

ТЕМА _ ІНВЕСТИЦІЇ НА ПІДПРИЄМСТВІ : ФОРМУВАННЯ, ВИКОРИСТАННЯ, ЕФЕКТИВНІСТЬ

План

- 1 Сутність інвестицій, їх класифікація.
- 2 Обчислення обсягу капіталовкладень.
- 3 Оцінка економічної ефективності інвестицій та інвестиційних проектів.



Рекомендована література для вивчення теми: [11, с.149-156], [13, с.97-112], [14, с.233-254], [16, с.167-193], [18, с.330-359], [20, с.93-100], [21, с.46-58], [22, с.80-93], [23, с. 152-168], [26, с.73-79] .

Мінілексікон: інвестиції, реальні та фінансові інвестиції, прямі та непрямі інвестиції, короткострокові та довгострокові інвестиції.

4.1 Сутність інвестицій, їх класифікація

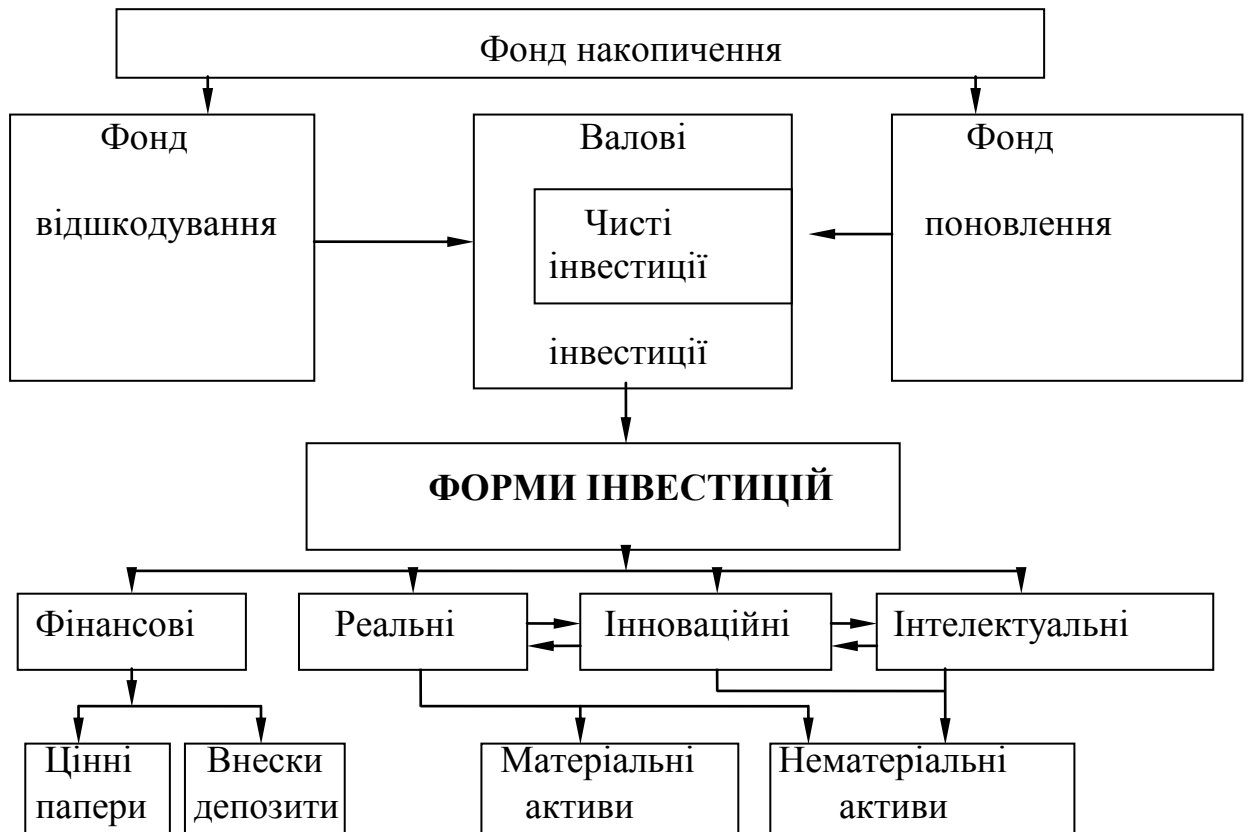
Інвестиції – це довгострокові вкладення коштів як у межах підприємства, так і поза ними з метою створення нових та модернізації існуючих виробничих потужностей, освоєння нових технологій та техніки, зростання виробництва та отримання прибутку.

Згідно із Законом України «Про інвестиційну діяльність»
інвестиції – усі види майнових та інтелектуальних цінностей, що вкладаються в об'єкти підприємницької та інших видів діяльності, у результаті яких створюється прибуток (доход) або досягається соціальний ефект.

