

*Уважаемые студенты!*

*Вам необходимо внимательно прочитать лекцию на тему: «Инновационно-инвестиционная деятельность организации», составить конспект данной лекции в своей рабочей тетради по дисциплине: «Основы экономики», выучить материал лекции, письменно в своей рабочей тетради по дисциплине ответить на предложенные ниже контрольные вопросы.*

*Изучение темы рассчитано на 6 академических часов, то есть на 3 занятия.*

*Результаты проведенной Вами работы предоставить в виде фото своей рабочей тетради по дисциплине преподавателю на его электронную почту (economylab@rambler.ru). В теме письма обязательно должна быть указана следующая информация: Ф. И. О. студента, группа, название дисциплины.*

*Обратите внимание!!! При возникновении вопросов по приведенному материалу для консультации обращаться к преподавателю по следующему номеру телефона: (072) 2046739, а также на электронную почту economylab@rambler.ru.*

## **ЛЕКЦИЯ НА ТЕМУ: «ИННОВАЦИОННО-ИНВЕСТИЦИОННАЯ ДЕЯТЕЛЬНОСТЬ ОРГАНИЗАЦИЙ»**

**Цель занятия:** дать определения понятиям «инновации» и «инвестиции», изучить показатели оценки экономической эффективности инвестиций.

### **СОДЕРЖАНИЕ**

1. Сущность инноваций
2. Инвестиции, их виды и характеристика

3. Понятие производственных инвестиций (капитальных вложений), их состав и структура

4. Оценка экономической эффективности капитальных вложений в условиях рынка

## 1 СУЩНОСТЬ ИННОВАЦИЙ

*Нововведения (инновации)* – это развитие изобретения от оригинальной идеи до практического применения.

*Изобретение* – открытие новой продукции (ресурса), нового технического принципа при абсолютной новизне открытия и отсутствия аналогов.

*Нововведения (инновации) для организации (предприятия)* – это нововведения в средствах труда, предметах труда, самом труде, информации, то есть в ресурсах, а далее – в сомой продукции, в ее качественных параметрах, в менеджменте производства и труда, в условиях самого труда, в маркетинговой деятельности.

В пределах финансового подхода под «инновацией» понимается процесс инвестиций в новации – вложение средств в разработку новой техники, технологии, научные достижения. При этом проявляется специфический характер инновации как товара, что определяется высокой степенью неопределенности при получении научно-технического результата, особым характером финансирования, то есть риском временного разрыва между затратами и результатами, а также неопределенностью спроса потребителей.

## 2 ИНВЕСТИЦИИ, ИХ ВИДЫ И ХАРАКТЕРИСТИКА

Значительную часть финансовых средств организации (предприятия) составляют инвестиции.

*Инвестиции* – это долгосрочные вложения денежных средств (капитала) в предпринимательскую деятельность с целью получения определенной прибыли.

*Прибыль* – это часть дохода, которая остается после возмещения всех затрат, связанных с производством, реализацией продукции и другими видами деятельности.

Юридические и физические лица, осуществляющие вложение капитала (*инвестирование*), называются *инвесторами*.

*Все инвестиции делятся на внешние и внутренние, то есть иностранные и отечественные.*

В свою очередь *отечественные инвестиции подразделяются на реальные (или производственные) и финансовые.*

*Реальные инвестиции* – это вложения капитала в разные сферы деятельности и отрасли народного хозяйства с целью создания новых и обновления существующих основных фондов. Реальные инвестиции называются *производственными*, поскольку они направлены на производство, но чаще их просто называют *капитальными вложениями*.

*Финансовые инвестиции* – это использование капитала для приобретения акций, облигаций, других ценных бумаг, выпускаемых государством или организациями (предприятиями).

### 3 ПОНЯТИЕ ПРОИЗВОДСТВЕННЫХ ИНВЕСТИЦИЙ (КАПИТАЛЬНЫХ ВЛОЖЕНИЙ), ИХ СОСТАВ И СТРУКТУРА

*Капитальные вложения* – это средства, направленные на расширенное воспроизводство основных фондов и объектов социальной инфраструктуры организации (предприятия). Они складываются из затрат на: реконструкцию, расширение, техническое перевооружение действующих и возведение новых организаций (предприятий), замену основных фондов, выведенных из эксплуатации, новыми.

В состав капитальных вложений входят:

- стоимость строительно-монтажных работ – это подготовка территории под застройку, само строительство зданий и возведение сооружений, монтаж оборудования;

- стоимость технологического, энергетического и подъемно-транспортного оснащения, а также инструментов и инвентаря, которые включаются в состав основных фондов;

- затраты на проектно-исследовательские работы; стоимость земельных участков; затраты на технический надзор, подготовку эксплуатационных кадров; стоимость приобретенных разрешений; другие затраты, связанные с подготовкой к строительству и эксплуатацией объектов.

Структура капитальных вложений – это удельный вес отдельно взятой группы капитальных вложений в их общем объеме (в процентном соотношении).

В зависимости от классификационных признаков и направлений использования капитальных вложений, различают такую их структуру:

- отраслевая структура – характеризует распределение капитальных вложений по отраслям и видам производства;

- территориальная структура – это соотношение их распределения по экономическим районам и областям страны;

- технологическая структура – это соотношение основных составных частей капитальных вложений;

- воспроизводственная структура – это соотношение долгосрочных затрат на новое строительство, расширение, реконструкцию и техническое переоснащение, то есть на формы воспроизводства основных фондов;

- структура по формам собственности – государственные инвестиции и частные инвестиции.

