МИНИСТЕРСТВО ОБРАЗОВАНИЯ РОССИЙСКОЙ ФЕДЕРАЦИИ

# Московский государственный университет экономики, статистики

**и информатики**

#### Курсовая работа

## По дисциплине «Реальное инвестирование»

# Тема «Капитальные вложения в недвижимость»

**Федорова Е.В.**

### Группа ЗФ-27

**Москва**

Содержание:

1. Введение

2. Инвестиции в сферу реальной экономики

3. Приоритетные отрасли производства для эффективного инвестирования

3.1. Капитальное строительство

3.2. Машиностроение

3.3. Конверсия военно-промышленного комплекса

4. Производство традиционных и новых конструкционных строительных материалов и тенденции их расхода в производстве

5. Инвестиции в сферу услуг

6. Заключение

1. Введение

Предприятия постоянно сталкиваются с необходимостью *инвестиций,* т.е. с вложением финансовых средств (внутренних и внешних) в различные программы и отдельные мероприятия (проекты) с целью организации новых, поддержания и развития действующих производств (производственных мощностей), технической подготовки производства, получения прибыли и других конечных результатов, например природоохранных, социальных и др.

По финансовому определению*,* инвестиции - это все виды ак­тивов (средств), вкладываемых в хозяйственную деятельность в целях получения дохода (выгоды); по экономическому определению - расходы на создание, расширение или реконструкцию и техническое перевооружение основного и оборотного капитала.

Это целевые банковские вклады, ценные бумаги, финансовые вложения в технологии, машины и оборудование, лицензии, имущественные права, интеллектуальные ценности.

Одни вложения капитала будут влиять только на составляющие расходов, например на затраты, ведущие к сни­жению издержек, другие - как на доходы, так и на расходы. Прогнозирование влияния инвестиций на статьи до­ходов и расходов - сравнительно трудоемкая задача, так как сложно оценить объемы их приращения или наоборот, снижения. Инвестиции в производственные мощности для выпуска новой продукции (товаров, услуг) могут потребовать увеличения оборотного капитала (количества сырья, незавершенного производства, готовых товаров на складе). При продаже продукции в кредит увеличивается дебиторская задолженность и т.д.

Можно предположить, что все средства, вложенные в оборотный капитал, полностью превратятся в денежный поток после осуществления проекта. Это может случиться при условии, что все склады будут освобождены от го­товой продукции и незавершенного производства, дебиторская задолженность получена, а кредиторская выпла­чена. Если по окончании деятельности в рамках проекта остаток оборотного капитала и можно вернуть, то инвестиции имеют конечную стоимость, которую необходимо принимать во внимание.

Объектами инвестирования (вложения средств) мо­гут быть строящиеся, реконструируемые или расширяемые предприятия, здания и сооружения, другие основные фонды, ориентированные на решение определенной задачи (например, на производство новых товаров или услуг*,* увеличение их объема или улучшение качества и т.д.).

Инвестиции различаются по объемам производства (масштабам проекта, производству продукции, работ, услуг), направленности (производственные, социальные и др.), характеру и содержанию периода (этапов) осуществления проектов (на весь период или только отдельные этапы), формам собственности (государственные или частные), характеру и степени участия государства (кредиты, пакет акций, налоговые льготы, гарантии и др.), окупаемости средств, эф­фективности конечных результатов и другим признакам.

Все инвестиции подразделяют на две основные груп­пы: реальные (капиталообразующие) и портфельные.

**2. Инвестиции в сферу реальной экономики**

Реальные инвестиции – капитальные вложения в производ­ственный капитал (строительство зданий, машин, оборудова­ния, сооружений, приобретение средств информации и связи и т.п.), жилищно-коммунальное хозяйство. Все это относится к недвижимости.

Недвижимость– земельные и другие природные угодья, на­ходящиеся в собственности юридических и физических лиц, а также имущество, прикрепленное к земле и связанное с ней.

Движимость – имущество, не связанное с землей, не при­крепленное к ней. К движимости относятся вещи, деньги, цен­ные бумаги, долговые обязательства, исполнительные листы.

Наряду с приведенной классификацией собственности из­вестно, что в экономике существует классификация с более четкими понятиями – производственные фонды и непроизвод­ственные фонды, оборотные фонды и оборотные средства, факторы производства и т.п.

После либерализации экономики, ваучерной и денежной приватизации начиная с 1992 года объемы частных инвестиций в сферу реальной экономики возросли. Частные инвестиции направляются в те отрасли на­родного хозяйства, где возможно извлечение наибольших при­былей и может быть обеспечен сравнительно быстрый оборот капитала. Используя кредиты коммерческих банков, частные инвесторы направляют инвестиции в краткосрочные мероприя­тия, главным образом в торговлю, реже в промышленность и строительство. Долгосрочные же мероприятия ими не инвести­руются, т. к. коммерческие банки не выдают кредиты более чем на один – два месяца. Предприятия, корпорации, концерны, получив право рас­поряжаться своими доходами, не выделяют достаточно средств для воспроизводства основных фондов инвестиций и на новую технику и технологию, и даже на те направления, которые льго­тируются.

Капитальные вложения являются составной частью капи­тального строительства, которое включает также проектирование, строительное и стро­ительно-монтажное производство.

Капитальные вложения осуществляются за счет фонда на­копления национального дохода и амортизационных отчисле­ний. Объемы капитальных вложений определяются проектны­ми организациями в ТЭО и проектах. Капитальные вложения, направляемые на обновление основных фондов, всегда должны обеспечивать ка­чественные сдвиги в экономике – рост экономического потен­циала страны, повышение конкурентоспособности производи­мой продукции на внутреннем и внешнем рынках, повышение технического уровня отраслей народного хозяйства, повышение благосостояния и экологическую защиту здоровья населения России.

