



ИНВЕСТИЦИИ

**Инвестиционная деятельность.
Объекты и субъекты инвестиционной
деятельности.**



ИНВЕСТИЦИОННАЯ ДЕЯТЕЛЬНОСТЬ

- это вложение инвестиций (инвестирование) и совокупность практических действий по их реализации, подкрепленная документацией .

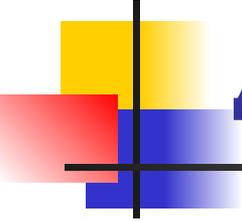
ИНВЕСТИЦИОННАЯ ДЕЯТЕЛЬНОСТЬ

- это вложение инвестиций и осуществление практических действий в целях получения прибыли и (или) достижения иного полезного эффекта» (ст. 1 Федерального закона «Об инвестиционной деятельности в Российской Федерации, осуществляемой в форме капитальных вложений»).

Признаки инвестиционной деятельности

- обеспечивает рост операционной деятельности предприятия путем возрастания операционных доходов и снижения удельных операционных затрат;
- формы и методы инвестиционной деятельности в меньшей степени зависят от отраслевых особенностей предприятия, чем операционная деятельность;
- объемы инвестиционной деятельности предприятий характеризуются неравномерностью по отдельным периодам, что связано с необходимостью накопления финансовых ресурсов и использования благоприятных внешних экономических условий;
- инвестиционная прибыль и иные формы эффекта формируются со значительным запаздыванием, так как между затратами инвестиционных ресурсов и получением эффекта проходит определенный период времени;
- в процессе инвестиционной деятельности формируются самостоятельные виды потоков денежных средств;
- инвестиционной деятельности присущи особые виды рисков, называемые инвестиционными, уровень которых превышает уровень операционных рисков.

Объекты инвестиционной деятельности



- вновь создаваемые и/или модернизируемые основные фонды и оборотные средства во всех отраслях народного хозяйства;
- ценные бумаги (акции, облигации и др.);
- целевые денежные вклады;
- научно-техническая продукция и другие виды собственности;
- имущественные права и права на интеллектуальную собственность.

Субъекты инвестиционной деятельности

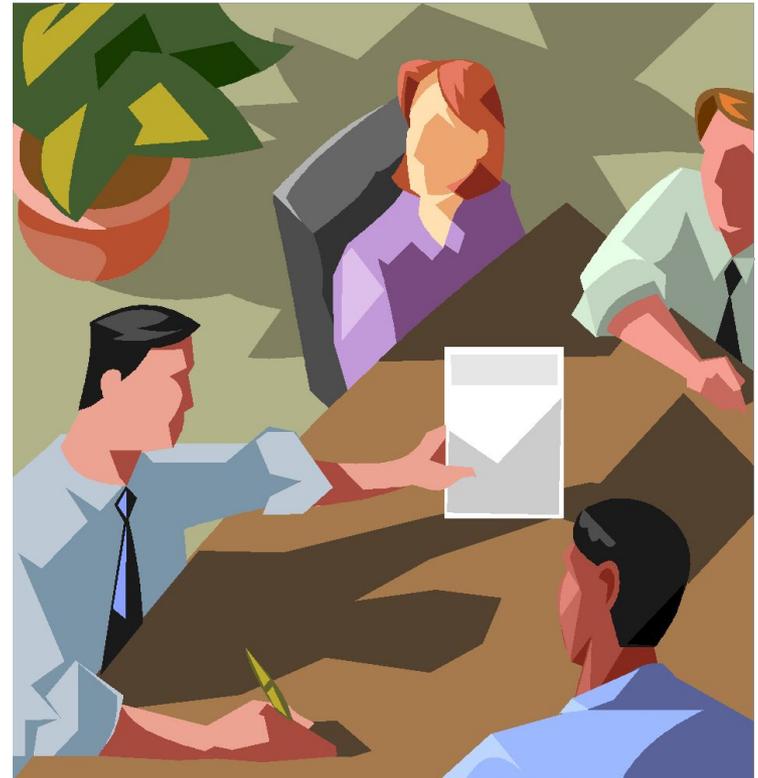
- государство,
- население,
- финансовые учреждения и институты
- прочие хозяйствующие субъекты.

