном в оборонную промыш-ленность, инфраструктуру, малодоходные отрасли, жилищное хозяйство и др.;
2. муниципальные;
3. частные (вложения средств гражданами). Идут в те отрасли, где можно извлечь большую прибыль (промышленность, торговля). Частные инвестиции в значительных размерах направляются в строительство частных жилых домов, дач и других объектов жилищной сферы;
4. общественных объединений (потребительской кооперации и др.);
5. смешанные формы (без иностранного капитала);
6. иностранные;
7. смешанная форма с иностранным участием.

**Таблица 1.**

**Структура инвестиций в основной капитал по формам собственности в России (в процентах к итогу)**

|  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- |
|  | **1995** | **2000** | **2001** | **2002** | **2003** | **2004** | **2005** | **2006** | **2007** | **2008** | **2009** |
| **Инвестиции в основной капитал** (всего) | 100 | 100 | 100 | 100 | 100 | 100 | 100 | 100 | 100 | 100 | 100 |
| В том числе по формам собственности инвесторов (заказчиков): **1.Российская**: | 100,0 | 99,0 | 98,2 | 97,5 | 94,7 | 82,8 | 83,0 | 90,1 | 91,5 | 93,8 | 96,9 |
| государственная | 27,2 | 15,4 | 11,4 | 13,3 | 24,0 | 14,3 | 11,6 | 9,0 | 9,0 | 11,9 | 9,7 |
| муниципальная | 6,8 | 8,2 | 4,5 | 7,4 | 8,2 | 7,4 | 7,8 | 4,4 | 4,1 | 4,5 | 5,5 |
| частная | 32,0 | 70,5 | 78,4 | 73,5 | 60,5 | 59,1 | 59,3 | 69,4 | 74,2 | 73,9 | 75,6 |
| потребительской кооперации и | - | 0,1 | 0,1 | 0,3 | 0,3 | 0,3 | 0,2 | 0,2 | 0,1 | 0,1 | 0,1 |
| общественных и религиозных организаций (объединений) | 0,2 | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 0,1 | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 0,0 |
| смешанная российская | 33,8 | 4,8 | 3,8 | 3,0 | 1,6 | 1,7 | 3,9 | 7,1 | 4,1 | 3,4 | 6,0 |
| **2. Иностранная** | - | - | 0,0 | 0,7 | 1,9 | 1,6 | 2,0 | 4,7 | 5,3 | 4,8 | 2,2 |
| **3.Совместная российская и иностранная** | - | 1,0 | 1,8 | 1,7 | 3,4 | 15,6 | 15,0 | 5,2 | 3,2 | 1,4 | 0,9 |

По признаку целевого назначения будущих объектов инвестиции разделяют:

* на производственное строительство;
* на строительство культурно-бытовых и других объектов непроизвод-ственной сферы;
* на изыскательские и геологоразведочные работы;
* на проектные и изыскательские работы.

По источникам финансирования инвестиции подразделяются на:

1. централизованные (за счёт средств федерального бюджета и бюджетов субъектов РФ);

б) нецентрализованные (за счёт средств юридических и физических лиц – застройщиков).

В состав инвестиционной сферы включаются:

1. сфера капитального строительства. Это сфера объединяет деятельность заказчиков-инвесторов, подрядчиков, проектировщиков, поставщиков оборудования, граждан по индивидуальному кооперативному жилищному строительству;
2. инновационная сфера, где реализуются научно-техническая продукция и интеллектуальный потенциал;
3. сфера обращения финансового капитала (ценных бумаг и др.);
4. сфера реализации имущественных прав субъектов инвестиционной деятельности.

К объектам инвестиционной деятельности относятся прежде всего объекты недвижимости:

1. вновь создаваемые основные фонды любой формы собственности;
2. оборотные средства во всех сферах экономики;
3. реконструкция, модернизация основных фондов, цехов, предприятий;
4. научно-техническая продукция, инвестиционное проектирование;
5. земельные участки.

Градостроительный кодекс к объектам градостроительной деятельности относит территории, в том числе функциональных зоны[[3]](#footnote-3), зоны размещения объектов капитального строительства для государственных и муниципальных нужд, зоны с особыми условиями использования территорий (охранные, защитные).

В качестве объектов инвестиционной деятельности могут выступать вновь создаваемые основные фонды, проектирование, реконструкция, расширение и техническое перевооружение предприятий, а также оборотные средства и ценные бумаги. В число объектов инвестиционной деятельности можно включить денежные вклады.

Субъекты инвестиционной деятельности действуют в инвести-ционной сфере, где осуществляется практическая реализация инвестиций. Они могут объединять средства для осуществления совместного инвестирования. Субъектами инвестиционной деятельности выступают юридические лица[[4]](#footnote-4).

* 1. **Понятие, классификация и роль капитальных вложений.**

Капитальные вложения - инвестиции в основной капитал (основные средства), в т.ч. затраты на новое строительство, расширение, реконструкцию и техническое перевооружение действующих предприятий, приобретение машин, оборудования, инструмента, инвентаря, проектно-изыскательские работы и другие затраты[[5]](#footnote-5).

Капитальные вложения - это реальные инвестиции (вложения) в основной капитал (основные фонды), в том числе затраты на новое строительство, на расширение, реконструкцию и техническое перевооружение действующих предприятий, приобретение машин, оборудования, проектно-изыскательские работы и другие затраты, а также затраты на жилищное и культурно-бытовое строительство.

В наиболее общем смысле роль капитальных вложений проявляется в следующем:

* капитальные вложения являются главным фактором создания основных фондов, реконструкции и расширения действующих предприятий, технического перевооружения предприятий.
* при помощи капитальных вложений осуществляется регулиро-вание пропорций и темпов развития основных фондов отдельных производств и отраслей хозяйства.
* при помощи капитальных вложений решаются проблемы социального характера (строительство жилья, учреждений образования, здравоохранения, культуры).
* при помощи капитальных вложений осуществляется регулирование развития всех экономических районов страны.
* капитальные вложения покрывают расходы на проектные и проектно-изыскательские работы.

В статистическом учете и экономическом анализе их называют еще капиталообразующими инвестициями.

