



С.В. КАЛЕДИН

**Источники
финансирования
инвестиций**

Учебное пособие

Сергей Каледин

**Источники финансирования
инвестиций**

«Автор»

2026

Каледин С.

Источники финансирования инвестиций / С. Каледин —
«Автор», 2026

Вниманию читателя представлен методический материал (лекции) для специальности «Экономика и финансы» дисциплины «Инвестиции». Предложенная информация, несомненно, поможет преподавателю качественно изложить заявленную тему, а на семинарских занятиях и контрольных мероприятиях проверять и оценивать остаточные знания у аудитории по изученному предмету, проводить аттестацию. Для слушателей и студентов – закрепить освоенный материал, подготовиться к тестовым испытаниям, промежуточным и итоговым мероприятиям. Работа будет интересна профессорско-преподавательскому составу высших учебных заведений, студентам, специалистам, широкому кругу читателей.

© Каледин С., 2026

© Автор, 2026

Содержание

1. Сущность и классификация источников финансирования инвестиций	6
2. Бюджетное финансирование инвестиций	7
3. Внебюджетные источники финансирования инвестиций	9
3.1 Собственные финансовые источники инвестиций	9
Конец ознакомительного фрагмента.	10

Сергей Каледин

Источники финансирования инвестиций

Сущность и классификация источников финансирования инвестиций. Источники финансирования капитальных вложений. Собственные, привлечённые и заёмные средства. Условия предоставления бюджетных ассигнований. Иностранные инвестиции. Режим функционирования иностранного капитала в России. Методы финансирования инвестиционных проектов.

План

1. Сущность и классификация источников финансирования инвестиций;
2. Бюджетное финансирование инвестиций
3. Внебюджетные источники финансирования инвестиций
 - 3.1 Собственные финансовые источники инвестиций
 - 3.2 Кредитование капитальных вложений
 - 3.3 Инвестиционный налоговый кредит
 - 3.4 Особые формы инвестирования (лизинг, форфейтинг, венчурное финансирование)
 - 3.5 Выпуск ценных бумаг
 - 3.6 Иностранные инвестиции

1. Сущность и классификация источников финансирования инвестиций

В постановлении Правительства РФ от 21 марта 1994 г. №220 «Об утверждении временного положения о финансировании и кредитовании капитального строительства на территории РФ» сказано, что капитальные вложения могут финансироваться за счёт:

1. собственных хозяйственных ресурсов и внутрихозяйственных резервов инвестора (прибыли, амортизационных отчислений, денежных накоплений и сбережений граждан и юридических лиц, средств, выплачиваемых органами страхования в виде возмещения потерь от аварий, стихийных бедствий и других средств);

2. заёмных финансовых средств инвесторов (средств, мобилизуемых на финансовом рынке) или переданных им средств (банковские и бюджетные кредиты, облигационные займы и другие средства);

3. привлечённых финансовых средств инвестора (средств, получаемых от продажи акций, паевых и других взносов членов трудовых коллективов, граждан, юридических лиц);

4. финансовых средств, централизуемых объединениями (союзами) предприятий в установленном порядке;

5. средств внебюджетных фондов;

6. средств федерального бюджета, предоставляемых на безвозвратной и возвратной основе, средств бюджетов субъектов РФ;

7. средств иностранных инвесторов.

2. Бюджетное финансирование инвестиций

Государственные капитальные вложения осуществляются в процессе выполнения государством своих функций: экономической, оборонной, правоохранительной, созидательной, правоохранительной, социальной и т.д.

Получателями государственных инвестиций могут быть предприятия, находящиеся в гос. Собственности, а также юридические лица, участвующие в реализации государственных программ и прошедшие конкурсный отбор инвестиционных проектов.

Особенности бюджетных ассигнований – предопределены публичным характером источника финансирования – бюджета – и сводятся к следующим положениям:

- возможность предоставления средств на условиях безвозвратности и безвозмездности, в частности, для финансирования объектов, включенных в федеральную целевую программу;
- преобладание социальных приоритетов и значимости объектов для национальной экономики при распределении средств;
- адресность и строго целевой характер финансирования, предполагающий выделение бюджетных средств в распоряжение конкретных получателей с обозначением направления их использования;
- участие государственных финансово-кредитных институтов в процедуре финансирования;
- финансовый контроль со стороны представительной и исполнительной властей за полнотой и своевременностью поступления и эффективностью использования соответствующих бюджетных средств;
- гласность разработки и исполнения программ бюджетного финансирования (адресной инвестиционной программы, программы предоставления кредитов и государственных гарантий) с обязательным опубликованием в открытой печати самих программ и информации об их исполнении.