Субъекты инвестиционной деятельности в форме капвложений

- инвесторы,
- заказчики,
- застройщики,
- исполнители работ (подрядчики),
- пользователи объектов инвестиционной деятельности,
- финансовые учреждения и институты,
- реципиенты.

Инвесторы

- осуществляют вложения собственных, заемных и привлеченных средств в форме инвестиций на конкретные цели для получения ожидаемого результата и обеспечивают их целевое использование.



Реципиенты

- предприятие (организация), использующее инвестиции.



Застройщик

- инвестор, обладающий правами на земельный участок под застройку



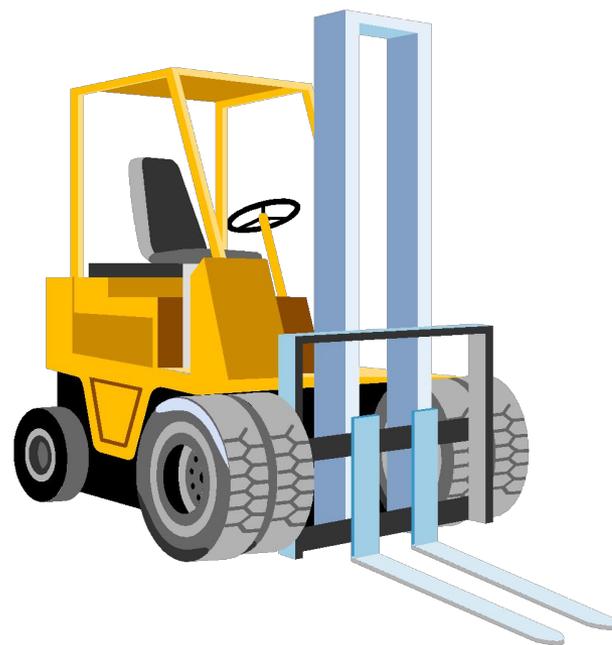
Заказчики

любые физические и юридические лица, уполномоченные инвесторами осуществлять реализацию инвестиционного проекта, не вмешиваясь при этом в предпринимательскую или иную деятельность инвестора.



Подрядчик

это физическое или юридическое лицо, выполняющее работы по договору подряда или государственному контракту.



Пользователями объектов капитальных вложений

могут быть инвесторы, а также
другие физические и юридические
лица.



Классификация инвесторов

По характеру участия в инвестиционном процессе

прямые
косвенные

По формам собственности используемого капитала

частный
государственный
муниципальный

По характеру основной деятельности

Частные (в т.ч. индивидуальные)
институциональные

По организационно-правовой форме

юридические лица
физические лица
объединения

По целям инвестирования

стратегические
спекулятивные

Тип инвестиционного поведения

1. консервативные;
2. умеренно-агрессивные;
3. агрессивные.

- Институциональный инвестор – инвестор, осуществляющий привлечение средств других физических и юридических лиц в целях владельцев средств, вложение их от своего имени с целью получения выгоды и последующим, распределением результатов инвестирования между собственниками.
- Коллективный инвестор – это участник системы коллективного инвестирования, аккумулирующий средства частных инвесторов, например паевый или акционерный инвестиционный фонд и аналогичные, где они аккумулируются в единый пул под управлением профессионального менеджмента с целью прироста.

- Частный инвестор – представляет собой юридическое и физическое лицо, осуществляющее инвестиционное вложение от собственного имени (прямым способом).
- Индивидуальный инвестор – представляет собой физическое лицо, осуществляющее инвестиционное вложение от собственного имени (прямым способом).
Так как индивидуальная собственность - это собственность, в пределах которой субъект собственности персонифицирован как физическое лицо, индивидуум.
- Таким образом, понятие частный инвестор шире и включает в себя понятие индивидуальный инвестор.



ФОРМЫ И МЕТОДЫ ГОСУДАРСТВЕННОГО РЕГУЛИРОВАНИЯ ИНВЕСТИЦИОННОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ

Федеральный закон № 39-ФЗ «Об инвестиционной деятельности в Российской Федерации, осуществляемой в форме капитальных вложений»;

Федеральный закон № 160-ФЗ «Об иностранных инвестициях в Российской Федерации»;

Федеральный закон № 46-ФЗ «О защите прав и законных интересов инвесторов на рынке ценных бумаг»;

Федеральный закон № 39-ФЗ «О рынке ценных бумаг»;

Федеральный закон № 164-ФЗ «О лизинге»;

Федеральный закон № 225-ФЗ «О соглашениях о разделе продукции».