В натурально-вещественной форме капитальные вложения состоят из продукции машиностроения, строительства. Одна треть всех капитальных вложений в народном хозяйстве России прежде направлялась на развитие промышленности и в первую очередь отраслей, обес­печивающих технический прогресс и повышение производи­тельности труда и от­раслей, перерабатывающих сельскохозяйственное сырье и вы­пускающих товары народного потребления. Капитальные вло­жения и ввод в действие основных фондов обеспечивают под­держание действующих производственных мощностей и воз­мещение выбывающих основных фондов, их прирост.

Основные фонды народного хозяйства– совокупность произ­веденных общественным трудом материально вещественных ценностей, действующих в течение длительного времени.

Основные фонды (ОФ) представляют собой важнейшую и наиболее быстро возрастающую часть национального богатства. Основные фонды, функционирующие в сфере материального производства, являются *производственными основными фондами.* Основные фонды, не участвующие непосредственно в процессе производства, составляют *непроизводственные основные фонды.*

Выбор форм воспроизводства основных фондов и динамика их обновления зависят от ряда факторов, которые в ходе ана­литической работы в отрасли, подотрасли, в регионе, на пред­приятии сравниваются по возможному результату с прогнози­руемыми потребностями на определенный период. Для реали­зации выбирается тот вариант, который может в наибольшей мере удовлетворить потребности производства и населения. Основные фонды являются главной заботой инвестирования и основным его результатом в капитальном строительстве.

Эффективная работа основных фондов начинается с того времени, с ко­торого они вводятся в эксплуатацию, и рабочая сила начинает производить на новых или обновленных средствах труда каче­ственно новый продукт производства. Сроки службы основных фондов, особенно ее активной части, находятся в сложной зависимости от темпов технического прогресса, надежности и долговечности машин, наличия капи­тальных вложений, возможностей страны по увеличению вы­пуска оборудования, организации его эксплуатации и ремонта.

Научно-технический прогресс значительно усложнил на­роднохозяйственные связи и выдвинул на одно из первых мест аналитической деятельности экономической науки проблему исследования и определения потребностей общества в различ­ных продуктах производства. Сложности при определении по­требностей возникают разные: нужно прогнозировать количе­ство потребляемого продукта по годам, учитывать тенденции его совершенствования, определить экономичность в произ­водстве и в эксплуатации, знать направления развития произ­водства у конкурентов, взаимоисключающие или взаимозаменяемые виды продукции и т.д.

Из всего вышесказанного можно сделать вывод, что с ростом производства возрастают и обще­ственные потребности. Потребление того или иного продукта не только удовлетворяет общественные потребности, но и каж­дый раз воспроизводит их вновь. Как общество не может пере­стать потреблять, так не может и перестать производить обще­ственно необходимую продукцию. На решение проблем инвестирования капитальных вложений следует обратить внимание с точки зрения их обновления и решения всех проблем современного производства – выпуск конкурентоспособной продукции, экологически чистые техно­логии и охрана окружающей среды, удовлетворение совершен­но новых потребностей, общества и т.д.

Для поставленных задач постоянно требуются капиталь­ные вложения для обновления основных действующих и ввода новых поколений машин, технологий, средств управления, некраткосрочные, а долгосрочные инвестиции. Ввод новых тех­нических достижений в производство осуществляется путем нового строительства, либо путем расширения и технического перевооружения действующих предприятий. Это приводит к накоплению средств производства, и прежде всего, основных производственных фондов. Для возмещения выбывающих и прироста функционирующих средств производства на протяже­нии последующих периодов воспроизводства требуется допол­нительное производство средств производства. Если усиление процесса возмещения перекрывает снижение нормы накопле­ния и экономию средств производства в последующие периоды и одновременно происходят процессы интенсивного роста на­копления и возмещения, то повышается как суммарная доля фондов возмещения и накопления средств производства, так и удельный вес их в совокупном общественном продукте.

Следовательно, и в этом процессе могут участвовать только долгосрочные кредиты в инвестиции. Суммарная длительность строительных циклов и оборотов денежных ресурсов в народ­ном хозяйстве, в большинстве отраслей промышленности занимает многие годы. Стало быть для расширения производства пред­метов потребления через ряд лет необходимо дополнительное производство средств производства по сравнению с текущим.

В настоящее время современная инвестиционная структура по существу исключает возможность самофинансирования развития важ­нейших народнохозяйственных комплексов, которые не могут суще­ствовать без мощной кредитной накачки.

Рост производства, а также его подъем, будут проходить теми путями и по тем законам, по которым они развивались и развиваются в индустриально развитых странах. А так как наша страна – индустриальная, то и в дальнейшем нам нужно вос­становить воспроизводственные циклы ее развития, которые представляются сложными и взаимосвязанными.

Из-за крупнейшего спада производства в 90-х годах и длитель­ного деинвестирования производства обновление парка обору­дования замедлилось. Техника, технология производства отста­ли от зарубежных аналогов, не менее чем на два технологиче­ских цикла обновления. К сожалению, и сейчас продолжают отставать.

Установлено также, что с увеличением возраста оборудова­ния значительно повышаются затраты на капитальный ремонт. Сопоставление затрат на ремонт со стоимостью новой машины показывает следующее: первый капитальный ремонт машин по сравнению со стоимостью новой машины — экономичен. Вто­рой ремонт экономически нецелесообразен, а третий и четвер­тый подтверждают невыгодность эксплуатации отремонтиро­ванной машины. Увеличиваются простои техники, уменьшается интенсивность использования основных фондов, а следователь­но, и производительность труда.

Во многих отраслях промышленности активная часть основных фондов нуждается в обновлении как из-за физиче­ского износа, так и из-за морального. Планетарная тенденция обновления основных фондов связана с сокращением возраста основных фондов. Чем «моложе» основные фонды в стране, тем эффективнее и крепче экономика.