По экономическому содержанию капитальные вложения представляют часть общественного продукта (главным образом фонда накопления - stroyverno.ru), 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 осуществляют государство, юридические и физические лица[[6]](#footnote-6).

Капитальные вложения определяют развитие материально-технической базы народного хозяйства; они необходимы для увеличения производственных мощностей промышленности, сельского хозяйства и других отраслей, ускорения темпов научно-технического прогресса.

Капитальные вложения, 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 (строительство жилых домов, школ, вузов, больниц, детских учреждений и т.д.) непосредственно служат удовлетворению социальных потребностей народа. Иными словами, капитальные вложения 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 являются более широким понятием, чем капитальное строительство. Часть капитальных вложений осуществляется, минуя стадию строительства, например, затраты на приобретение транспортных средств, сельскохозяйственной техники, технологического оборудования.

Капитальные вложения классифицируют по следующим признакам[[7]](#footnote-7):

1) по признаку целевого (отраслевого) назначения будущих объектов на:

• 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.).

2) по формам воспроизводства основных фондов капитальные вложения разделяют:

а) на новое строительство;

б) на расширение действующих предприятий;

в) на техническое перевооружение и реконструкцию.

3) по источникам финансирования капитальные вложения делятся:

• на централизованные капитальные вложения;

• на нецентрализованные капитальные вложения.

4) 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 признаков классификации структура капитальных вложений подразделяется на отраслевую, воспроизводственную и технологическую. Роль капитальных вложений проявляется в следующем:

1. Капитальные вложения являются главным фактором создания основных фондов, реконструкции и расширения действующих предприятий, технического перевооружения предприятий.

2. При помощи капитальных вложений осуществляется регулирование пропорций и темпов развития основных фондов отдельных производств и отраслей хозяйства.

3. При помощи капитальных вложений решаются проблемы социаль-ного характера (строительство жилья, учреждений образования, здраво-охранения, культуры).

4. При помощи капитальных вложений осуществляется регулирование развития всех экономических районов страны.

5. Капитальные вложения покрывают расходы на проектные и проект-но-изыскательские работы.

Таким образом, объектами инвестиций, осуществляемых в форме капи-тальных вложений, являются затраты на строительно-монтажные работы при возведении зданий и сооружений; приобретение, монтаж и наладка ма-шин и оборудования; затраты на проектно-изыскательские работы; затраты на содержание дирекций строящегося предприятия; затраты на подготовку и переподготовку кадров; затраты по отводу земельных участков и переселению в связи со строительством и др.

**Глава 2. Источники и нормативное регулирование капитальных вложений.**

* 1. **Нормативное регулирование капитальных вложений**

Инвестиции и инвестиционная деятельность в общем виде регламентируются четырьмя нормативно-правовыми актами, среди которых два Закона РФ, регулирующие инвестиционную деятельность внутри страны, Закон об иностранных инвестициях и акт международного права:

1) Закон РСФСР от 26 июня 1991 г. "Об инвестиционной деятельности в РСФСР". Данный Закон применяется только в той части норм, которые не противоречат Федеральному закону от 25 февраля 1999 г. № 39-ФЗ "Об инвестиционной деятельности в Российской Федерации, осуществляемой в форме капитальных вложений";

2) Федеральный закон от 25 февраля 1999 г. №39-ФЗ "Об инвестиционной деятельности в Российской Федерации, осуществляемой в форме капитальных вложений";

3) Федеральный закон от 9 июля 1999 г. № 160-ФЗ "Об иностранных инвестициях в Российской Федерации";

4) Конвенция о защите прав инвесторов.

При определении понятия «инвестиции» все эти нормативные акты содержат общие составляющие[[8]](#footnote-8):

1) предмет инвестиций;

2) назначение инвестиций;

3) цель инвестиций;

4) момент перехода объекта гражданских прав в форму инвестиций.

В перечисленных нормативных актах области регулирования инвестиционной деятельности могут существенно отличаться, поэтому необходимо учитывать тот нормативный акт, который имеет большую юридическую силу, с целью избежать проблем с регулирующими инвестиционную деятельность государственными органами.

Согласно Закону от 26 июня 1991 г. "Об инвестиционной деятельности в РСФСР" под инвестициями понимаются денежные средства, целевые банковские вклады, паи, акции и другие ценные бумаги, технологии, машины, оборудование, кредиты, любое другое имущество или имущественные права, интеллектуальные ценности, вкладываемые в объекты предпринимательской и других видов деятельности в целях получения прибыли (дохода) и достижения положительного социального эффекта. При этом Закон № 39-ФЗ сокращает перечень активов, имущества и имущественных прав, включаемых в понятие инвестиций.

Третий нормативный акт - Закон № 160-ФЗ "Об иностранных инвестициях в Российской Федерации" - в понятие инвестиций включает объекты гражданских прав, принадлежащих иностранному инвестору, если такие объекты гражданских прав не изъяты из оборота или не ограничены в обороте в Российской Федерации в соответствии с федеральными законами, в том числе денег, ценных бумаг (в иностранной валюте и валюте РФ), иного имущества, имущественных прав, имеющих денежную оценку исключительных прав на результаты интеллектуальной деятельности (интеллектуальную собственность), а также услуг и информации[[9]](#footnote-9).

В Конвенции о защите прав инвесторов законодательное регулирование инвестиционной деятельности считает инвестициями финансовые и материальные средства, а также переданные права на имущественную и интеллектуальную собственность[[10]](#footnote-10).

Инвестиции и инвестиционная деятельность, как внутренние, так и внешние, а также те, которые законодательно регулируются международным правом, независимо от источников поступления должны отвечать правовым требованиям, регулирующим соответствующую отрасль, и прежде всего требованиям гражданского законодательства.

В соответствии с п. 2 ст. 3 ГК РФ законодательное регулирование инвестиционной деятельности, содержащееся в других законах, должны соответствовать гражданскому законодательству[[11]](#footnote-11). Согласно ст. 128 ГК РФ в состав объектов гражданских прав, имеющих возможность функционировать на рынке, и в том числе предлагаться в качестве инвестиций, включаются вещи, включая деньги и ценные бумаги; иное имущество, в том числе имущественные права; работы и услуги; информация; результаты интеллектуальной деятельности, в том числе исключительные права на них (интеллектуальная собственность); нематериальные блага.