#### 4 ОЦЕНКА ЭКОНОМИЧЕСКОЙ ЭФФЕКТИВНОСТИ КАПИТАЛЬНЫХ ВЛОЖЕНИЙ В УСЛОВИЯХ РЫНКА

Экономическую эффективность производственных инвестиций можно определить с помощью показателей их абсолютной и сравнительной экономической эффективности.

*Абсолютная эффективность капитальных вложений* показывает общую величину их отдачи и определяется сопоставлением величины экономического эффекта с величиной самих затрат:

1) *коэффициент экономической эффективности капитальных затрат*:

$$\mathcal{E}_p = \Delta\Pi / K \text{ или } \mathcal{E}_p = \Pi / K,$$

где  $\Delta\Pi$  – прирост прибыли организации (предприятия) в случае вложения капитала в реконструкцию, модернизацию, техническое переоснащение, ден. ед.;

$\Pi$  – общая сумма прибыли для вновь созданных объектов, ден. ед.;

$K$  – общая сумма капитальных вложений (сметная стоимость проекта), ден. ед.

Абсолютную эффективность капитальных затрат можно также определить через эффективность использования производственных фондов:

$$\mathcal{E}_p = \Pi / (S_{\text{оф}} + S_{\text{нобф}}),$$

где  $\Pi$  – прибыль организации (предприятия), ден. ед.;

$S_{\text{оф}}$  и  $S_{\text{нобф}}$  – стоимость соответственно основных фондов и нормируемых оборотных фондов, ден. ед.

2) *срок окупаемости капитальных вложений (или срок возврата инвестиций):*

$$T_{ок} = K / \Delta\Pi \text{ или } T_{ок} = 1 / \mathcal{E}_p, \text{ лет.}$$

Расчетный коэффициент экономической эффективности капитальных вложений ( $\mathcal{E}_p$ ) должен сравниваться с нормативным коэффициентом ( $\mathcal{E}_н$ ), который устанавливается Министерством экономики страны на определенный период. Если  $\mathcal{E}_p > \mathcal{E}_н$ , то вложение капитала считается целесообразным (выгодным), а если  $\mathcal{E}_p < \mathcal{E}_н$ , то это вложение не выгодно.

Расчеты *сравнительной эффективности капитальных вложений* осуществляются тогда, когда необходимо выбрать лучший из возможных проектов инвестирования производства.

Показателем сравнительной эффективности капитальных вложений является *показатель приведенных затрат*:

$$Z_{прив} = C_i + \mathcal{E}_н * K_i, \text{ ден. ед.,}$$

где  $C_i$  – себестоимость годового выпуска продукции по  $i$ -ому варианту капитальных вложений (*себестоимость продукции* выражает в денежной форме все затраты организации (предприятия), связанные с производством и реализацией продукции), ден. ед.;

$\mathcal{E}_н$  – нормативный коэффициент экономической эффективности;

$K_i$  – капитальные вложения по  $i$ -ому варианту, ден. ед.

Тот проект считается более выгодным, при котором сумма приведенных затрат является минимальной.

*Расчетный срок окупаемости дополнительных капитальных затрат по определенному варианту* рассчитывается как:

$$T_{ок\ p} = (K_2 - K_1) / (C_1 - C_2), \text{ лет,}$$

где  $K_1$  и  $K_2$  – сумма капитальных вложений соответственно по 1-ому и по 2-ому вариантам, ден. ед.;

$C_1$  и  $C_2$  – себестоимость годового выпуска продукции соответственно по 1-ому и по 2-ому вариантам, ден. ед.

Если вариантов более 2-х, то лучший из них выбирают путем попарного сопоставления определенных величин.

*Расчетный коэффициент экономической эффективности* соответственно определяется как:

$$\mathcal{E}_p = (C_1 - C_2) / (K_2 - K_1), 1 / \text{год.}$$

*Выводы:* если  $T_{ок\ p} < T_{ок\ n}$  или  $\mathcal{E}_p > \mathcal{E}_n$ , то лучшим считается более капиталоемкий вариант; если  $T_{ок\ p} > T_{ок\ n}$  или  $\mathcal{E}_p < \mathcal{E}_n$ , то лучшим является менее капиталоемкий вариант.

Если необходимо выбрать между строительством нового объекта и реконструкцией действующего, то следует определить *расчетный коэффициент экономической эффективности капитальных вложений* следующим образом:

$$\mathcal{E}_p = [C_n - (C_d + C_n)] / [K_n - K_p], 1 / \text{год,}$$

где  $C_d$ ,  $C_n$  и  $C_n$  – себестоимость годового объема продукции соответственно до реконструкции, после реконструкции действующей организации (предприятия) и в новой организации (на предприятии), ден. ед.;

$K_n$  и  $K_p$  – капитальные вложения соответственно в новое строительство и реконструкцию, ден. ед.

Если  $\mathcal{E}_p \leq \mathcal{E}_n$ , то эффективна реконструкция, если же  $\mathcal{E}_p > \mathcal{E}_n$ , то эффективным является новое строительство.

**Контрольные вопросы:**

1. Дайте определения понятиям «нововведения (инновации)», «изобретение» и «нововведения (инновации) для организации».
2. Раскройте сущность понятия «инновации» в приделах финансового подхода.
3. Дайте определения понятиям «инвестиции», «инвестирование» и «инвесторы».
4. Перечислите виды инвестиций, дайте им характеристику.
5. Назовите состав капитальных вложений.
6. Дайте характеристику структуре капитальных вложений.
7. Перечислите и охарактеризуйте показатели оценки экономической эффективности капитальных вложений.