По удовлетворению потребностей рынка новые производства можно разделить на две группы.

*Первая группа* – производство новых видов продукции, ко­торые удовлетворяют почти те *же* потребности, что и заменяе­мая ими продукция (техника). Так, паровоз заменяется тепло­возом или электровозом, хлопчатобумажные и шерстяные тка­ни – тканями из химических волокон, мыло – синтетически­ми моющими средствами и т.п.

*Вторая группа* – производство новых видов продукции, ко­торые удовлетворяют совершенно новые потребности, работают по новым технологиям, принципиально отличным от имею­щихся, но народному хозяйству приносят большой экономиче­ский эффект. К ним относится продукция атомного машино­строения – машины и оборудование атомных электростанций, в авиационной промышленности – вертолеты и др., в оборон­ной – ракетоносители, спутники связи, радиолокаторы, в электронной промышленности – цветные телевизоры новых поколений, видеотехника и т.п.

**3. Приоритетные отрасли производства для эффективного инвестирования**

**3.1. Капитальное строительство**

При выводе из кризиса экономики России приоритетными направлениями для инвестирования стали те отрасли народного хозяйства, которые по своим масштабам, техническому уровню производства способны оказать решающее влияние на развитие всех отраслей экономики. К таким отраслям промышленности относятся: капитальное строительство, в промышленности – машиностроение, металлургия, химия (особенно производство полимерных материалов), электронное машиностроение. Именно в эти отрасли потребуется больше инвестиционных вложений для решения принципиальных вопросов развития экономики страны.

Ускорение научно-технического прогресса в народном хо­зяйстве тесно связано с развитием и дальнейшей индустриали­зацией строительства. В строительство необходимо постоянно вкладывать капитальные вложения для того, чтобы оно было спо­собно решать сложнейшие задачи по техническому перевоору­жению всех отраслей народного хозяйства и инфраструктуры.

Строительство – отрасль материального производства, ко­торая осуществляет введение и реконструкцию зданий, соору­жений различного назначения, обустройство территории для производства работ. *В более широком смысле* строительство – процесс создания и материализации прогрессивных идей зод­чества, науки и производства.

Продукция строительства – законченные и подготовленные к эксплуатации производственные предприятия, жилые дома, общественные здания, сооружения и другие объекты.

Строительство имеет ряд отличи­тельных особенностей, связанных с характером производства его продукции:

• территориальная закрепленность продукции и подвиж­ность активной части производственных фондов строи­тельно-монтажных организаций;

• относительная длительность производственного цикла (от нескольких месяцев до нескольких лет);

• производственный процесс, как правило, ведется на от­крытом воздухе в различных климатических условиях. Важнейшие задачи строительства в со­временный период:

• обеспечение расширенного воспроизводства основных фондов, перевооружение их на технику и технологию но­вых поколений; ускорение ввода в эксплуатацию произ­водств, обеспечивающих выпуск конкурентоспособной на мировом и внутреннем рынках высококачественной и экологически чистой продукции;

• реализация долгосрочных программв области жилищного строительства и градостроительства;

• сохранение, преобразование и оздоровление окружающей среды;

• обеспечение ускоренного развития и освоения инвести­ций в инновации и безотходные и малоотходные эколо­гически чистые технологии производства;

• создание материальной основы для повышения благосо­стояния народов России.

Строительство осуществляют общестроительные и специа­лизированные организации, выполняющие строительно-монтажные работы подрядным и хозяйственным способами.

Строительно-монтажные организации оснащены строитель­ными машинами и транспортными средствами, располагают ремонтной базой, другими производственными и вспомога­тельными подразделениями, обеспечивающими строительное производство.

Строительство в нашей стране обладает мощной производ­ственной базой. В составе строительной индустрии совокуп­ность строительных и монтажных организаций, осуществляю­щих индустриальными методами работы по возведению зданий и сооружений, их реконструкции и расширению, а также мон­тажу оборудования.

Под влиянием индустриализации строительства происходят коренные изменения в составе используемых материальных ресурсов. Строительные материалы во все большей мере под­вергаются заводской переработке и поступают на строительные площадки в виде крупных готовых элементов, сборных железо­бетонных, деревянных, стальных конструкций, панелей мон­тажных узлов, заготовок и других изделий заводского изготов­ления. Индустриализация строительства обуславливает увели­чение доли овеществленного труда и повышение удельного ве­са затрат материальных ресурсов в структуре стоимости строи­тельно-монтажных работ. При этом на основе внедрения эко­номичных объемно-планировочных и конструктивных реше­ний, а также научно-технического прогресса в производстве строительных конструкций и материалов обеспечивается сни­жение материалоемкости в строительстве. Это проявляется в уменьшении расхода основных материалов на единицу физиче­ского объема строительной продукции и сокращении суммар­ного веса материальных ресурсов в расчете на 1 млн. руб. стро­ительно-монтажных работ.

Дальнейшее совершенствование материально-технической базы строительства связано с развитием и модернизацией пред­приятий по производству железобетонных, стальных, алюми­ниевых и деревянных конструкций, применением наряду с тра­диционными новых строительных материалов (пластмасс, алю­миниевых сплавов и др.).

Повышение технического уровня основных производствен­ных фондов строительства должно быть направлено на даль­нейший рост производительности труда строителей. Для этого необходимо обеспечение строительных организаций высоко­производительной землеройной техникой, землеройно-транспортными машинами, трубоукладчиками и др. машинами на базе тракторов и колесных тягачей, погрузчиков, стреловых кранов на шасси автомобильного типа с телескопическими стрелами различной грузоподъемности (от 25 до 100 т и более).