* 1. **Основные источники финансовых ресурсов государственных капитальных вложений**

Под капитальными вложениями понимаются затраты на воспроизводство основных фондов, их увеличение и совершенствование. Большая часть этих затрат приходится на капитальные вложения в расширенное воспроизводство основных фондов отраслей народного хозяйства, основным источником которых является национальный доход. Иначе говоря, финансовую основу капитальных вложений в народном хозяйстве создает национальный доход[[12]](#footnote-12).

Национальный доход является основным фактором динамики капитальных вложений. Он является основным источником государственных капитальных вложений. Сам же национальный доход зависит от объема валового внутреннего продукта и его использования[[13]](#footnote-13).

Схема использования валового внутреннего продукта и распределения национального дохода показана ниже. Валовой внутренний продукт представляет собой совокупность созданных материальных благ и определяется как сумма валовой продукции отраслей материального производства: промышленности, сельского хозяйства, лесного хозяйства, строительства, грузового транспорта, связи в части, обслуживающей материальное производство, а также торговли и общественного питания, заготовок сельскохозяйственных продуктов и других отраслей материального производства (издательства, производство кинофильмов, сбор и заготовка металлолома и утиля и т.п.).

|  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- |
| Валовый внутренний продукт (ВВП) | - | Фонд возмещения израсходованных средств производства | = | Национальный доход |

Фонд накопления

Фонд потребления

Фонд капитальных вложений на воспроизводство основных фондов

Фонд общественных резервов

Фонд страховых запасов

Фонд оплаты труда

Фонд социального страхования, пенсии, пособия

Затраты на науку, образование, здравоохранение, культуру

Затраты на государственное управление и оборону

Рис.1. Использование валового внутреннего продукта и национального дохода

Национальный доход получается как итог чистой продукции отдельных отраслей материального производства. Валовый внутренний продукт и, следовательно, национальный доход, распределяется на фонд потребления и фонд накопления, в составе которого имеются капитальные вложения на накопление основных фондов отраслей народного хозяйства.

Национальный доход, используемый на потребление и накопление, в том числе на реальные капитальные вложения, аккумулируется в государственном федеральном бюджете, бюджетах субъектов Российской Федерации, местных бюджетах, поэтому такие источники капитальных вложений справедливо называют бюджетными средствами. Часть национального дохода остается в предприятиях, организациях и у населения.

Доля федеральных бюджетных инвестиций в общем объеме капитальных вложений в РФ за последние 10 лет имеет тенденцию к увеличению. В настоящее время капитальные вложения составляют 15-18% валового внутреннего продукта. Капитальные вложения в зависимости от форм собственности подразделяются на:

1. государственные капитальные вложения;
2. капитальные вложения, осуществляемые за счет средств кооперативных, акционерных и иных предприятий и организаций, т.е. собственных средств предприятий и организаций различных форм собственности;
3. капитальные вложения за счет средств населения (частного сектора).

Поскольку основная часть национального дохода аккумулируется в бюджете, практически источником финансовых ресурсов государственных капитальных вложений являются государственный федеральный бюджет и бюджеты субъектов РФ. Другим источником финансовых ресурсов на капитальные вложения является амортизационный фонд.

По данным Госкомстата РФ средняя изношенность действующих основных фондов, особенно машин и оборудования, достигла больших размеров. В перспективе потребуется значительное ускорение выбытия устаревшего оборудования, следовательно, и увеличения фонда возмещения.

В настоящий период одним из источников финансовых ресурсов на капитальные вложения стали иностранные инвестиции. Привлечению иностранных инвестиций в экономику Российской Федерации способствовал Федеральный закон от 9 июля 1999 г. № 160-ФЗ "Об иностранных инвестициях в Российской Федерации"[[14]](#footnote-14).

Под финансированием понимается обеспечение необходимыми финансовыми ресурсами (деньгами) предприятий, организаций, а также различных экономических программ и видов экономической деятельности, строек и строящихся объектов. Финансирование может осуществляться из собственных, внутренних источников коммерческих предприятий (организаций) и из государственных источников в виде ассигнований из средств бюджетов (федерального, регионального, местного), а также кредитных средств, иностранной помощи, взносов других юридических и физических лиц.

Финансирование капитальных вложений имеет две формы: безвозвратное финансирование (безвозвратное финансирование составляет более 80% капитальных вложений) и возвратное[[15]](#footnote-15).

Источники финансирования капитальных вложений подразделяются на централизованные и нецентрализованные. За счет централизованных источников финансируются объекты, предусмотренные государственным планом-заданием. На эти цели используются бюджетные ассигнования. Нецентрализованные капитальные вложения финансируются за счет амортизационных отчислений на реновацию, прибыли коммерческих организаций и банковских кредитов. Бюджетные ассигнования направляются главным образом на новое строительство объектов для государственных федеральных и республиканских нужд. При реконструкции предприятий основным источником финансирования является часть амортизационных отчислений на реновацию основных фондов.

Согласно правилам финансирования строительства финансируются только стройки и объекты, включенные в план капитальных вложений и титульные списки. Финансирование государственных централизованных капитальных вложений (из средств бюджета) и нецентрализованных (из средств инвесторов) имеет свои особенности.

Государственные централизованные капитальные вложения финансируются за счет средств, предусмотренных в федеральном бюджете и бюджетах субъектов РФ. Эти средства на инвестиции предоставляются на безвозвратной и возвратной основе.

Средства федерального бюджета, предоставляемые на возвратной основе для финансирования государственных централизованных капитальных вложений, выделяются Министерству финансов Российской Федерации в пределах кредитов, выдаваемых Центральным банком Российской Федерации в установленном законом порядке.

Финансирование капитальных вложений за счет собственных средств инвесторов, а также за счет средств банка осуществляется по договоренности сторон. Договаривающиеся стороны самостоятельно определяют порядок внесения инвесторами собственных средств на счета в банки для финансирования капитальных вложений. Порядок финансирования капитальных вложений на строительство зависит от способа выполнения строительных работ: подрядного или хозяйственного.

