



Тема 1. Инвестиции

1. Понятие инвестиций.

2. Классификация

инвестиций.



1. Понятие инвестиций.

- Термин «инвестиции» происходит от латинского слова «invest», что означает «вкладывать».
- **Инвестиции** — долгосрочные вложения капитала с целью получения дохода.
- Инвестиции являются неотъемлемой составной частью современной экономики. От кредитов инвестиции отличаются степенью риска для инвестора (кредитора) — кредит и проценты необходимо возвращать в оговоренные сроки независимо от прибыльности проекта, инвестиции возвращаются и приносят доход только в прибыльных проектах. Если проект убыточен — инвестиции могут быть утрачены.

Инвестиции

```
graph TD; A[Инвестиции] --> B[Финансовое определение]; A --> C[Экономическое определение]; B --> D[Все виды активов, вкладываемые в хозяйственную деятельность в целях получения дохода]; C --> E[Расходы на создание, расширение, реконструкцию и техническое перевооружение основного капитала, а также на связанные с этим изменения оборотного капитала];
```

Финансовое определение

Все виды активов, вкладываемые в хозяйственную деятельность в целях получения дохода

Экономическое определение

Расходы на создание, расширение, реконструкцию и техническое перевооружение основного капитала, а также на связанные с этим изменения оборотного капитала

Инвестиция или спекуляция?



- Грань между инвестицией и спекуляцией (получение дохода за счёт разницы между ценами покупки и продажи) размыта. Обычно критерием разграничения указывают фактор времени. Если операция длится более года — это инвестиция, и экономический эффект она даст через значительный срок после вложения. Если до года — это спекуляция.



Инвестирование, сбережение, потребление

- С позиции монетарной теории денег, средства можно направить на потребление или сбережение. Простое сбережение изымает средства из оборота и создаёт предпосылки для кризисов. Инвестирование вовлекает сбережения в оборот. Оно может происходить напрямую или косвенно (размещение временно свободных средств на депозит в банк, который уже он сам инвестирует).



- В ФЗ от 25.02.1999 N 39-ФЗ (ред. от 26.07.2017) "Об инвестиционной деятельности в РФ, осуществляемой в форме капитальных вложений" рассмотрены основные трактовки, связанные с инвестиционной деятельностью, в т.ч. следующие:
- **Инвестиции** - денежные средства, ценные бумаги, иное имущество, в том числе имущественные права, иные права, имеющие денежную оценку, вкладываемые в объекты предпринимательской и (или) иной деятельности в целях получения прибыли и (или) достижения иного полезного эффекта.
- **Инвестиционная деятельность** - вложение инвестиций и осуществление практических действий в целях получения прибыли и (или) достижения иного полезного эффекта.
- **Капитальные вложения** - инвестиции в основной капитал (основные средства), в том числе затраты на новое строительство, реконструкцию и техническое перевооружение действующих предприятий, приобретение машин, оборудования, инструмента, инвентаря, проектно-изыскательские работы и другие затраты.

Инвестор – субъект инвестиционной деятельности, осуществляющий вложение собственных, заемных или привлеченных средств в форме инвестиций и обеспечивающий их целевое использование.

Источники финансирования инвестиционной деятельности:

- собственные финансовые ресурсы;
- заемные и привлеченные финансовые средства;
- денежные средства общественных организаций;
- инвестиционные ресурсы государства;
- иностранные инвестиции.

УСЛОВИЯ

- Считается, что для привлечения инвестиций предприятие должно:
 1. Иметь хорошо отработанный и перспективный план деятельности на будущее. Инвесторы хотят знать, что их вклады принесут в дальнейшем прибыль.
 2. Иметь хорошую репутацию в обществе. Инвестируя в теневое предприятие, инвесторы рискуют остаться без прибыли, поэтому выбирают только те предприятия, которые вызывают доверие.
 3. Вести открытую, то есть прозрачную деятельность. Для этого необходимы бухгалтерская отчётность и работа со СМИ.
 4. Многое зависит от внутренней политики, проводимой в той стране, в которой находится предприятие. Для вкладов инвесторы выбирают наиболее стабильные страны.