Предприятия строительных конструкций и деталей осна­щаются специализированными технологическими линиями, обеспечивающими комплексную механизацию производства и частичную автоматизацию ряда технологических процессов. Развитие материально-технической базы строительства являет­ся важнейшим фактором сокращения численности рабочих.

Разработан ряд новых эффективных конструкций с приме­нением легких бетонов, высокопрочной арматуры, асбестоце­мента, клееной древесины, полимерных материалов. В про­мышленном строительстве техническое развитие зданий и со­оружений основано на широком использовании унифициро­ванных и гибких объемно-планировочных и конструктивных решений, блокировании основных и вспомогательных цехов, применении новых типов промышленных зданий – павильон­ных, с техническими этажами, двухэтажных, с укрупненной сеткой колонн.

В области жилищного строительства разработаны новые ти­пы жилых домов для массового строительства, в большей мере отвечающих различным климатическим условиям страны, обес­печивающих повышение уровня архитектурно-планировочных и инженерных решений зданий, улучшение санитарно-гигиенических условий в жилищах и поселениях, улучшение теплотехнических и звукоизоляционных качеств. Повышение технического уровня крупнопанельного домостроения достига­ется путем более широкого применения крупноразмерных облегченных конструкций с использованием эффективных утеп­лителей, облицовочных, гидро- и звукоизоляционных материа­лов, расширенного применения несущих и ограждающих кон­струкций из легких бетонов на пористых заполнителях, повы­шения степени заводской готовности конструкций.

Направления технической политики в области совершен­ствования технологии строительного производства определяют­ся использованием новых проектных решений, эффективных строительных материалов, деталей и конструкций высокой за­водской готовности, новых высокопроизводительных техноло­гических процессов.

Наряду с совершенствованием традиционных методов мон­тажа строительных конструкций и технологического оборудо­вания развиваются и новые методы, такие, как подъем этажей и перекрытий, конвейерная сборка и блочный монтаж кон­струкций зданий и сооружений.

Монтаж технологического оборудования совершенствуется путем упрощения монтируемых элементов как на заводах-изготовителях, так и на строительных площадках, комплексно­го монтажа конструкций и оборудования, применения метода надвижки и т.п. Совершенствуются способы производства земляных работ, каменных, отделочных. Сухие способы отделки поверхности, облицовка крупноразмерными плитами. При строительстве фундаментов используются буронабивные сваи.

Повышение уровня комплексной механизации строительно­го производства, оснащение строек новыми типами машин, механизмов и инструмента являются важными направлениями технического прогресса в строительстве.

В стране развита сеть научно-исследовательских организа­ций, которые ведут работы в области строительства, архитекту­ры, строительных материалов, строительного и дорожного ма­шиностроения.

При Госстрое РФ работают центральные научно-исследова­тельские, проектные институты типового и экспериментального проектирования жилищ, лечебно-курортных зданий, торговых *и* бытовых помещений, туристических комплексов.

Центральные институты осуществляют функции головных институтов по соответствующим разделам науки.

На современном уровне развития строительная наука охва­тывает все основные проблемы строительства, активно влияет на ускорение научно-технического прогресса и рост эффектив­ности строительного производства.

Наука вооружает проектировщиков и строителей эффек­тивными методами расчета строительных конструкций, позво­ляющими более точно учитывать их действительную работу, и на этой основе лучше использовать физико-механические свой­ства применяемых материалов.

Метод расчета конструкций по определенным состояниям, разработанный российскими учеными и положенный в основу отечественных норм проектирования, получил признание во многих странах мира.

В области фундаментостроения значительные достижения имеются в развитии теории прочности и деформирования различного рода грунтов, что позволило разработать методы расчета оснований и фундаментов, наиболее полно учитывающие несущую способность системы «основание – фундамент».

При активном участии научно-исследовательских организа­ций разработаны легкие конструкции с применением асбесто­цемента, алюминия, пластических масс и клееной древесины, в том числе утепленные плиты покрытий, стеновые навесные панели, плиты для навесных потолков, клееные несущие и ограждающие конструкции.

Созданы технологические линии и изготовлено оборудова­ние для массового заводского производства этих конструкций.

Разработаны принципиально новые металлические кон­струкции (трубчатые, структурные и листовые), в том числе конструкции для пролетов длиной 90–120 м. Особый интерес представляют конструкции типа структур из профильного про­ката и холодногнутых профилей. Эти конструкции технологич­ны, удобны при транспортировании и монтаже.

Проведены значительные работы в области дальнейшего со­вершенствования железобетонных конструкций. Эти исследования дали возможность применять в значительных объемах бетон марок 400 и 500 и создали предпосылки для перехода в дальнейшем к использованию высокопрочных бетонов марок 600–800, что по­зволяет уменьшить массу конструкций на 30–40% и снизить их стоимость на 10–15%.

Созданы новые виды быстротвердеющих жаростойких, морозо- и коррозионно-стойких бетонов, что расширило область применения железобетона.

На базе исследований в области типологии промышленных, жилых и общественных зданий и сооружений, их унификации и типизации созданы новые типы зданий, учитывающие новые технологические процессы, созданы новые типы жилых домов с улучшенной планировкой квартир и общественных зданий.

Результаты исследований в области градостроительства ста­ли научной основой преобразования городов и сел в современ­ные населенные пункты.

При достаточных объемах инвестирования разработки ряда основных научно-технических проблем строительства будут по-новому решены проблемы формирования промышленных узлов, генеральных планов предприятий на основе кооперирования вспомогательных производств и блокирования зданий. Внедрение результатов этих исследований позволит сократить сроки строительства промышленных объектов и снизить их стоимость.