При оформлении финансирования коммерческий банк заключает с заказчиком договор. Предметом договора является финансирование затрат заказчика, возникающих в процессе строительства, реконструкции, технического перевооружения за счет нецентрализованных источников.

В финансировании капитальных вложений выделяют так называемое венчурное финансирование - финансирование, сопряженное с повышенным риском. Венчурный финансовый капитал вкладывается обычно в новую технику, технологию, освоение новых видов производств. Они проводятся в основном инновационными банками и венчурными фирмами.

**Глава 3. Планирование и подготовка инвестиционных решений по капиталовложениям.**

**3.1. Основы планирования инвестиций в форме капитальных вложений**

Во всех странах мира любое предприятие, любая фирма независимо от формы собственности, прежде чем начать предпринимательское дело, предварительно разрабатывает детальный план (проект) мероприятий с определением финансовых затрат и конечного результата.

Осуществление капитального строительства во всех сферах экономики, предприятиях (организациях) немыслимо без планирования капитальных вложений. Планирование капитальных вложений - это система прогнозных и плановых расчетов по воспроизводству основных фондов на базе капитальных вложений на предстоящий период.

План капитальных вложений в воспроизводство основных фондов охватывает важнейшие стороны этого процесса, обеспечивает его единство и пропорциональность с источниками финансирования и вместе с тем оптимальность плановых заданий. В плане каждого предприятия (организации), района и отрасли находят отражение основные задачи планирования капитальных вложений. На основе теоретических разработок и опыта специалистов и трудящихся масс выявляются основные задачи планирования капитальных вложений и улучшения показателей их эффективности. В последнее время в России вновь стали осуществляться важные меры по повышению научного уровня разработки планов государственных централизованных капитальных вложений для федеральных нужд, экономической обоснованности этих планов[[16]](#footnote-16).

Капитальные вложения в зависимости от порядка их планирования и источников финансирования делятся на централизованные и нецентрализованные. К централизованным относятся государственные капитальные вложения, по которым основные показатели определяются федеральными либо республиканскими органами власти.

Прямое государственное регулирование инвестиционной деятельности, государственная поддержка инвестиционных строительных проектов осуществляются в основном путем направления финансовых ресурсов на выполнение федеральных и целевых программ и на другие федеральные государственные нужды, определяемые законодательством Российской Федерации. При планировании нецентрализованных капитальных вложений предприятия, организации, акционерные общества и иные организации принимают решения самостоятельно, в пределах их компетенции, в соответствии с законом и источниками финансирования.

При разработке планов нецентрализованных капитальных вложений предприятия и организации, акционерные общества руководствуются общими задачами в области капитального строительства по повышению эффективности использования капитальных вложений, повышению качества и снижению стоимости строительства, увеличению мощностей предприятий (организаций) исходя из их потребности.

План капитальных вложений неразрывно связан с конечной целью строительного производства - вводом в действие производственных мощностей, вводом в эксплуатацию основных фондов и других объектов. Эта связь капитальных вложений с конечной продукцией строительства предопределяет перечень основных показателей плана капитальных вложений.

Титульный список - это документ, в котором содержится перечень объектов, включенных в планы капитальных вложений. Титульные списки являются одним из основных документов, в которых конкретизируются объекты, предусмотренные в планах капитальных вложений и капитального строительства. Титульные списки составляются на все вновь начинаемые и переходящие стройки и объекты, которые подлежат строительству в планируемом периоде. Титульный список - неизменный плановый документ на весь период строительства. Он является обязательным для заказчиков и подрядчиков. Титульный список в прошлом служил документом для составления и предъявления заявок снабженческо-сбытовым организациям. Сейчас он является основой для производства проектно-изыскательских работ и привязки типовых проектов к местности. Плановый документ на весь период строительства

На основе титульных списков строек могут при необходимости составляться внутрипостроечные титульные списки для конкретизации титульных списков строек по объектам. Они составляются заказчиком совместно с генеральным подрядчиком с целью распределения показателей плана капитальных вложений по отдельным объектам и затратам и утверждаются руководителем организации-заказчика. Титульные списки строек служат плановым документом при заключении договоров подряда и при оформлении финансирования капитальных вложений.

Планирование капитальных вложений - это система прогнозных и плановых расчетов по воспроизводству основных фондов на базе капитальных вложений на предстоящий период. План капитальных вложений в воспроизводство основных фондов охватывает важнейшие стороны этого процесса, обеспечивает его единство и пропорциональность с источниками финансирования и вместе с тем оптимальность плановых заданий. В плане каждого предприятия (организации), района и отрасли находят отражение основные задачи планирования капитальных вложений. На основе теоретических разработок и опыта специалистов и трудящихся масс выявляются основные задачи планирования капитальных вложений и улучшения показателей их эффективности.

Основными задачами планирования капитальных вложений являются:

1. увеличение производственных мощностей и основных фондов;
2. эффективное использование капитальных вложений.

Для решения этих задач планирование капитальных вложений осуществляется на основе ряда важных принципов:

1. Конкретность и обоснованность плана. Этот принцип проявляется в том, что в плане предусматриваются конкретные мероприятия. При разработке плана учитываются конкретные условия, в которых будут осуществляться капитальные вложения.

План капитальных вложений должен давать четкое представление о затратах финансовых средств на предстоящий период. Это означает, что разрабатываемые планы требуют необходимых технико-экономических обоснований и расчетов потребности в капитальных вложениях на строительство конкретных объектов.

2. Сбалансированность объемов капитальных вложений с источниками их финансирования. При разработке плана капитальных вложений объемы капитальных вложений (централизованных и нецентрализованных) по всем источникам финансирования должны быть увязаны и сбалансированы с финансовыми и материальными ресурсами, а при необходимости и с мощностями подрядных строительных организаций.

При этом должны учитываться нормы продолжительности строительства объектов и соответственно распределяться капитальные вложения по годам.

3. Стабильность планирования, проявляющаяся в неизменности принятых планов, в их постоянстве в предстоящем периоде. Это означает, что стабильный план должен быть документом, неизменным в течение всего планового периода. Любые существенные изменения вызывают неизбежную перестройку строительного производства, что приводит к дополнительным затратам и потерям.

