

The background features a central point from which several thick, colorful rays (green, orange, blue, grey) extend outwards. In the upper right, there is a faint line graph with two lines, one orange and one blue, showing an upward trend. Scattered throughout the background are strings of binary code (0s and 1s).

# Лекция 1: ОСНОВЫ

# ИНВЕСТИРОВАНИЯ



## Вопросы для рассмотрения:

1.

Экономическая сущность инвестиций и инвестиционной деятельности

2.

Инвестиционный процесс и инвестиционный комплекс

3.

Классификация инвестиций по основным признакам

4.

Источники финансирования инвестиционной деятельности

5.

Госрегулирование инвестиционной деятельности



## 1. Основные законодательные акты:

- Закон Украины «Об инвестиционной деятельности»
- Закон Украины «О режиме иностранного инвестирования»
- Закон Украины «О ценных бумагах и фондовой бирже»
- Закон Украины «Об инновационной деятельности»
- Закон Украины «О стимулировании инвестиционной деятельности в приоритетных отраслях экономики с целью создания рабочих мест»

## 2. Учебники и учебные пособия:

- Бланк И.А., Инвестиционный менеджмент
- Бочаров В.В., Инвестиционный менеджмент

- Ковалев В.В. Методы оценки инвестиционных проектов



## **Вопрос 1.**

**Экономическая  
сущность инвестиций и  
инвестиционной  
деятельности**



**В соответствии  
с ЗУ «Об инвестиционной  
деятельности»:**

**Инвестиции - это**

**все виды имущественных и интеллектуальных  
ценностей, которые вкладываются в объекты  
предпринимательской и других видов  
деятельности. В результате этого создается  
прибыль или достигается социальный эффект**

➔ **Цель инвестиций в  
современных условиях:**

**Инвестирование**

**1.  
Получение  
прибыли**

**2.  
Повышение  
стоимости  
бизнеса**

**3.  
Повышение  
благополучия  
собственников**



# Инвестиционные ресурсы:

Денежные средства

Авторские права

Целевые банковские вклады

Имущественные права

Ценные бумаги

Ноу-хау

Движимое и недвижимое  
имущество

Другие объекты

# Значение инвестиций для



## предприятия:

1. источник формирования его производственного потенциала;
2. механизм реализации стратегических целей экономического развития;
3. механизм оптимизации структуры активов;
4. фактор формирования долгосрочной структуры капитала;
5. условие обеспечения роста рыночной стоимости предприятия;
6. механизм обеспечения простого и расширенного воспроизводства;
7. инструмент реализации инновационной политики;
8. механизм решения задач социального развития персонала



# ➔ Сущность инвестиционной деятельности:

**ИНВЕСТИЦИИ**

**Инвестиционная**

**деятельность:**

**совокупность  
практических действий  
граждан, юридических лиц  
и государства по  
реализации инвестиций**



## Формы инвестиционной деятельности

**Государственное инвестирование** - за счет средств бюджетов различных уровней, внебюджетных фондов и средств государственных предприятий и организаций

**Иностранное инвестирование** - за счет средств нерезидентов физических и юридических лиц, средств иностранных государств

**Совместное инвестирование** — за счет граждан, юридических лиц Украины и иностранных государств

**Частное инвестирование** — за счет средств граждан, негосударственных юридических лиц, а также их объединений, религиозных и прочих организаций



# Категории, определяющие инвестиционную деятельность

## Категории

**Объект ИД** - это все то, во что инвестор вкладывает ДС или другие ценности

**Субъект ИД** - это тот, кто вкладывает ценности (ИНВЕСТОР)

**Инвесторы** – субъекты, принимающие решения об инвестициях

**Участники** – действуют как исполнители или по поручению инвесторов



## **Вопрос 2. Инвестиционный процесс и инвестиционный комплекс**



# Инвестиционный цикл

**- ЭТО:** комплекс мероприятий от момента принятия решения об инвестировании до завершающей стадии инвестиционного проекта.

**Т.е. весь цикл** – это период от идеи до производства продукта и возврата средств.

**Инвестиционная деятельность** разделяется на **инвестиционные циклы.**

# Этапы инвестиционного цикла

## Инвестиционный цикл

**1 этап  
прединвест  
иционный –  
разработка  
проекта,  
подготовка  
бизнес-плана**

**2 этап  
инвестиц  
ий – связан  
с вложением  
средств**

**3 этап  
эксплуатац  
ионный -  
возмещение  
инвестиций**

**Инвестиционный процесс** – это ряд повторяющихся инвестиционных циклов.



# **Инвестиционный комплекс**

**-ЭТО:** экономическая система, выполняющая функции создания основных фондов, достаточных для деятельности предприятий всех отраслей национального хозяйства .



## Структура инвестиционного комплекса

**Инвесторы** – вкладчики ресурсов

**Предприятия и организации, выполняющие функции создания ОФ** – строительные, проектные, промышленности: стройматериалов, химической, металлургической, машиностроения и т.п.