Перечень строек и объектов, предназначенных для федеральных нужд формируется Министерством экономического развития и торговли РФ и оформляется в виде Федеральной адресной инвестиционной программы в составе федерального бюджета.

Государственная поддержка реализации прошедших конкурсный отбор инвестиционных проектов может осуществляться путём предоставления:

- государственных инвестиционных ресурсов на условиях закрепления в государственной собственности части акций создаваемых акционерных обществ;
- средств, федерального бюджета, выделяемых на возвратной основе на срок не более чем 24 месяцев;
- государственных гарантий по возмещению за счёт средств федерального бюджета части, вложенных инвестором финансовых ресурсов в случае срыва выполнения инвестиционного проекта не по вине инвестора.

Бюджетное финансирование может осуществляться на возвратной и безвозвратной основе.

Для получения выделенных финансовых ресурсов на безвозмездной основе заказчики представляют банкам, осуществляющим финансирование, следующее финансирование, следующие документы:

- Титульные списки вновь начинаемых строек по годам;
- Государственные контракты (договоры подряда) на весь период строительства с указанием формы за выполненные работы;
- Сводные сметные расчёты стоимости строительства;

- Заключение государственной вневедомственной экспертизы по проектной документации;
- Уточнённые объёмы капитальных вложений и строительно-монтажных работ по переходящим стройкам.

Средства федерального бюджета, направляемые на финансирование кап. Вложений, являются по существу единственным инструментом федерального центра по регулированию пропорций в уровнях экономического и социального развития территорий.

Совершенствование федерального бюджетного финансирования связано с поиском новых рациональных путей использования финансовых ресурсов, предназначенных на капитальные вложения. К числу таких направлений можно отнести следующие:

- Совершенствование механизма принятия и реализации федеральных программ. Это направление предполагает совершенствование порядка проведения конкурсного отбора; уточнение прав и обязанностей сторон, участвовавших в разработке и реализации программы, включая её финансирование; сертификацию программ и государственные гарантии инвесторам; федеральную поддержку при реализации ресурсосберегающих программ в обрабатывающих отраслях промышленности;

- Авансирование инвестиционных ресурсов из федерального бюджета в первую очередь в развитие тех регионов, где наметились тенденции относительного оживления инвестиционных мотиваций;

- Широкое применение при бюджетном финансировании инвестиций налоговых и др. льгот в сочетании с системой мер государственного контроля и действенных санкций;

- Объединение соответствующих частей федеральных и региональных программ, программ и проектов отраслевого финансирования и иных, ныне разрозненных капиталовложений в рамках фонда регионального развития (ФРР);

- Ограничение сферы применения безвозвратного финансирования инвестиций за счёт средств федерального бюджета при расширении возможностей предоставления бюджетных ассигнований на возвратной основе и ряд других мероприятий.

3. Внебюджетные источники финансирования инвестиций

3.1 Собственные финансовые источники инвестиций

Использование прибыли как источника финансирования реальных инвестиций, направленных на расширение, реконструкцию и техническое перевооружение предприятия, имеет положительный аспект для предприятия и в том плане, что эта прибыль не облагается налогом на прибыль по существующему налоговому законодательству. Эта льгота не может уменьшить фактическую сумму налога на прибыль (рассчитанную до вычета налоговых льгот) более чем на 50%. Но и в этом случае предприятие получает существенную льготу по налогу на прибыль.

Величина амортизационных отчислений как источника финансирования инвестиций зависит от способа их начисления. Согласно ПБУ 6/97 амортизация объектов основных средств может производиться одним из следующих способов начисления амортизации: линейным, способом уменьшаемого остатка; списания стоимости по сумме чисел лет от срока полезного использования актива, списание стоимости пропорционально объёму продукции.

Конец ознакомительного фрагмента.

Текст предоставлен ООО «Литрес».

Прочитайте эту книгу целиком, [купив полную легальную версию](#) на Литрес.

Безопасно оплатить книгу можно банковской картой Visa, MasterCard, Maestro, со счета мобильного телефона, с платежного терминала, в салоне МТС или Связной, через PayPal, WebMoney, Яндекс.Деньги, QIWI Кошелек, бонусными картами или другим удобным Вам способом.