Корректировки плана допускаются в том случае, если они не нарушают ритма работы строительных организаций и принятого финансирования объекта. Корректировки плана допускаются также в случае перевыполнения плановых заданий прошлого года и принятия дополнительных обязательств по досрочному вводу объектов строительства в эксплуатацию. Во всяком случае подобные изменения должны быть внесены в план не позднее 15 февраля планового года.

4. Непрерывность планирования. Этот принцип означает, что организация, фирма, объединение, предприятие должны разрабатывать долгосрочные, среднесрочные и краткосрочные (годовые) планы. Среднесрочные и долгосрочные планы должны уточняться и конкретизироваться с учетом изменившихся обстоятельств, а годовые планы должны вытекать из среднесрочных планов. Этим достигается непрерывность планирования.

5. Научность планирования. Этот принцип означает, что планы должны составляться на научной основе, т.е. на основе научных методов, научно разработанных нормах и нормативах, последних достижениях в науке и технике, а также достоверной информации. В последнее время в России вновь стали осуществляться важные меры по повышению научного уровня разработки планов государственных централизованных капитальных вложений для федеральных нужд, экономической обоснованности этих планов.

Правильное сочетание планирования централизованных капитальных вложений с местной инициативой стало иметь важное значение в капитальном строительстве.

Финансирование государственных централизованных капитальных вложений осуществляется за счет средств, предусмотренных в федеральном бюджете и бюджетах субъектов РФ. Планирование государственных централизованных капитальных вложений является основным методом государственного регулирования инвестиционной деятельности.

Централизованные капитальные вложения за счет средств государственного бюджета выделяются на следующие цели:

• осуществление государственных долгосрочных целевых программ;

• строительство государственных объектов производственной сферы, в том числе оборонной промышленности, средств связи, атомных и гидроэлектростанций, ТЭЦ и др.;

• строительство железных и автомобильных дорог, морских портов, сооружение других объектов для федеральных нужд.

В соответствии с Федеральным законом "Об инвестиционной деятельности в Российской Федерации, осуществляемой в форме капитальных вложений" от 25 февраля 1999 г. № 39-ФЗ решения об осуществлении государственных капитальных вложений принимаются органами государственной власти. Государственные капитальные вложения, согласно этому закону - предусматриваются[[17]](#footnote-17):

• в федеральном бюджете - при условии, что расходы являются частью расходов на реализацию соответствующих целевых программ, а также на основании предложений Президента РФ либо Правительства РФ;

• в бюджетах субъектов РФ - при условии, что эти расходы являются частью расходов на реализацию соответствующих региональных целевых программ.

В соответствии с государственной инвестиционной программой формируется перечень строек и объектов для федеральных государственных нужд, подлежащих финансированию с привлечением средств федерального бюджета.

Формирование перечня строек и объектов осуществляется по этапам в следующем порядке:

1. Министерство экономического развития и торговли РФ устанавливает и сообщает государственным заказчикам в сроки, определяемые Правительством РФ, предварительные объемы государственных централизованных капитальных вложений на соответствующий период.

2. Государственные заказчики представляют в Министерство экономического развития и торговли РФ в порядке и сроки, установленные этим Министерством, предложения по инвестиционным проектам с учетом предварительных объемов государственных и централизованных капитальных вложений. Государственные заказчики в обоснование своих предложений представляют:

•перечень строек и объектов на весь период строительства с разбивкой по годам;

•технико-экономические обоснования и расчеты по формам, установленным Минэкономразвития России.

3. Министерство экономического развития и торговли РФ с участием Министерства финансов РФ, Росстроя и Министерства промышленности и энергетики или других ведомств рассматривает предложения, представленные заказчиками по вновь начинаемым стройкам и объектам и принимает решение о включении (или невключении) их в перечень строек и объектов для федеральных государственных нужд.

4. Принятые Минэкономразвития России решения о включении вновь начинаемых строек и объектов в перечень строек и объектов для федеральных государственных нужд является основанием, в соответствии с которым государственные заказчики определяют застройщиков по строительству данных объектов и организуют проведение подрядных торгов.

5. Министерство экономического развития и торговли РФ и Министерство финансов РФ на основе результатов подрядных торгов и заключенных на их основе контрактов (договоров подряда - stroyverno.ru) уточняют объемы капитальных вложений, размеры и источники их финансирования по стройкам, включенным в перечень.

К нецентрализованным относятся капитальные вложения, осуществляемые:

• государственными предприятиями;

• муниципальными предприятиями;

• производственными кооперативами;

• потребительскими кооперативами и союзами потребительской кооперации;

• акционерными обществами;

• общественными организациями;

• частными предприятиями.

При планировании нецентрализованных капитальных вложений предприятия, организации, акционерные общества и иные организации принимают решения самостоятельно, в пределах их компетенции, в соответствии с законом и источниками финансирования.

При разработке планов нецентрализованных капитальных вложений предприятия и организации, акционерные общества руководствуются общими задачами в области капитального строительства по повышению эффективности использования капитальных вложений, повышению качества и снижению стоимости строительства, увеличению мощностей предприятий исходя из их потребности.

**3.2. Подготовка инвестиционных решений по капиталовложениям.**

В соотношениях между лицами, вовлеченными в деятельность по осуществлению крупных капиталовложений, одни исходно находятся в позиции объекта инвестиции, другие -- инвестора. Причем, как правило, лица, использующие инвестиции в своих интересах (реципиенты), вынуждены доказывать инвесторам (за-интересованным фирмам-партнерам, банкам, иностранным инвесторам, федеральным и региональным органам государственного управления) целесообразность их участия в инвестициях. Согласно общепринятой мировой практике лучшим доказательством является ознакомление инвестора со сценарием капитальных вложений, который готовится реципиентом как инвестиционное предложение или инвестиционный проект (по содержанию эти формы сценария не одинаковы).

Инвестиционное предложение -- это результат технико-экономических исследований инвестиционных возможностей, предшествующих принятию решения о выполнении инвестиционного проекта. Инвестиционный проект -- это систематизированная совокупность расчетно-финансовых и организационно-правовых документов (актов регистрации, протоколов о намерениях, контрактов, лицензий и т. п.), содержащих развернутый план развития событий с оценками реализуемости и эффективности капиталовложений.

