

Тема 1. Экономическая сущность и виды инвестиций

Дисциплина
«Инвестиционный анализ
и инвестиционные риски»

Преподаватель:
Наземцева Юлия
Юрьевна

Содержание курса «ИАиИР»

Тема 1 Экономическая сущность инвестиций

Тема 2 Инвестиционный проект: основные положения

Тема 3 Введение в инвестиционный анализ

Тема 4 Статические методы оценки инвестиционных проектов

Тема 5 Динамические методы оценки инвестиционных проектов

Тема 6 Анализ альтернативных проектов

Тема 7 Специальные области применения критериев оценки инвестиционных проектов

Тема 8 Формирование и оптимизация бюджета капиталовложений

Сбережения – это превышение дохода над потреблением

Нераспределенная
прибыль
предприятий (60%)

Личные доходы
населения (20-
30%)

Средства
государственного
бюджета



Инвестиционный процесс

Сбережения населения, юридических лиц и часть доходов государства

Производственное оборудование, здания, сооружения, технологии, материалы и энергия (инвестиционные товары)

Расширение производства в масштабах общества

Рост производства увеличивает возможности для сбережений, которые являются потенциальными инвестициями

Взаимосвязь сбережений и инвестиций

- Сбережения – потенциальные инвестиции, а инвестиции – реализованные сбережения, направленные на получение экономического или социального эффекта.
- Чем благоприятнее экономические и социальные условия, чем выше степень безопасности вложений, тем больше сбережений превращается в инвестиции.
- Нестабильность экономического положения в стране, кризисное состояние экономики, инфляция приводят к тому, что значительная часть сбережений не превращается в инвестиции, не вовлекается в инвестиционный процесс, а используется на товарные запасы или расходуется на приобретение иностранной валюты. Другая часть сбережений направляется в сферы, где ожидается более высокая прибыль и более быстрое ее получение. Значительная часть инвестиций приобретает краткосрочный, спекулятивный характер. Доля долгосрочных производственных инвестиций сокращается, что приводит к падению темпов роста производства, сокращению занятости, к снижению уровня потребления и сбережений