В соответствии с современными требованиями к произ­водству и охране окружающей среды в ближайшие годы долж­ны быть созданы новые системы вентиляции, кондициониро­вания и очистки воздуха, устройства для обеспыливания произ­водственных помещений; разработаны мероприятия, пред­усматривающие снижение уровня шума в помещениях; разра­ботаны технические предложения и рекомендации по опти­мальному использованию производственной среды. Это даст большой социальный эффект и по предварительным расчетам обеспечит повышение производительности труда на предприя­тиях на 3–5%, снизит затраты на отопление и освещение зданий на 5–10%.

**3.2. Машиностроение**

Машиностроению предстоит перейти на выпуск новых средств труда, с помощью которых во всех отраслях могла бы производиться конкурентоспособная продукция, рассчитан­ная не только на удовлетворение внутренних потребностей России, но и способная занять определенные позиции на ми­ровом рынке.

Поэтому при проектировании, реконструкции, расширении технического перевооружения машиностроительных предприя­тий или нового строительства нужно ориентироваться не толь­ко на удовлетворение внутренних потребностей, но и учиты­вать экспортные потребности. Повышение конкурентоспособ­ности отечественной техники потеснит, а потом и вытеснит с внутреннего рынка импортную технику, создаст возможности не только для сбережения валютных ресурсов, но и пополнения их за счет продаж новых машин за рубеж.

Принимать решение об инвестировании или неинвестиро­вании того или иного направления в машиностроении, равно как и в других отраслях, можно только тогда, когда получен ответ на вопрос о конкурентоспособности данного товаропро­изводителя. Естественно, имеется в виду конкуренция, базирующаяся на совершенствовании качества продукции и усло­вий продажи. Если конкуренция по качеству продукции будет выиграна, то конкуренция, базирующаяся на цене, будет также выиграна.

Вопрос о конкуренции неслучайный для машиностроения, так как прежде весь этот комплекс не знал конкуренции; си­стема обеспечивала реализацию низкокачественной продукции машиностроения внутри страны. Кроме того, и структура выпуска продукции не удовлетворяла внутренним потребностям страны в машинах. Теперь ситуация иная. Потребитель волен выбирать ту технику, которая более производительна и более экономична не только внутри страны, но и за рубежом. Поэто­му машиностроителям придется работать по жестким законам рынка (состязание между товаропроизводителями за наиболее выгодные сферы приложения капитала, поиск рынков сбыта, источников сырья). Конкуренция – весьма действенный меха­низм регулирования пропорций общественного производства.

По всей вероятности, инвестирование машиностроения не обойдется без государственного протекционизма, так как здесь есть задачи, которые трудно решить иначе. Имеется в виду структурная перестройка выпуска продукции. Темпы развития Производства в этой отрасли должны соответствовать темпам обновления основных фондов дальнейшего развития автомати­зации и механизации производственных процессов.

В комплекс проблем машиностроения следует также вклю­чить производство новейших кузнечно-прессовых машин и подъемно-транспортного оборудования строительных и дорож­ных машин. Новая кузнечно-прессовая техника должна решить проблему маневренности и высокого качества работы в загото­вительных цехах машиностроительных заводов, изменить структуру станочного парка за счет сокращения токарных и

фрезерных станков, увеличения производства всех видов чисто­вых станков. Тем самым будет повышен коэффициент выхода изделий по отношению к расходу металла, сократятся расходы металла в стружку, повысится производительность труда.

Увеличение производства подъемно-транспортных машин но­вого поколения позволит решить проблему механизации погрузо-разгрузочных работ во многих отраслях народного хозяйства.

Особая роль машиностроения в подъеме технического уровня строительного производства.

Каким бы способом ни осуществлялись инвестируемые программы капитальных вложений (подрядным или хозяй­ственным), для современной технологии строительных работ в промышленности потребуются экскаваторы, скреперы, бульдо­зеры, копры и молоты, камнедробилки, гроходы, мельницы, бетономешалки, бетононасосы и др. техника. Строительство должно быть оснащено высокопроизводительными, экономич­ными машинами и инструментами. Нуждаются в обновлении технического оснащения такие важные подотрасли строитель­ства, как дорожное, железнодорожное, аэродромное. Здесь также требуются новые машины.

Объемы инвестируемых капитальных вложений должны со­ответствовать масштабам обновления фондов. Обновление вы­пускаемой продукции — процесс постоянный, происходящий с разной степенью интенсивности на различных этапах развития экономики. Чем быстрее развивается техника производства, тем интенсивнее происходит процесс обновления выпускаемой продукции.

**3.3. Конверсия военно-промышленного комплекса**

В марте 1992 г. был принят Закон «О конверсии оборонной промышленности в Российской Федерации». Он установил роль и ответственность государства в процессе конверсии; права, обя­занности и ответственность конверсируемых предприятий; ком­пенсации и льготы трудящимся, потерявшим работу в результа­те конверсии.

Первым непременным условием конверсии в соответствии с Законом является наличие государственного заказа, по воору­жению и военной технике как минимум на два года вперед и подкрепленного контрактом государственного закона на со­держание мобилизационных мощностей.

Для оказания реальной помощи конверсируемым предприя­тиям Правительство приняло пакет федеральных конверсион­ных программ. В связи с этим перестроен механизм управления с отраслевого на программный, обеспечено бюджетное финан­сирование утвержденных программ. Последовательно прово­дится в программах комплексный подход с учетом всей техно­логической цепочки разработки и производства конверсионной продукции.

Созданы программы, ориентированные на приоритет про­изводства экспортопригодной продукции и предприятий, вы­пускающих импортозаменяющую продукцию.

Глобально задачу конверсии можно было бы сформулиро­вать так: *создание на базе конверсируемых предприятий современ­ного гражданского машиностроительного комплекса, ориентиро­ванного в первую очередь на огромный внутренний рынок.* Но се­годня приоритеты в целях выживания предприятий с их про­фессиональными коллективами иначе формулируют задачу – изменить структуру экспорта и импорта.