Инвестиционное предложение подготавливается реципиентом в виде краткого описания идеи будущего инвестиционного проекта. Но содержание предложения должно быть настолько насы-щено информацией (оценками, прогнозами, суждениями, аналогиями, выводами), чтобы после знакомства с ним становилась очевидной мера коммерческой (финансово-экономической) со-стоятельности замысла проекта. В случае с крупными предпринимательскими проектами целесообразность подготовки инвестиционного предложения обусловливается соображениями экономии. Исследование инвестиционных возможностей и получение предварительных оценок, пусть с широкими границами возможных отклонений (точность ± 20 %), обходится дешевле разработки полного технико-экономического обоснования (ТЭО) для инвестиционного проекта. Стоимость ТЭО может составлять от 2 до 10 % стоимости проекта. Вряд ли такие затраты оправдывают получение отрицательных результатов ТЭО.

Предпроектное исследование инвестиционных возможностей включает в себя:

* предварительное изучение спроса на продукцию с учетом экспорта и импорта; оценку уровня базисных цен на продукцию (услуги);
* оценку предполагаемого объема инвестиций по укрупненным нормативам и предварительную оценку их финансово-экономической эффективности;
* подготовку предварительных оценок предполагаемой производственной мощности, годовых издержек на материальные факторы производства, стоимости земельного участка или его аренды, стоимости приобретения лицензий на право использования научно-технических разработок, стоимости накладных расходов, потребности в производственном персонале, срока осуществления проекта;
* оценку эффективности инвестиционного проекта по ряду обобщающих показателей;
* подготовку предложений по организационно-правовой форме реализации проекта и составу участников;
* подготовку документации разрешительного (госрегистрация предприятия, постановления органов государственного управления, лицензии и пр.) и контрактного характера (договоры с подрядчиками, поставщиками, клиентами, кредиторами; протоколы о намерениях; соглашения сотрудничества и взаимодействий, вхождения в состав объединений и союзов и т.п,);
* подготовку предложения для потенциального инвестора об открытии финансирования работ по подготовке полного ТЭО проекта.

В каждой отрасли производства определение эффективности мероприятий должно проявляться по многим возможным вариантам решения производственных задач. Различные факторы развития могут обеспечить различную экономическую эффективность при достижении одного и того же результата производства. Поэтому для подготовки принятия правильного практического решения необходим всесторонний экономический анализ в каждом инвестиционном проекте. Принятие оптимальных экономических решений, всесторонне оценивающих процесс концентрации производства, способствует улучшению технико-экономических показателей - подъему производительности труда в отрасли и народном хозяйстве, увеличению объема выпуска продукции, снижению себестоимости продукции и удельных капитальных вложений на единицу продукции. Однако следует учесть, что для всех этих положительных эффектов от капитальных вложений, необходим всесторонний экономический анализ проекта, который будет ответом на вопрос: сможет ли руководство предприятия контролировать увеличение производства? Ведь концентрация производства может привести к потере управления производством, снижению производительности труда, значительному ущербу в социальном развитии и нарушениям природной среды. Поэтому перед реализацией проекта необходимо не только анализировать ее положительные моменты, но и обращать внимание на управленческие, организационные и оптимизационные возможности управляющих проектом органов.

**Практическая часть.**

**Задача.**

Имеются деньги в наличии 100 тыс. рублей. Ставка процента по кредитам 12%, по депозитам 10 %. Существует 3 альтернативных проекта по производству товаров 1, 2, 3.

|  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- |
| **Показатель** | **1** | **2** | **3** |
| Потребность в инвестициях:  1-й год  2-й год  3-й год  4-й год | 40 000  10 000  80 000  - | 20 000  60 000  40 000  15 000 | 30 000  20 000  60 000  15 000 |
| Выход на производственную мощность | с 3-го года | с 3-го года | со 2-го года |
| Производственная мощность, шт | 100 000 | 150 000 | 90 000 |
| Материалоемкость, руб | 4 руб на шт | 3 руб на шт | 5 руб на шт |
| Трудоемкость, руб | 10 | 15 | 13 |
| Рентабельность, % | 12 | 14 | 15 |
| ЕСН, 25 % | 250 000 |  |  |

Прибыль = (4+10+2,5) \* 100 000 \* 12% = 184 800 руб

З/п = 10 \* 100 000 = 1 000 000 руб

ЕСН = 25% \* 1 000 000 = 250 000 руб

Себестоимость = 1 000 000 + 250 000 + 400 000 = 1 650 000 руб.

Дисконт:

**Первый проект.**

1-й год: 100 000 – 40 000 = 60 000

60 000 \* 1,1 = 66 000

2-й год: 66 000 – 10 000 = 56 000

56 000 \* 1,1 = 61 600

3-й год: 80 000 – 61 600 = 18 400

З/п = 40 000 \* 10 = 400 000 руб

Затраты на материалы: 40 000 \* 4 = 160 000 руб

ЕСН: 400 000 \* 25 % = 100 000 руб

Себестоимость: 400 000 + 160 000 + 100 000 = 660 000 руб

Прибыль = 660 000 \* 12 % = 79 200 руб

Сумма кредита: 18 400 + 660 000 = 678 400 руб

Общая сумма кредита: 678 400 \* 1,12 = 759 808 руб

4-й год: 759 808 – 739 200 = - 20 608 руб

Себестоимость: (60 000 \* 10) + (60 000 \* 4) + (60 000 \* 2,5) = 990 000 руб

Выручка: 990 000 \* 1,12 = 1 108 800 руб

Сумма кредита: (990 000 + 20 608) \* 1,12 = 1 131 880, 96 руб

1 131 880, 96 – 1 108 800 = - 23 080, 96 руб

Вывод: проект прибыли не приносит, является убыточным.