ФОРМЫ И МЕТОДЫ ГОСУДАРСТВЕННОГО РЕГУЛИРОВАНИЯ ИНВЕСТИЦИОННОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ

- В соответствии со ст. 11 названного Закона государственное регулирование включает: регулирование условий инвестиционной деятельности (косвенное регулирование); прямое участие государства в инвестиционной деятельности.
- Косвенное регулирование включает разнообразные инструменты воздействия, стимулирующие развитие инвестиционной деятельности, а именно: налоговую, амортизационную политику, защиту интересов инвесторов и другие меры экономического воздействия.
- Прямое участие государства в инвестиционной деятельности заключается в осуществлении за счет средств федерального бюджета и бюджетов субъектов Российской Федерации капитальных вложений в соответствии с целевыми программами, а также участие в софинансировании приоритетных проектов.

РЕГУЛИРОВАНИЯ ИНВЕСТИЦИОННОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ

Государственные и муниципальные **гарантии прав** субъектов изложены соответственно в ст. 15, ст.20 Федерального закона «Об инвестиционной деятельности в Российской Федерации, осуществляемой в форме капитальных вложений». В их число включены следующие гарантии прав всех субъектов независимо от формы собственности:

обеспечение равных прав при осуществлении инвестиционной деятельности;

гласность в обсуждении инвестиционных проектов;

право обжалования в суде любых действий (бездействия) органов государственной власти и местного самоуправления;

□- защита капитальных вложений (Защита капитальных вложений регулируется ст.16 и заключается в том, что они могут быть национализированы и реквизированы только при условии предварительного и равноценного возмещения участнику инвестиционного проекта причиненных убытков).

Также в законе устанавливается **ответственность** за последствия проекта - ст. 17 и случаи приостановки инвестиционной деятельности, например банкротство и т.п.

- *Инвестиционная среда - это среда, в которой протекают инвестиционные процессы, её качество во многом обусловлено инвестиционным потенциалом территории, развитостью инвестиционной сферы, наличием рыночной инфраструктуры и, в целом, уровнем и привлекательностью инвестиционного климата.*
- *Инвестиционная сфера представляет собой совокупность отраслей экономики, продукция которых выступает в роли инвестиций, либо эти отрасли обслуживают и способствуют развитию инвестиционного процесса.*

- *инвестиционный климат* представляет собой совокупность различных факторов, определяющих состояние как внешней инвестиционной среды, в которой предполагается осуществление и развитие конкретного инвестиционного процесса, так и внутренней, включая наличие инфраструктуры рынка ценных бумаг и эффективного корпоративного управления.
- Это совокупность факторов и условий, предопределяющих привлечение инвестиций из различных источников финансирования для реализации интересов и целей инвестора.

Обобщенный и упрощенный алгоритм управления инвестированием для всех типов частных инвесторов представим на рисунке 2.4.