Взаимовыгодное сотрудничество в производстве принципи­ально новых видов продукции на базе достижений, имеющихся в военно-промышленном комплексе, является необходимым условием для реализации отдельных отраслей гражданского машиностроения.

Важное значение для осуществления конверсионных проек­тов приобретает поиск дополнительных финансовых ресурсов, так как льготное кредитование не может покрыть всех расходов на конверсионные программы. Ряд крупных регионов (Удмуртия, Пермь) выдвигают идею самофинансирования, ко­торое может осуществляться за счет экспорта оружия. По рас­чету специалистов экспорт разрешенного к продаже оружия и военной техники Удмуртии может составить около 1 млрд. долл. США, 70% этой суммы (по Указу Президента РФ) остается в республике, что вполне может обеспечить нужды конверсии и потребности местного бюджета.

Идею самоокупаемости конверсии осуществить нелегко, по­скольку:

*во-первых,* государственный заказ на производство оружия в экспортном исполнении составляет в некоторые годы не более 10% экспортных возможностей российских предприятий;

*во-вторых,* доля России в мировой торговле оружием в по­следние годы сократилась с 38 до 17%; вместо 3–4 млрд. долла­ров США поступления от продажи составляют менее 2 млрд. долл.США;

*в-третьих,* на рынке вооружений царит ожесточенная кон­курентная борьба.

Поэтому поиск свободных ниш на рынках вооружений не­обходимо совмещать с активным привлечением инвестиций из местных и западных источников финансирования с целью ускорения процесса перепрофилирования предприятий ВПК на выпуск гражданской продукции.

В соответствии с Законом «О конверсии» были предусмот­рены следующие статьи расходов:

• финансирование конверсируемых предприятий оборонно­го комплекса (осуществляется дотированием; прежде всего, дотируются расходы на содержание социальной сферы и уникального испытательного оборудования, не­загруженного в связи со снижением оборонного заказа);

• финансирование НИОКР гражданского назначения, вы­полняемых по государственным конверсионным про­граммам.

Отдельно финансируются две государствен­ные научно-технические программы, в которых велика роль и участие конверсируемых предприятий:

• российская государственная космическая программа;

• программа развития гражданской авиации. Технология производства на предприятиях оборонной про­мышленности опирается на мощный научно-технический по­тенциал, который располагает фундаментальными и приклад­ными исследованиями, зачастую превосходящими мировой уровень. Это создает возможность для решения проблем пере­вода производства на новый научно-технический уровень в гражданские отрасли. Поэтому инвестиции в оборонную про­мышленность могут в широком смысле способствовать модер­низации технологий во многих отраслях промышленности и сельского хозяйства, развитию коммунального хозяйства горо­дов и населенных пунктов, решению проблем оздоровления окружающей среды и переводу производств на экологически чистые технологии.

**4. Производство традиционных и новых конструкционных строительных материалов и тенденции их расхода в производстве**

Производство конструкционных и строительных материалов сосредоточено в нескольких отраслях промышленности – чер­ной и цветной металлургии, промышленности строительных материалов и химико-лесном комплексе.

Предстоящий цикл обновления основных фондов может стать «инвестиционным бумом» в России и вызвать положи­тельные сдвиги в производстве традиционных и новых кон­струкционных материалов. Как известно, в прежние века глав­ный конструкционный поделочный материал олицетворял век, в котором из него производились орудия и предметы труда. Че­ловечество пережило Века камня, бронзы, железа. С конца XIX века основной конструкционный материал – сталь. В се­редине XX века в экономической жизни высокоразвитых стран все большую роль стали играть новые кострукционные мате­риалы: пластмассы, синтетические волокна, синтетический каучук, легкие металлы. Новые качества приобрел камень – каменное литье, пиленые облицовочные блоки, керамика и др. В новом виде предстал древний конструкционный материал – дерево: широкое применение получили древесно-стружечные и древесно-волокнистые плиты, клеевые деревянные конструк­ции и т.д.

Изменится ли в XXI веке судьба стали? Анализ развития мирового производства стали показывает, что за двадцатилетие (с 1951 по 1970 гг.) производство стали, а также ее потребле­ние увеличились с 200 млн. почти до 600 млн. т, или в три раза. По десятилетиям прирост производства составил: с 1951 по 1960 гг. – 80%, а за период с 1961 по 1970 гг. – 73%.

Несмотря на некоторое снижение объема производства ста­ли в СССР и за рубежом в этот период были построены новые металлургические предприятия, введены крупные металлурги­ческие агрегаты, усовершенствованы технологии, интенсифи­цированы металлургические процессы. По прогнозам специа­листов, в США, Японии, ФРГ и др. странах в перспективный период производство стали в мире возрастет.

Еще до спада производства, в 90-х гг. XX века, в СССР и в ряде других стран коренным образом изменилось соотношение

темпов роста выплавки стали и промышленного производства в целом. До первой мировой войны выплавка стали в индустриаль­ных странах росла более высокими темпами, чем промышленное производство. В период между первой и второй мировыми война­ми эти темпы были примерно равны, а после второй мировой войны темпы роста производства начали значительно отставать от темпов роста промышленности. В США выплавка стали в неко­торые годы даже снижалась, но объем производства в отраслях, потребляющих сталь, – промышленность, строительство, транс­порт, сельское хозяйство – непрерывно рос.

Причины этого экономического явления заключались в том, что снижался расход стали на единицу промышленной продук­ции и развивалось производство и применение заменителей. В машиностроении нет ни одной отрасли, в которой не наблюда­лось бы сокращение расхода металла на единицу продукции. Этому способствовали и металлурги развитием производства профилированного проката, а машиностроители – увеличени­ем доли штамповки и т.д. Например, использование толстого листа из низколегированной стали толщиной 37,5мм вместо листа из углеродистой стали позволяет сэкономить 35% металла (по массе).