**Второй проект:**

1-й год: 100 000 – 20 000 = 80 000 руб

80 000 \* 1,1 = 88 000 руб

2-й год: 88 000 – 60 000 = 28 000 руб

28 000 \* 1,1 = 30 800 руб

3-й год: 30 800 – 40 000 = - 10 800 руб

Себестоимость: 50 000 \*3 + 50 000 \* 15 \* 1,25 = 150 000 + 937 500 = 1 087 500 руб

Сумма кредита: 1 087 500 + 10 800 = 1 098 300 \* 1,12 = 1 230 010 руб

Сумма выручки: 1 087 500 \* 1,14 = 1 239 750 руб

Чистая прибыль = 1 239 750 – 1 230 010 = 9 740 руб

4-й год: 15 000 – 9 740 = 5 260 руб – необходимо

Себестоимость: 100 000 \* 3 + 100 000 \* 15 \* 1,25 = 443 750 руб

Сумма кредита: (443 750 + 5 260) \* 1,12 = 502 890 руб

Сумма выручки: 443 750 \* 1,14 = 505 875 руб

Чистая прибыль: 505 875 – 502 890 = 2 985 руб

5-й год: Себестоимость 150 000 \* 3 + 150 000 \* 15 \* 1,25 = 281 250 + 450 00 = 731 250 руб

Сумма кредита: (731 250 + 2 985) \* 1,12 = 815 657 руб

Сумма выручки: 731 250 \* 1,14 = 833 627 руб

Чистая прибыль: 833 627 – 815 657 = 19 968 руб

Вывод: проект приносит прибыль с 4- го года.

**Третий проект:**

1-й год: 100 000 – 30 000 = 70 000 руб

70 000 \* 1,1 = 77 000 руб

2-й год: 77 000 – 20 000 = 57 000 руб

Себестоимость: 60 000 \* 5 + 60 000 \* 13 \* 1,25 = 300 000 + 975 000 = 1 275 000 руб

Сумма кредита: 1 275 000 – 57 000 = 1 218 000 руб

1 218 000 \* 1,12 = 1 364 160 руб

Сумма выручки: 1 275 000 \* 1,15 = 1 466 250 руб

Чистая прибыль: 1 466 250 – 1 364 160 = 102 090 руб

3-й год: 102 090 – 60 000 = 42090 руб

Себестоимость: 90 000 \* 5 + 90 000 \* 13 \* 1,25 = 450 000 + 1 462 250 = 1 912 500 руб

Сумма кредита: 1 912 500 – 42 090 = 1 870 400 руб

1 870 400 \* 1,12 = 2 094 859 руб

Сумма выручки: 1 912 500 \* 1,15 = 2 199 375 руб

Чистая прибыль: 2 199 375 – 2 094 859 = 104 516 руб

4-й год: 104 516 – 15 000 = 89 516 руб

Себестоимость: 90 000 \* 5 + 90 000 \* 13 \* 1,25 = 1 912 500 руб

Сумма кредита: 1 912 500 – 89 516 = 1 822 984 руб

1 822 984 \* 1,12 = 2 041 742 руб

Сумма выручки: 1 912 500 \* 1,15 = 2 199 375 руб

Чистая прибыль: 2 199 375 – 2 041 742 = 157 633 руб

Вывод: проект приносит прибыль со 2-го года

ЧТСI = 40 000 \* 1/1,12 + 10 000 \* 1/1,12 + 80 000 \* 1/1,123 = 100 650 руб

ЧТСII = 20 000 \* 0,893 + 60 000 \* 0,797 + 40 000 \* 0,712 + 15 000 \* 0,636 = 103 700 руб

ЧТСIII = 30 000 \* 0,893 + 20 000 \* 0,797 + 60 000 \* 0,712 + 15 000 \* 0,636 = 94 900 руб

ЧДДI = 100 650 – 130 000 = - 29 350 руб

ЧДДII = 103 700 – 125 000 = - 21 300 руб

ЧДДIII = 94 990 – 125 000 = - 30 010 руб

Вывод: в результате проведенных расчетов видно, что не один из предложенных проектов рентабельным являться не будет.

**Заключение**

Под капитальными вложениями понимаются затраты на воспроизводство основных фондов, их увеличение и совершенствование. Большая часть этих затрат приходится на капитальные вложения в расширенное воспроизводство основных фондов отраслей народного хозяйства, основным источником которых является национальный доход. Иначе говоря, финансовую основу капитальных вложений в народном хозяйстве создает национальный доход.

**Инвестиции как капитальные вложения - одна из наиболее часто используемых в экономической системе категорий как на макроуровне, так и на микроуровне.** Капитальные вложения являются узким понятием и могут рассматриваться лишь как одна из форм инвестиций.

По форме 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 осуществляют государство, юридические и физические лица.

Под финансированием понимается обеспечение необходимыми финансовыми ресурсами (деньгами) предприятий, организаций, а также различных экономических программ и видов экономической деятельности, строек и строящихся объектов. Финансирование может осуществляться из собственных, внутренних источников коммерческих предприятий (организаций) и из государственных источников в виде ассигнований из средств бюджетов (федерального, регионального, местного), а также кредитных средств, иностранной помощи, взносов других юридических и физических лиц.

Финансирование капитальных вложений имеет две формы: безвозвратное финансирование (безвозвратное финансирование составляет более 80% капитальных вложений) и возвратное.

Источники финансирования капитальных вложений подразделяются на централизованные и нецентрализованные. За счет централизованных источников финансируются объекты, предусмотренные государственным планом-заданием. На эти цели используются бюджетные ассигнования. Нецентрализованные капитальные вложения финансируются за счет амортизационных отчислений на реновацию, прибыли коммерческих организаций и банковских кредитов. Бюджетные ассигнования направляются главным образом на новое строительство объектов для государственных федеральных и республиканских нужд. При реконструкции предприятий основным источником финансирования является часть амортизационных отчислений на реновацию основных фондов.

Финансирование капитальных вложений за счет собственных средств инвесторов, а также за счет средств банка осуществляется по договоренности сторон. Договаривающиеся стороны самостоятельно определяют порядок внесения инвесторами собственных средств на счета в банки для финансирования капитальных вложений. Порядок финансирования капитальных вложений на строительство зависит от способа выполнения строительных работ: подрядного или хозяйственного.

Планирование капитальных вложений - это система прогнозных и плановых расчетов по воспроизводству основных фондов на базе капитальных вложений на предстоящий период. В плане каждого предприятия (организации), района и отрасли находят отражение основные задачи планирования капитальных вложений. Планирование государственных централизованных капитальных вложений является основным методом государственного регулирования инвестиционной деятельности.

