

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 binary digits (0s and 1s) in a light grey font.

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