Роль финансового рынка в

ИНВЕСТИЦИОННОМ ПРОЦЕССЕ

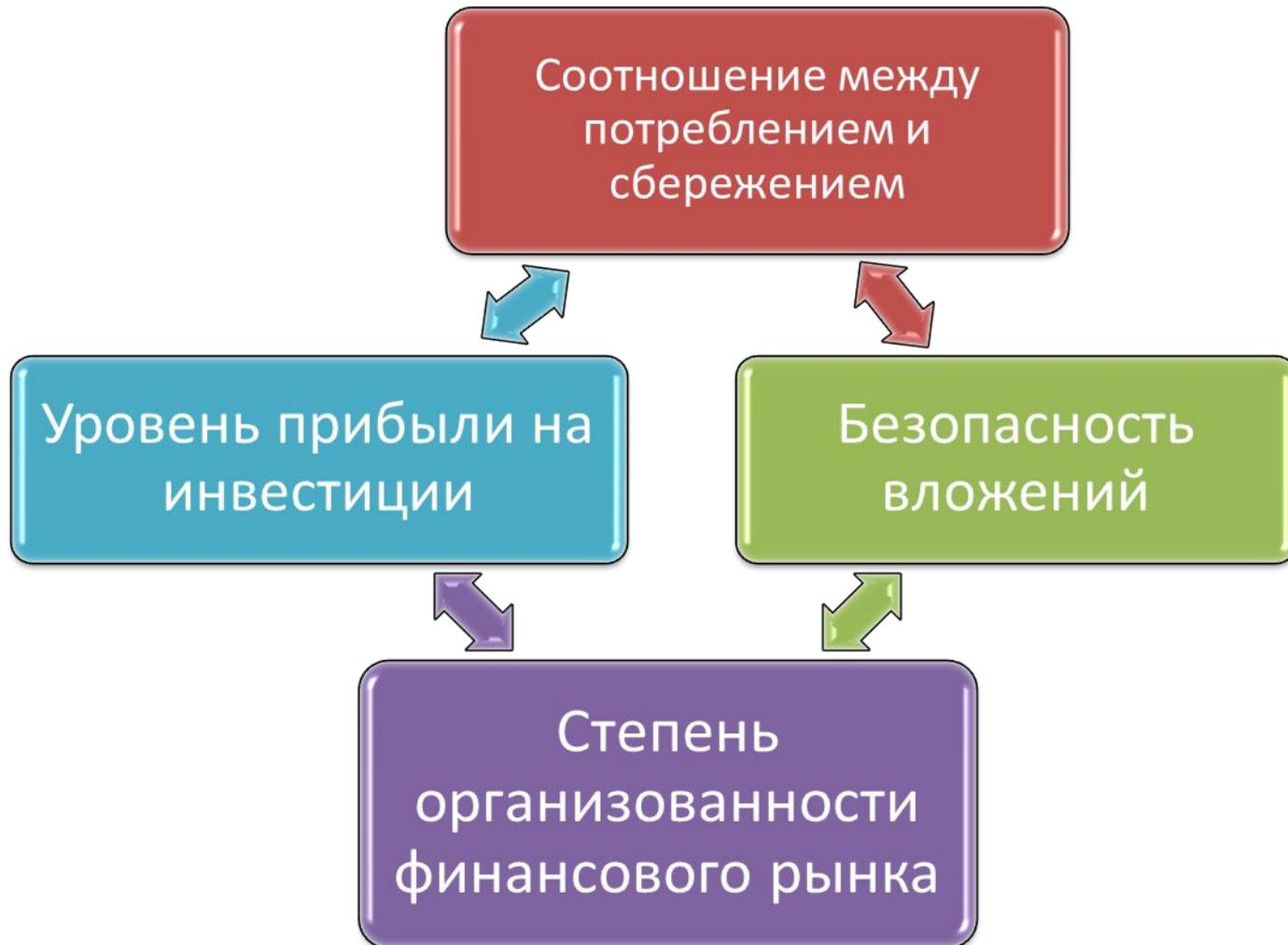
Рынок банковских кредитов

- Банк – посредник.
- Банковские вклады
 - надежные и высоколиквидные, доступные для всех.
- Относительно низкий процент.
- Получение кредита сопряжено с рядом трудностей.

Рынок ценных бумаг

- Потребители капитала взаимодействуют непосредственно с поставщиками капитала, осуществляя выпуск ценных бумаг.
- Относительно высокий процент, более выгодные условия, более длительные сроки.
- Более высокий риск получения и сохранения средств.

Факторы, определяющие уровень инвестиций в масштабах общества



Объяснение факторов



- Чем больше общество потребляет сегодня, тем меньше оно сберегает и тем меньше уровень инвестиций. Чем меньше уровень сегодня, тем меньше возможностей для увеличения уровня потребления в будущем. Сама пропорция между потреблением и сбережением определяется достигнутым уровнем производительности труда и уровнем доходов населения.
- Этот фактор всегда действует в совокупности с фактором безопасности. Чем выше ожидаемая прибыль от вложений, тем выше риск данных инвестиций. Менее рискованные вложения, как правило, приносят меньшую прибыль. Но даже безрисковые вложения должны иметь минимальный размер прибыльности, ниже которого владельцы сбережений не захотят осуществлять инвестиции.



Объяснение факторов



- Собственники сбережений будут вкладывать свои средства даже в условиях минимальной прибыли, если будут уверены в том, что свои средства они не потеряют. Если есть угроза потерять вложенные средства, то все большая часть сбережений не будет вовлекаться в инвестиционный процесс.



- Участие населения в инвестиционном процессе, а это немалая часть инвестиционных ресурсов, в основном осуществляется с помощью финансового рынка (см слайд 6). Если финансовый рынок хорошо организован, то даже те денежные средства, которые оказываются свободными на незначительный срок, тоже вовлекаются в инвестиционный процесс. Кроме того, инвестициями становятся также временно свободные денежные средства предприятий.

Инвестиции – это целенаправленное вложение на определенный срок капитала во всех его формах в различные объекты для достижения индивидуальных целей инвестора.

ЭКОНОМИЧЕСКАЯ СУЩНОСТЬ ИНВЕСТИЦИЙ

Признаки инвестиций

- Потенциальная способность инвестиций приносить доход.
- Процесс инвестирования связан с преобразованием части накопленного капитала в альтернативные виды активов экономического субъекта (предприятия).
- В процессе осуществления инвестиций используются разнообразные инвестиционные ресурсы, которые характеризуются спросом, предложением и ценой.
- Целенаправленный характер вложения капитала в какие-либо материальные и нематериальные объекты.
- Наличие срока вложения.
- Вложения осуществляются инвесторами, которые преследуют свои цели, не всегда экономические.

ИНВЕСТИЦИИ (по российскому законодательству)

- денежные средства, целевые банковские вклады, паи, акции и другие ценные бумаги, технологии, машины, оборудование, лицензии, в т.ч. и на товарные знаки, кредиты, любое другое имущество или имущественные права, интеллектуальные ценности, вкладываемые в объекты предпринимательской и других видов деятельности в целях получения прибыли (дохода) и достижения положительного социального эффекта.