Сокращение потребления стали произошло в результате уменьшения доли железнодорожного машиностроения – весь­ма металлоемкой отрасли промышленности, а также примене­ния нержавеющих и легированных сталей, что позволило удли­нить сроки эксплуатации машин.

Процесс увеличения мощности турбин, генераторов, транс­форматоров убедительно показывает, что расход металла на единицу мощности сокращается. Резко сократился расход ме­талла в дизелестроении.

Некоторое снижение расхода стали в ряде стран объясняет­ся заменой ее алюминием, но выплавка алюминия по массе и объему составляет в развитых странах 1–3% массы и объема стали. Алюминий вытесняет главным образом медь, дерево, свинец и даже в перспективе не будет оказывать большого влияния на тенденцию замены стали другими конструкционными материалами.

Доля производства пластмасс также незначительна по срав­нению с выплавкой стали. Стоимостьже пластмасс во много раз выше стоимости стали, что отражается в соотношении цен на эти материалы.

В будущем процесс замены стали алюминием, магнием, пластмассами будет происходить более интенсивно, чем в XX ве­ке. Это повлечет за собой сокращение расхода стали. Однако не следует переоценивать значение этого явления: роль стали как глав­ного конструкционного материала будет сохраняться и в XXI в.

Однако будущий век будет не только веком стали, но и алюминия, пластмасс, композиционных материалов и т.д. Вре­мя, когда один материал олицетворял собой «век», кончилось. Расширится производство сплавов различных металлов, увели­чится производство композиционных материалов.

Композиционные материалы, образованные объемным сочета­нием химически разнородных материалов с четкой границей раз­дела между ними, характеризуются свойствами, которыми не об­ладает ни один из компонентов, взятый в отдельности.

Композиционные материалы можно классифицировать по ти­пу наполнителя: волокнистые, упроченные волокнами или ните­видными кристаллами, дисперсно-упрочненные (упрочнитель в ви­де дисперсных частиц) и слоистые, полученные прокаткой или прессованием разнородных материалов. По прочности, жесткости и другим физико-химическим свойствам композиционные мате­риалы превосходят обычные конструкционные материалы.

Приведенные выше тенденции в применении традицион­ных и новых материалов выдвигают перед экономической нау­кой задачу глубокого изучения и прогнозирования развития прогрессивных направлений производства материалов для всех отраслей народного хозяйства и приоритеты инвестирования соответствующих производств.

**5. Инвестиции в сферу услуг**

В период перехода к рыночной экономике в России дина­мично развивалось частное предпринимательство в сфере услуг. Разгосударствление и приватизация проходили более динамич­но, чем в сфере материального производства. Торговля, общественное питание, служба быта и остальные услуги быстро приобрели новые формы экономической деятельности. Низкая капиталоемкость услуг, невысокая стоимость инвестиционных проектов, короткие сроки их реализации и высокая окупае­мость вложений снизили степень инвестиционного риска по сравнению с риском вложений в материальное производство.

Частная инициатива, активность и предприимчивость хозяй­ственных субъектов позволили найти решение инвестиционной проблемы в этой сфере. В отличие от сферы материального производства инвестирование в услуги не сдерживалось неопределен­ностью рыночных условий и перспектив, а крупномасштабное скопление финансового и торгового капитала, получение немалых прибылей облегчили инвестирование капитальных вложений. Благодаря этому доля услуги жилья в общем объеме капитальных вложений выросла с 27–28% в середине 80-х гг. до 44% в 1994 г. Это объясняется тем, что в условиях плановой экономики этот сектор развивался плохо. Потребности не удовлетворялись. Россия начинает сокращать огромный разрыв в развитии этой сферы с ведущими зарубежными странами, где объем капитальных вложе­ний достигает 60–70%.

Развитие сферы услуг идет по пути экономических реше­ний. В мелкорозничной торговле в короткие сроки возникли Отсутствовавшие ранее мелкие и мельчайшие формы ее органи­зации – палатки, лавки, киоски, павильоны легких конструк­ций и ярмарочного типа.

С помощью мелких торговцев в короткие сроки решена проблема наполнения потребительского рынка, покупатель по­лучил возможность выбора товара. В последние годы произо­шло интенсивное насыщение рынка современной информаци­онной техникой, средствами связи. Вместе с тем нужно отме­тить, что с потребительского рынка вытеснены товары отече­ственного производства, особенно большой удар нанесен сельскому хозяйству вследствие замены отечественной продук­ции импортными продовольственными товарами.

Намного ухудшились инвестиционные возможности в служ­бе быта. Большой скачок цен на услуги из-за их либерализации в 1992 г. и дальнейший рост. В последующие годы привели к резкому падению потребительского спроса на услуги службы быта и, как следствие этого, к сокращению объемов реализа­ции услуг, доходов предприятий и инвестиционных средств в сельской местности свертывается сеть предприятий или ме­няется профиль услуг.

Большую тревогу вызывает значительное сокращение инвести­ций, вызванное острейшим бюджетным дефицитом в социально-культурном направлении (образование, здравоохранение, театр, социальные услуги и т.п.). В доперестроечный период материаль­ная база этих отраслей находилась в неудовлетворительном со­стоянии, а в последнее десятилетие она заметно деградировала, что нанесло удар по социальному прогрессу страны.