**Банки** – кредитование инвестиций

**Институты совместного инвестирования (ИСИ)**  
– аккумулируют ДС населения и инвестируют их в интересах вкладчиков

**Органы госуправления и регулирования ИД** –  
ВР, Кабмин, Госкомитет по ЦБ, ГКЦБФР



# Инвестиционная сфера



**- ЭТО:** механизм  
взаимоотношений всех  
составляющих инвестиционного  
комплекса

## Инвестиционный климат

характеризуется спросом и  
предложением на инвестиционные  
ресурсы и особенностями  
госрегулирования инвестиционных  
процессов



## **Вопрос 3.**

**Классификация инвестиций  
по основным признакам**

# Классификация инвестиций



## 1. По объектам вложения средств

**Реальные (капитальные)** – в движимое и недвижимое имущество

**Финансовые** – приобретение ЦБ и корпоративных прав

**Прямые** – внесение средств или имущества в УФ юрлиц

**Портфельные** – приобретение ЦБ и др. фин.активов на ФР

# Классификация инвестиций

**Реальные инвестиции на макроуровне могут характеризоваться как:**

**ВАЛОВЫЕ (ВИ)** – общий объем капитала, инвестируемого в воспроизводство основных средств и нематериальных активов

**ЧИСТЫЕ (ЧИ)** – разница между валовыми инвестициями и амортизационными отчислениями за инвестиционный цикл

*Чистые  
инвестиции*

=

*Валовые  
инвестиции*

-

*Амортизация*

**Если  $ЧИ = АО$**  – отсутствие экономического развития

**Если  $ЧИ > АО$**  – расширенное воспроизводство

**Если  $ЧИ < АО$**  – снижение производственного потенциала



# Классификация инвестиций

## 2. По периоду окупаемости

→ **Краткосрочные** (окупаемость  $< 1$  года)

→ **Долгосрочные** (окупаемость  $> 1$  года)



# Классификация инвестиций

## 3. По масштабам инвестирования

**Макро-**  
вложение в экономику и соцсферу гос-ва

**Мезо-**  
вложение в отрасль, область, город

**Микро-**  
Вложение в конкретный хоз. субъект



# Классификация инвестиций

## 4. По оценке дохода

**Высокодоходные –**  
**> 20% в \$ США**

**Со средним доходом -**  
**От 10% до 20% годовых в \$ США**

**Низкодоходные -**  
**< 10% в \$ США**



# Классификация инвестиций

## 5. По направленности действий (для реального сектора экономики)

→ **Начальные** – при строительстве нового или покупке действующего объекта

→ **Экстенсивные** – направлены на увеличение производственного потенциала и оборота компании

→ **Реинвестиции** – доход от инвестиционных операций направляется на приобретение новых средств производства





## **Вопрос 4. Источники финансирования инвестиционной деятельности**

## **Структура источников инвестиционных ресурсов**

**СОБСТВЕННЫЕ ИСТОЧНИКИ**

**ЗАЕМНЫЕ ИСТОЧНИКИ**

**ПРИВЛЕЧЕННЫЕ ИСТОЧНИКИ**

**Бюджетные инвестиционные  
ассигнования**

**Безвозмездные и благотворительные  
взносы, пожертвования граждан и юрлиц**



# Структура источников

## Собственные источники

Прибыль хозяйствующих субъектов

Амортизационные отчисления

Денежные накопления граждан и юрлиц



# Структура источников

## Заемные источники

Банковские и бюджетные кредиты

Облигационные займы

Финансовый лизинг (лизинговый кредит)



# Структура источников

## Привлеченные источники

Средства от продажи акций по  
результатам эмиссии и подписки

Паевые взносы граждан и юрлиц



## **Вопрос 5.**

**Государственное  
регулирование  
инвестиционной  
деятельности**

# Пути и инструменты



## госрегулирования ИД

- 1) введения **государственной экспертизы** проектов и программ, норм и стандартов на капитальное строительство;
- 2) предоставления **финансовой помощи** в виде дотаций, субсидий, бюджетных займов и проведения соответствующей **кредитной политики**;
- 3) **налогового регулирования** инвестиционной деятельности (целевые льготы);
- 4) определения **условий пользования** землей, водой и другими ресурсами;
- 5) проведения соответствующей **амортизационной политики**;
- 6) **антимонопольное** регулирование;
- 7) обеспечения **защиты инвестиций**;
- 8) регулирования условий **инвестиций за пределы государства**.

# Льготные условия при



## инвестировании:

- 1) в социальную сферу, в т.ч. образование, культуру, здравоохранение;
- 2) сферу технического и технологического усовершенствования производства, открытий и изобретений (инноваций);
- 3) агропромышленный комплекс;
- 4) экологические проекты





**Спасибо за  
внимание!**

**L/O/G/O**

[www.themegallery.com](http://www.themegallery.com)