Влияние инвестиций на уровни ЭКОНОМИКИ

Макроуровень

Осуществление расширенного воспроизводства

Ускорение темпов НТП

Улучшение качества и конкурентоспособности продукции

Создание необходимой сырьевой базы

Развитие социальной сферы

Микроуровень

Расширение производства в организации

Модернизация основного капитала организации

Повышение технического уровня производства

Повышение качества выпускаемой продукции

Вложение в активы организаций с целью получения прибыли и управления

Основные виды инвестиций

По объектам
вложения
капитала

- Реальные инвестиции.
- Финансовые инвестиции.
- Инвестиции в НМА.

По характеру
участия инвестора

- Прямые инвестиции.
- Косвенные инвестиции.

По отношению к
объекту вложения

- Внутренние инвестиции.
- Внешние инвестиции.

Основные виды инвестиций

По периоду осуществления

- Долгосрочные инвестиции (от 3 лет).
- Среднесрочные инвестиции (от 1 года до 3 лет)
- Краткосрочные инвестиции (до 1 года).

По степени надежности

- Рисковые инвестиции.
- Относительно надежные инвестиции.

По характеру использования капитала

- Первичные инвестиции.
- Реинвестиции.
- Дезинвестиции.

Основные формы реальных инвестиций

Материальные (вещественные) инвестиции

- Капитальные вложения
- Стратегические ИС .
- Базовые ИС.
- Текущие ИС.
- Новационные ИС.
- Инвестирование в оборотные активы.

Нематериальные (потенциальные) инвестиции

- Приобретение готовой научно-технической продукции, патентов на научные открытия, изобретения, товарных знаков и т.п.
- Самостоятельная разработка научно-технической продукции.

Особенности осуществления реальных инвестиций

- Основная деятельность предприятия и реальные инвестиционные процессы **взаимосвязаны** и взаимообусловлены.
- Реальные IC подвержены **высокому уровню экономического риска**, что предполагает их более высокую рентабельность.
- Реальные IC являются **менее ликвидными**, поэтому ошибки сложно компенсировать.

Инвестиционное планирование

Изолированное или обособленное

- рассматриваются только альтернативные варианты инвестиционной деятельности;
- предмет планирования - разработка программы инвестирования.

Взаимосвязанное

- наряду с учетом инвестиционных альтернатив учитывает альтернативы решений в области финансирования и организации производства;
- предмет планирования – вся область предпринимательства.

Инвестиционное планирование

Изолированное

- Осуществляется в отношении отдельных инвестиционных объектов или отдельных инвестиционных программ при заданном бюджете.
- Срок эксплуатации может быть заданным или переменным.
- Рынок капитала трактуется либо как совершенный, либо как несовершенный.

Взаимосвязанное

- Осуществляется в неразрывной связи с планированием производственно-финансовой деятельности предприятия, которая базируется на комплексном формировании денежных потоков.
- Необходимо учесть ряд возможных ограничений (потенциал собственных инвестиционных ресурсов; возможность привлечения

Математическая модель, с помощью которой можно оценить эффективность и результативность инвестиции по отношению как к установленной цели инвестирования, так и к средствам ее достижения.

ИНВЕСТИЦИОННАЯ МОДЕЛЬ ПЛАНИРОВАНИЯ

Инвестиционный климат

Совокупность сложившихся в стране или регионе политических, социально-культурных, финансово-экономических и правовых условий, определяющих:

- *качество предпринимательской инфраструктуры;*
- *эффективность инвестирования;*
- *степень возможных рисков при вложении капитала.*

Инвестиционный климат определяется балансом инвестиционной привлекательности и инвестиционного риска

Благоприятные факторы

- Высокий потенциал внутреннего рынка.
- Высокая норма прибыли.
- Низкий уровень конкуренции.
- Стабильная налоговая система.
- Низкая стоимость ресурсов.
- Эффективная государственная поддержка.

Негативные факторы

- Политическая нестабильность.
- Социальная напряженность.
- Высокий уровень инфляции.
- Высокие ставки рефинансирования.
- Высокий уровень внешнего и внутреннего долга.
- Дефицит бюджета.
- Высокие транзакционные издержки.

Уровень инвестиционной активности региона

- Отношение фактического объема инвестиций к «расчетным».
- Если ≥ 1 , это может означать как относительно низкий инвестиционный риск при высокой эффективности инвестиций в регионе, так и высокий риск при очень высокой эффективности.
- Величина «расчетных инвестиций» должна определяться с помощью совокупности индикаторов, тесно связанных с эффективностью и динамикой инвестиций в регионе (показатели уровня жизни населения).