В последние годы очень динамично расширяются финансо­во-кредитные учреждения. Количество коммерческих банков к началу 1995 г. достигло 2, 5 тыс., а число их филиалов превыси­ло 5 тыс., страховых фирм 2, 5 тыс., 7–8 тыс. туристических агентств. По темпам роста услуг в лидирующую группу входят инвестиционные фонды и компании, фирмы, занятые опера­циями с недвижимостью, ремонтом и реконструкцией помеще­ний, предоставляющие услуги менеджмента, маркетинга, рек­ламы, а также гостиничный бизнес, инновационные компании.

Коммерческие банки, инвестиционные компании обходятся без крупных капитальных вложений они расходуют инвести­ции преимущественно на реконструкцию и модернизацию дей­ствующего фонда нежилых помещений. Много помещений арендуется, что сокращает расходы государства на содержание, бюджет получает дополнительные средства за счет развития этой сферы. Кредитно-финансовые учреждения и фирмы дело­вых услуг лидируют в компьютеризации управленческих работ.

Таким образом, в экономике стремительно развивается сек­тор услуг, роль которого в настоящее время трудно оценить, так как наряду с положительными фактами имеются и отрица­тельные. Именно через этот сектор идет утечка финансовых ресурсов за рубеж, и вместо отечественного производителя фи­нансируется промышленность и сельское хозяйство других стран. Всему этому сектору следует повернуться к нашим про­изводителям и через кооперативные формы организовать кон­куренцию импортным товарам нашими товарами, гарантирую­щими высокое качество, высокую моду и экологическую чисто­ту технологий производства и самих потребительских товаров.

В развитии сферы услуг, ее инвестировании в настоящее время есть недостатки, связанные с неравномерным размеще­нием услуг по территории России. Многие виды услуг сконцентрированы в нескольких крупных городах – Москве, Санкт-Петербурге, Екатеринбурге, Нижнем Новгороде. Уро­вень технической оснащенности сферы услуг в других городах и регионах до сих пор остается крайне низким. Даже банков­ская система по научно-техническому уровню на порядок от­стает от зарубежных стран. Крупные коммерческие банки соз­дают современные расчетные центры, а множество мелких банков, филиалов, особенно периферийных, оснащены самым примитивным оборудованием.

В отличие от материальной сферы производства, где паде­ние инвестиций было повсеместным явлением, падение инве­стиций в сфере услуг в одних отраслях сочеталось с подъемом инвестиций в других.

В каждой отрасли услуг и на каждом предприятии необхо­дим поиск новых путей и средств преодоления инвестицион­ных трудностей и обеспечения финансовыми ресурсами.

В социально-культурных отраслях решение этой проблемы должно быть связано с повышением доли финансирования за счет бюджета и благотворительства (меценатства). Бюджетные средства необходимо в значительных размерах дополнять вне­бюджетными. На инвестиционные цели следует мобилизовать средства частных предпринимателей и фирм других отраслей хозяйства, фондов обязательного и добровольного медицинско­го страхования, иных фондов, благотворительные взносы и по­жертвования, иностранные инвестиции. С углублением ком­мерциализации социально-культурных услуг крупным источни­ком финансирования должны стать собственные накопления предприятий и учреждений, а также кредитные ресурсы.

Может дать большой экономический эффект практика многоканального финансирования инвестиционных программ и проектов при различных комбинациях бюджетных и внебюд­жетных финансовых ресурсов. За рубежом такая практика существует давно, в наших условиях она пока не нашла широко­го распространения. При этом привлечение внебюджетных ре­сурсов для инвестирования социально-культурных объектов не должно вести к сокращению бюджетного финансирования, ко­торое следует увеличивать как из бюджетов субъектов Федера­ции, так и из федерального бюджета.

Большое значение для нормализации инвестиционного климата в сфере услуг имеет дальнейшее развитие мелкого и среднего предпринимательства, которые должны занять основ­ные позиции в большинстве отраслей услуг. Только на этой основе может формироваться конкуренция, без которой не­мыслим рынок с его механизмами, создание экономической мотивации в развитии производства, обновление технологий и технических средств, переход к интенсивному использованию основных фондов и преодоление монополизма.

Расширению сферы услуг, мелкого и среднего предприни­мательства должны способствовать льготы по налогообложе­нию, кредитным операциям, регистрационный принцип орга­низации бизнеса.

**6. Заключение**

В Российской банковской энциклопедии, под реакцией О.И. Лаврушина, термин “инвестиции” трактуется как долгосрочное вложение капитала внутри страны и за рубежом в виде реальных и финансовых инвестиций. Под реальными понимают инвестиции, в результате которых происходит приращение капитала (вложение в новые здания, оборудование, товарно-материальные ценности и т. п.), под финансовыми — вложение капитала в акции и другие ценные бумаги. В зависимости от субъекта, составители энциклопедии различают инвестиции частные (полностью сосредоточенные на получении прибыли) и государственные (помимо получения прибыли направлены на регулирование экономики и проведение определенной структурной политики).

Изложенные точки зрения далеко не исчерпывают разброс мнений по проблеме классификаций инвестиций.

В заключение отметим, что характеристикой инвестиционной деятельности является инвестиционная активность, отражающая в динамике размер и структуру инвестиционного портфеля. Здесь под понятием портфель мы понимаем всю совокупность собранных воедино различных инвестиционных ценностей, служащих инструментом для достижения конкретной цели субъекта инвестиционной деятельности. И чем больше объем портфеля, чем разнообразнее его структура, тем для хозяйствующего субъекта, а также инвестора, яснее стратегическая перспектива. Общественное значение инвестиционной активности определяется ее содержанием (структурой инвестиций), направленностью и тем, насколько она отвечает объективным потребностям экономики в стратегической перспективе.

**Список использованной литературы:**

1. С.И. Абрамов «Инвестирование». – М.: Центр экономики, 2001 г.
2. Л. Дж. Гитман, М. Джонк «Основы инвестирования». – М.: Дело, 1999 г.