## ТЕМА: ІНВЕСТИЦІЙНІ РЕСУРСИ ПІДПРИЄМСТВА

## 1. Інвестиції: поняття та види.

## 2. Джерела фінансування інвестицій.

## 3. Інвестиційна діяльність та інвестиційний потенціал підприємства.

## 4. Інвестиційні проекти та їх оцінка.

### 1. Інвестиції: поняття та види

Закон України «Про інвестиційну діяльність» від 18.09.91р. дає наступне визначення: ***інвестиції*** – всі види майнових та інтелектуальних цінностей, що вкладаються в об’єкти підприємницької та інших видів діяльності, у результаті якої створюється прибуток або досягається соціальний ефект.

Такими цінностями можуть бути:

* грошові кошти,
* цільові банківські вклади,
* паї,
* акції та інші цінні папери;
* рухоме і нерухоме майно (будинки, споруди, обладнання та інші матеріальні цінності);
* майнові права, що випливають із авторського права, досвід та інші інтелектуальні цінності;
* сукупність технічних, технологічних, комерційних та інших знань, оформлених у вигляді технічної документації, виробничого досвіду, необхідних для організації того чи іншого виробництва, але не запатентованих («ноу-хау»);
* права користування землею, водою, ресурсами, будівлями, обладнанням, а також інші майнові права;
* інші цінності.

У широкому розумінні інвестиції є вкладенням капіталу з метою його збільшення. При цьому приріст капіталу повинен бути достатнім, щоб компенсувати інвестору відмову від використання коштів на споживання в теперішньому періоді, винагородити його за ризик та відшкодувати збитки від інфляції в майбутньому періоді. Інвестиції – це те, що «відкладають» на завтрашній день, щоб мати можливість більше споживати в майбутньому.

**Інвестування**– це тимчасова відмова підприємства від споживання наявних у його розпорядженні ресурсів і використання цих ресурсів для збільшення свого добробуту в майбутньому.

***Фактори (чинники), які впливають на обсяг інвестицій:***

− Рівень заощаджень у доходах населення – в умовах низьких доходів на душу населення основна їх частина використовується на споживання.

− Норма дохідності інвестицій – прибуток є основним мотивом інвестування, тому чим вища норма дохідності очікується, тим більш привабливими будуть вкладення.

− Темп інфляції – чим вищий цей показник, тим більше буде знецінюватись майбутній прибуток від інвестицій і, відповідно, буде менше стимулів для нарощування обсягів інвестицій.

− Ставка банківського процента – якщо очікувана норма чистого прибутку перевищує ставку банківського процента, то за подібних умов інвестування буде ефективним, і навпаки.

− Податкова політика – при збільшенні рівня податкового тиску зменшується попит на інвестиції.

У процесі інвестиційної діяльності важливим є фактор часу. Інвестору необхідно порівнювати час інвестування і час отримання прибутку або соціального ефекту.

**Класифікація інвестицій**



1. *За об’єктами вкладення:*

**= Реальні інвестиції** – це вкладення в виробничі фонди і, перш за все, матеріальні активи (будинки, споруди, обладнання) та нематеріальні активи, які забезпечують функціонування виробничого процесу.

**= Фінансові інвестиції** – це вкладення коштів в різні фінансові інструменти та цінні папери, спеціальні банківські вклади (депозити), дорогоцінні метали тощо.

**= Інноваційна форма інвестицій** – це переважно вкладення в нематеріальні активи, які забезпечують розвиток науково-технічного прогресу та успішне протистояння конкурентам на товарних ринках.

1. *За способом участі в інвестиційному процесі:*

**= Прямі** – це безпосереднє вкладення коштів самим інвестором в об'єкти інвестування.

**= Непрямі** – це вкладення коштів через посередників (інвестиційних або фінансових).

\* *Посередники об’єднують кошти індивідуальних інвесторів, які в подальшому використовують для здійснення масштабних інвестицій.*

1. *Залежно від форми власності інвесторів*:
   * державні інвестиції;
   * приватні інвестиції;
   * іноземні інвестиції;
   * спільні інвестиції.
2. *За періодом інвестування*:

**= Поточні** – це вкладення коштів на період до 1 року.

**= Довгострокові** – це вкладення коштів на період понад 1 рік.

1. *За джерелами залучення:*

**= Вітчизняні** – це вкладення національного капіталу в національні об’єкти.

**= Іноземні** – це вкладення коштів іноземних громадян, компаній чи іноземних держав у національні об’єкти.

### Джерела фінансування інвестицій

**Інвестиційні ресурси** – це всі види майнових та інтелектуальних цінностей (у вартісній формі), які можуть бути інвестовані.

