

Олексенко Р.І., к.е.н. доцент,

Буркацкий Р.О., студент 4 курсу, спеціальності менеджмент організації

Мелітопольський державний педагогічний університет ім. Б. Хмельницького

РЕАЛЬНІ ІНВЕСТИЦІЇ ЇХ ВИДИ ТА ХАРАКТЕРИСТИКА

Реальні інвестиції – це вкладання коштів у реальні активи як матеріальні (основні та оборотні виробничі засоби, будівлі, споруди, обладнання, товарно-матеріальні цінності), так і нематеріальні (патенти, ліцензії, “ноу-хау”, технічна, науково-практична, інструктивна, технологічна, проектно-кошторисна та інша документація) [8].

Реальні інвестиції бувають наступних видів:

- інвестиції відновлення, що здійснюються за рахунок засобів фонду відновлення підприємства;
- інвестиції розширення (чисті інвестиції), що здійснюються за рахунок частини національного доходу (НД) або за рахунок фонду чистого накопичення;
- валові інвестиції – як інвестиції оновлення, так і інвестиції розширення.

Прямі інвестиції безпосередньо необхідні для реалізації інвестиційного проекту. До них належать інвестиції в основні (матеріальні та нематеріальні активи) та оборотні засоби [7].

Інвестиції в основні засоби включають:

- придбання (або виготовлення) нового обладнання, в тому числі затрати на його доставку, установку та пуск;
- модернізація діючого обладнання;
- будівництво і реконструкція будівель та споруд;
- технологічні установки, що забезпечують роботу обладнання;
- нове технологічне оснащення та модернізацію наявного обладнання.

Інвестиції в оборотні засоби передбачають забезпечення:

- нових та додаткових запасів основних і допоміжних матеріалів;
- нових та додаткових запасів готової продукції;
- збільшення рахунків дебіторів [6].

Валові інвестиції – це інвестиції оновлення і розширення разом.

Для характеристики реальних інвестицій на макрорівні в міжнародній практиці використовуються такі показники [1]:

1. Обсяг інвестицій, тобто вартісний вираз вкладеного капіталу.
2. Норма інвестицій – відношення обсягу інвестицій до валового національного продукту або валового внутрішнього продукту.
3. Коефіцієнт приросту капіталоемності, що характеризує ефективність інвестицій та ефективність накопичення. Він визначається як відношення валових інвестицій в основний капітал до приросту валового національного продукту за той самий період.
4. Накопичення – це використання частини національного доходу на розширене відтворення. Накопичення являє собою приріст основного капіталу, матеріально-технічних запасів, невиробничих активів, і, відповідно, збільшення обсягів виробництва продукції та послуг [2].

Основну частину реальних інвестицій у країнах з ринковою економікою складають приватні інвестиції, у межах 60-70% (максимальним показником - 70% - характеризується США). Такі інвестиції спрямовані в основному у прибуткові передові галузі промисловості, а держава інвестує збиткові галузі.

Співвідношення між реальними та фінансовими інвестиціями пов'язане, насамперед, з інвестиційною стратегією підприємства. По-перше визначальну роль грає тип підприємства: інституціональне чи виробничого спрямування; по-друге – стадія життєвого циклу [4].

Серед основних результатів реальних інвестицій необхідно виділити: ефективне розміщення продуктивних сил, що забезпечує гармонійний розвиток галузей народного господарства, реалізацію соціальних програм.

Також реальним інвестиціям притаманний високий рівень морального старіння і вони є найменш ліквідними активами підприємства [6].

Література

1. Закон України „Про інвестиційну діяльність” від 18 вересня 1991 р.
2. Бланк И.А. Инвестиционный менеджмент. – Киев: МТ «ИТЕМ» ЛТД Юнайтед
3. Лондон Трейд Лимитед (Москва-Лондон), 1995 осква-Лондон), 1995
4. Данілов О.Д., Івашина Г.М., Чумаченко О. Г. Інвестування: Навчальний посібник, 2001 – 364 с.
5. Плоткін Я.Д. Інвестиційний менеджмент. Конспект лекцій для студентів факультетів економіки та менеджменту. – Львів: ДУЛП, 1996 -53с.
6. Тарасова С.В. Инвестиционный менеджмент: конспект лекцій. – М.:
7. Издательство, «Приор» Атлантик, 1998 - 64с.
8. Федоренко В.Г., Гойко А.Ф. Инвестознавство: Підручник / За наук. ред. В.Г. Федоренка. К.: МАУП, 2000. – 408 с.