До майнових та інтелектуальних цінностей, що вкладаються в підприємницьку діяльність, належать:

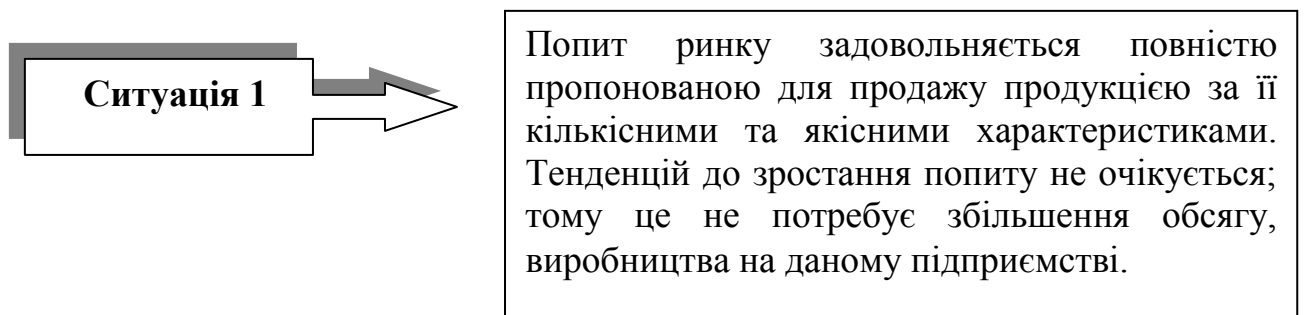
- грошові кошти, цільові банківські внески, акції та ін. цінні папери;
- рухоме та нерухоме майно (споруди, обладнання) та ін. матеріальні цінності;
- майнові права, що походять з авторського права, досвіду та ін. інтелектуальних цінностей;

- ▶ сукупності технологічних, технічних, комерційних та ін. знань, що оформлені у вигляді технічної документації, виробничого досвіду, який потрібний для організації того або іншого виду виробництва, але не запатентовані («ноу-хау»);
- ▶ права користування землею, водою, ресурсами, спорудами, обладнаннями, а також інші майнові права та цінності.



4.2 Обчислення обсягу капіталовкладень

Масштабність і складність розрахунків капіталовкладень залежать від можливих варіантів конкретної ситуації на ринку та підприємстві:



Ситуація 2

Попит на ринку не задовольняється пропозицією продукції. Є тенденції до зростання попиту на дану продукцію, тому керівництво та трудовий колектив заінтересовані у відповідному збільшенні обсягу її виробництва шляхом введення в дію додаткових виробничих потужностей з метою одержання бажаного приросту прибутку.

Ситуація 3

Попит на ринку на даний вид продукції має тенденцію до спаду. Продукція за своїми техніко-експлуатаційними показниками втратила конкурентоспроможність. За цієї умови підприємство мусить або модернізувати її, або ж терміново організовувати виробництво нової продукції, здатної конкурувати на ринку.

4.3 Оцінка економічної ефективності інвестицій та інвестиційних проектів

Показники оцінки ефективності інвестиційного проекту

**Чистий
приведений
доход**

$$ЧПД = ЧГП - ІС,$$

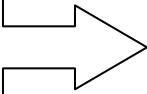
де ЧПД - сума чистого приведенного доходу за інвестиційним проектом;
ЧГП - сума чистого грошового потоку;
ІС - сума інвестованих коштів для здійснення проекту.
Інвестиційний проект вважається ефективним і доцільним, якщо показник $ЧПД > 1$

**Індекс
(коефіцієнт)
доходності**

$$ІД = ЧГП : ІС,$$

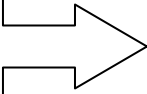
де ІД - індекс доходності за інвестиційним проектом.
До реалізації може бути взятий проект, коли $ІД > 1$

**Строк
окупності**



$CO = IC : ЧГП_n$,
де CO - період окупності вкладених коштів за інвестиційним проектом;
 $ЧГП_n$ - середня сума грошового проекту в теперішній вартості в періоді (за короткострокових вкладень цей період береться як один місяць, а за довгостроковий - як один рік).

**Внутрішня
норма
доходності**



$ВНД = \sqrt[n]{\frac{ГП}{IC}} - 1$,
де $ВНД$ - внутрішня норма доходності за інвестиційним проектом;
 n - число періодів дисконтування.



Запитання для самоконтролю

1. Наведіть сутнісну характеристику інвестицій.
2. За якими ознаками класифікують інвестиції? Охарактеризуйте їх основні види.
3. Наведіть визначення структури інвестицій та охарактеризуйте її основні види.
4. Охарактеризуйте методи визначення необхідного обсягу та джерел фінансування капітальних вкладень на підприємстві.
5. Як визначається ефективність виробничих інвестицій в умовах ринкових відносин?
6. З якою метою застосовують ставку дисконту (капіталізації)?
7. Які чинники впливають на підвищення ефективності використання інвестицій?