**Джерела фінансування інвестиційних ресурсів:**

– ***власні*** (прибуток, амортизаційні відрахування, відшкодування збитків від аварій, стихійного лиха, грошові заощадження тощо);

– ***позикові*** (облігаційні позички, банківські і бюджетні кредити);

– ***залучені*** (кошти, які отримано від продажу акцій, пайові та інші внески громадян і фірм);

– ***бюджетні*** (асигнування з місцевих і державного бюджетів);

– ***благодійні*** (безкоштовні внески, пожертви та подарунки організацій, підприємств і громадян).

**Суб’єкти інвестиційної діяльності:**

**Інвестор (донор)** – це фізична та юридична особа, а також держава, яка приймає рішення про вкладення власних, позикових і залучених коштів в об’єкти інвестування.

*\*Вважається, що якщо людина відкладає понад 30% свого доходу, її можна розглядати як потенційного інвестора.*

**Реципієнт** – це юридична чи фізична особа, що є отримувачем інвестиційних ресурсів.

### Інвестиційна діяльність та інвестиційний потенціал підприємства

### Інвестиційна діяльність – це цілеспрямований процес збалансованого формування необхідних інвестиційних ресурсів відповідно до обраних параметрів інвестиційної програми (інвестиційного портфеля).

### Стадії інвестиційної діяльності: 1) залучення ресурсів з різних джерел; 2) вкладення ресурсів в різні об'єкти інвестування; 3) відтворення (збільшення вартості вкладених ресурсів) в процесі виробництва; 4) повторне інвестування ресурсів або вилучення з обігу.

### Інвестиційний потенціал – це здатність підприємства реалізувати інвестиційні можливості для генерування додаткових потоків капіталу завдяки мобілізації наявних ресурсів з метою підвищення вартості об'єкта інвестування.

### 

### Його оцінюють за такими критеріями:

### = наявність ресурсів інвестування;

### = наявність умов інвестування;

### = наявність можливостей інвестування.

### 4. Інвестиційний проект та його оцінка

### Інвестиційний проект – це системно обмежений і закінчений комплекс заходів, документів і робіт, фінансовим результатом якого є прибуток (дохід), матеріально-речовим результатом – нові або реконструйовані основні фонди (комплекси об'єктів), або придбання та використання фінансових інструментів чи нематеріальних активів з подальшим отриманням доходу чи соціального ефекту.

### Він містить передбачуваний графік отримання фінансової допомоги, обґрунтування майбутніх витрат і служить для залучення чужих коштів.

### Учасники інвестиційного проекту:

### Ініціатор проекту – сторона, яка є автором ідеї проекту.

### Замовник проекту – головна сторона, яка зацікавлена у здійсненні проекту та досягненні його мети і буде користуватися його резуль­татами.

### Замовник висуває основні вимоги до проекту, його масштабу, здійснює фінансування за власні кошти інвесторів, укладає угоди щодо забезпечення його реалізації, керує процесом взаємодії між всіма учас­никами проекту.

### Інвестор – сторона, що вкладає інвестиції в проект і зацікавлена у максимізації вигід від своїх вкладень.

### Керуючий проектом – юридична або фізична особа, якій замовник та інвестор делегують повноваження щодо управління проектом: планування, контроль та координація дій учасників проекту.

### Показники ефективності інвестиційного проекту:

1. **Статичні показники** відображають зріз ефективності проекту в конкретний момент, або в цілому, без урахування фактору часу:
   * ***Термін окупності інвестицій (PP)***, показує час, через який інвестиції повертаються до інвестора;
   * ***Коефіцієнт ефективності інвестицій (ARR)***, відображає співвідношення отриманих грошових надходжень по інвестиційному проекту до інвестицій за весь період життя проекту;
   * ***Чисті грошові надходження (net receipts)***, грошові надходження за період життя інвестиційного проекту за вирахуванням витрат на матеріали, сировину, податки тощо.

**2. Динамічні показники** відображають зміну ефективності проекту в часі.