По поручению федеральных органов государственных заказчиков открытие финансирования государственных централизованных капитальных вложений может осуществляться департаментам, государственным объединениям, концернам, акционерным обществам, предприятиям, входящим в систему этих государственных органов. Министерство финансов РФ направляет эти средства заказчикам (застройщикам) через коммерческие банки в соответствии с заключенными с этими банками договорами.

Инвестиции, осуществляемые в форме капитальных вложений, играют очень важную роль в жизни каждого предприятия. Основной возможностью улучшения финансового состояния предприятия являются именно вложения в основные средства организации. Благодаря инвестициям в развитие, усовершенствование, своевременное обслуживание или замену основных средств дает предприятию возможность для повышения эффективности производства, расширения рынка сбыта, увеличения производственных мощностей и качества производимой продукции. Это в конечном итоге может увеличить объем и ассортимент продукции, расширить клиентскую базу, сократить сроки поставки сырья, сроки производства, доставки продукции и, как следствие, увеличить прибыль предприятия.

Однако следует учесть, что для всех этих положительных эффектов от капитальных вложений, необходим всесторонний экономический анализ проекта, который будет ответом на вопрос: сможет ли руководство предприятия контролировать увеличение производства? Ведь концентрация производства может привести к потере управления производством, снижению производительности труда, значительному ущербу в социальном развитии и нарушениям природной среды. Поэтому перед реализацией проекта необходимо не только анализировать ее положительные моменты, но и обращать внимание на управленческие, организационные и оптимизационные возможности управляющих проектом органов.

**Список литературы**

1. Гражданский кодекс РФ, часть первая, от 30.11.1994 года № 51-ФЗ // Собрание законодательства РФ, 05.12.1994. № 32

2. Закон РФ от 25.02.1999 № 39-ФЗ «Об инвестиционной деятельности в Российской Федерации, осуществляемой в форме капитальных вложений» (принят ГД ФС РФ 15.07.1998) - http://www.mnogozakonov.ru/catalog/date/1999/02/25/47830/textpage/2/

3. Закон РФ от 09.07.1999 года № 160-ФЗ «Об иностранных инвестициях в Российской Федерации» // Собрание законодательства РФ. 12.07.1999. № 28.

4. Грачева Е.Ю., Соколова Э.Д. Финансовое право: Учебник. – М.: 2008 – 317с.

5. Законодательное регулирование инвестиционной деятельности - http://rooler.ru/money/5-investment/18

6. Конвенция о защите прав инвесторов (Интернет источник) - http://interlaw.consultant.ru/doc2108.html

7. Смушкин А.Б. Комментарий к Федеральному закону от 25 февраля 1999 года № 39-ФЗ «Об инвестиционной деятельности в российской Федерации, осуществляемой в форме капитальных вложений» (постатейный). – М.: 2007.

8. Трапезников В. Гарантии прав иностранных инвесторов // Российская юстиция. - 2007. № 12.

9. Финансовое право Российской Федерации / Отв. ред. М.В. Карасева. – М.: 2008 – 219с.

10. Финансовое право: Учебник / К.С. Бельский и др.; под ред. С.В. Запольского. – М.: Российская академия правосудия; Эксмо, 2006.

11. Щербинин С.С. Комментарий к Федеральному закону «Об инвестиционной деятельности, осуществляемой в форме капитальных вложений» (постатейный). – М.: «Юридический Дом «Юстицинформ», 2008.

1. ФЗ «Об инвестиционной деятельности в Российской Федерации, осуществляемой в форме капитальных вложений» от 25 февраля 1999г. №39-ФЗ. [↑](#footnote-ref-1)
2. См. таблица 1. [↑](#footnote-ref-2)
3. Функциональные зоны — зоны для которых документами территориального планирования определены границы и функциональное назначение. [↑](#footnote-ref-3)
4. Ст.48 ГК РФ [↑](#footnote-ref-4)
5. ФЗ "Об инвестиционной деятельности в Российской Федерации, осуществляемой в форме капитальных вложений" от 25 февраля 1999 г. - http://www.mnogozakonov.ru/catalog/date/1999/02/25/47830/textpage/2/ [↑](#footnote-ref-5)
6. Финансовое право Российской Федерации / Отв. ред. М.В. Карасева. – М.: 2008 – 219с. [↑](#footnote-ref-6)
7. Смушкин А.Б. Комментарий к Федеральному закону от 25 февраля 1999 года № 39-ФЗ «Об инвестиционной деятельности в российской Федерации, осуществляемой в форме капитальных вложений» (постатейный). – М.: 2007. [↑](#footnote-ref-7)
8. Финансовое право Российской Федерации / Отв. ред. М.В. Карасева. – М.: 2008 – 219с. [↑](#footnote-ref-8)
9. Трапезников В. Гарантии прав иностранных инвесторов // Российская юстиция. - 2007. № [↑](#footnote-ref-9)
10. Конвенция о защите прав инвесторов (Интернет источник) - http://interlaw.consultant.ru/doc2108.html [↑](#footnote-ref-10)
11. Щербинин С.С. Комментарий к Федеральному закону «Об инвестиционной деятельности, осуществляемой в форме капитальных вложений» (постатейный). – М.: «Юридический Дом «Юстицинформ», 2008. [↑](#footnote-ref-11)
12. Законодательное регулирование инвестиционной деятельности - http://rooler.ru/money/5-investment/18 [↑](#footnote-ref-12)
13. Грачева Е.Ю., Соколова Э.Д. Финансовое право: Учебник. – М.: 2008 – 317с. [↑](#footnote-ref-13)
14. Трапезников В. Гарантии прав иностранных инвесторов // Российская юстиция. - 2007. № [↑](#footnote-ref-14)
15. Грачева Е.Ю., Соколова Э.Д. Финансовое право: Учебник. – М.: 2008 – 317с. [↑](#footnote-ref-15)
16. Законодательное регулирование инвестиционной деятельности - http://rooler.ru/money/5-investment/18 [↑](#footnote-ref-16)
17. Щербинин С.С. Комментарий к Федеральному закону «Об инвестиционной деятельности, осуществляемой в форме капитальных вложений» (постатейный). – М.: «Юридический Дом «Юстицинформ», 2008. [↑](#footnote-ref-17)