Рисунок 2.4 – Алгоритм управления процессом инвестирования

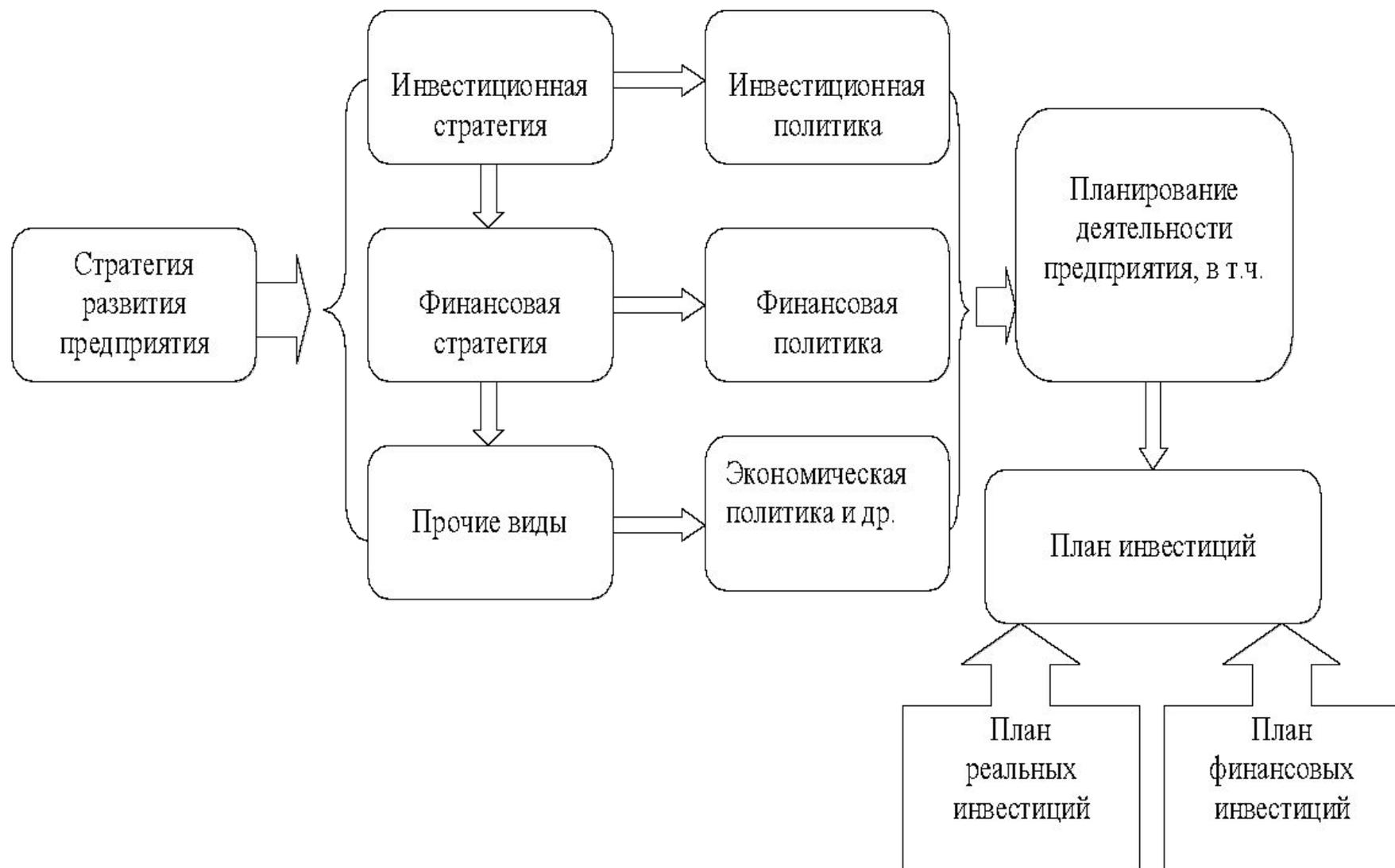


Рисунок 2.5 – Место и связь инвестиционного планирования со стратегией развития предприятия

- Инвестиционная политика, как и финансовая политика, является составной частью экономической политики. Инвестиционная политика в целом – это важный рычаг воздействия и на предпринимательскую активность хозяйствующих субъектов, и на экономику страны, в целом.
- *Под инвестиционной политикой государства понимается комплекс мероприятий, направленных на оживление инвестиционной деятельности посредством создания благоприятных условий для хозяйствующих субъектов и улучшение инвестиционного климата с целью реструктуризации и подъема экономики, роста эффективности производства и решения социальных проблем.*

- Под *инвестиционной политикой* предприятия понимается комплекс мероприятий, обеспечивающих выгодное вложение собственных, заемных и привлеченных средств с целью повышения эффективности деятельности предприятия, роста его стоимости на фоне сохранения финансовой стабильности его деятельности.
- Инвестиционная политика предприятия исходит из стратегических целей его развития и предполагает обязательную разработку бизнес-плана развития, включающего оценку эффективности и риска инвестиций.

- **инвестиционную привлекательность** можно определить как совокупность экономических, общественно-политических, природно-хозяйственных и психологических характеристик. Особенно важен такой подход на макро- и мезоуровнях. В данном направлении методика оценки инвестиционной привлекательности должна осуществляться с использованием интегрального показателя, включающего разного рода критерии. Причем для каждого вида инвестиций и с учетом уровня их реализации набор компонентов для расчета такого интегрального показателя будет свой.
- На микроуровне принято рассчитывать:
- -инвестиционную привлекательность предприятия;
- -инвестиционную привлекательность инвестиционных финансовых активов;
- -инвестиционную привлекательность проекта
- -и т.п.