Риск и прибыль



- Инвестиции характеризуются, среди прочего, двумя взаимосвязанным параметрами: риском и прибыльностью (доходностью). Как правило, чем выше риск инвестиций, тем выше должна быть их ожидаемая доходность.
- Величина инвестиционного риска показывает вероятность потери инвестиций и дохода от них.
- Величина общего, интегрального риска складывается из семи видов риска: законодательного, политического, социального, экономического, финансового, криминального, экологического.
- При этом средний риск страны принимается за единицу, а реальные показатели регионов могут отклоняться.

Инвестиционный проект – это комплекс документов, содержащих обоснование цели предстоящей деятельности и определение комплекса действий, направленных на ее достижение.

Оценка эффективности инвестиционных проектов:

- сравнение рентабельности проекта со средним процентом коммерческого кредита;
- сравнение рентабельности проекта со средним темпом инфляции;
- сравнение проектов по объему требуемых инвестиций;
- оценка проектов по критериям эффективности.

- **Признаки инвестиций:**
- 1. Срочность вложения.
- Инвестиции вкладываются на определенный промежуток времени в течение, которого инвестор получает оговоренную прибыль.
- 2. Целенаправленность вложения, т.е. капитал направлен в определенное русло.
- 3. Рискованность вложений. Существуют различные инвестиции по уровню риска, но во всех случаях инвестор рискует средствами в пределах своего вклада.
- 4. Потенциальная доходность. Инвестиции осуществляются с целью получения дополнительного дохода от использования вложенных средств.
- 5. Возможность получения пассивного дохода. Инвестирование предусматривает определение потенциально выгодного источника постоянного получения средств, которые зарабатываются без непосредственного участия самого вкладчика. Этот признак имеется у всех видов инвестирования, начиная от недвижимости и заканчивая банковскими вкладами.

2. Классификация инвестиций

- Существуют разные классификации инвестиций.
- *По объекту инвестирования выделяют:*
- **Реальные инвестиции** (прямая покупка реального капитала в различных формах):
 - в форме материальных активов (основных фондов, земли), оплата строительства или реконструкции.
 - Капитальный ремонт основных фондов.
 - Вложения в нематериальные активы: патенты, лицензии, права пользования, авторские права, товарные знаки, ноу-хау, человеческий капитал (воспитание, образование, наука) и т. д.

- С реальными инвестициями в практике экономического анализа связаны понятия «валовые инвестиции» и «чистые инвестиции».
- **Валовые инвестиции** - общий объем инвестируемых средств, направляемых в основной капитал и в материально-производственные запасы.
- **Чистые инвестиции** - сумма валовых инвестиций, уменьшенная на сумму амортизационных отчислений в определенном периоде. Динамика показателя чистых инвестиций является индикатором состояния экономики страны. Так, если сумма чистых инвестиций составляет отрицательную величину, то это означает снижение производственного потенциала и свидетельствует о том, что государство «проедает» свой капитал. Если сумма чистых инвестиций равна нулю, это означает отсутствие экономического роста, производственный потенциал остается неизменным. Такая ситуация свидетельствует о застое, экономика топчется на месте. Если сумма чистых инвестиций составляет положительную величину, то экономика находится в стадии развития, обеспечивается расширенное воспроизводство основных фондов, а государство имеет развивающуюся экономику.

Классификация инвестиций (по объекту инвестирования)

- **Финансовые инвестиции** (косвенная покупка капитала через финансовые активы):
 - ценные бумаги
 - предоставленные кредиты
 - лизинг (для лизингодателя)
- **Спекулятивные инвестиции** (покупка активов исключительно ради возможного изменения цены):
 - валюты
 - драгоценные металлы (в виде обезличенных металлических счетов)
 - ценные бумаги (акции, облигации, сертификаты институтов совместного инвестирования и т.п.)

Классификация инвестиций

- *По основным целям инвестирования:*
 - Прямые инвестиции (вложение денежных средств с целью участия в управлении предприятием)
 - Портфельные инвестиции (инвестиции в ценные бумаги, формируемые в виде портфеля ценных бумаг)
- *По срокам вложения:*
 - краткосрочные (до одного года)
 - среднесрочные (1-3 года)
 - долгосрочные (свыше 3 лет)
- *По форме собственности на инвестиционные ресурсы:*
 - частные
 - государственные
 - иностранные
 - смешанные