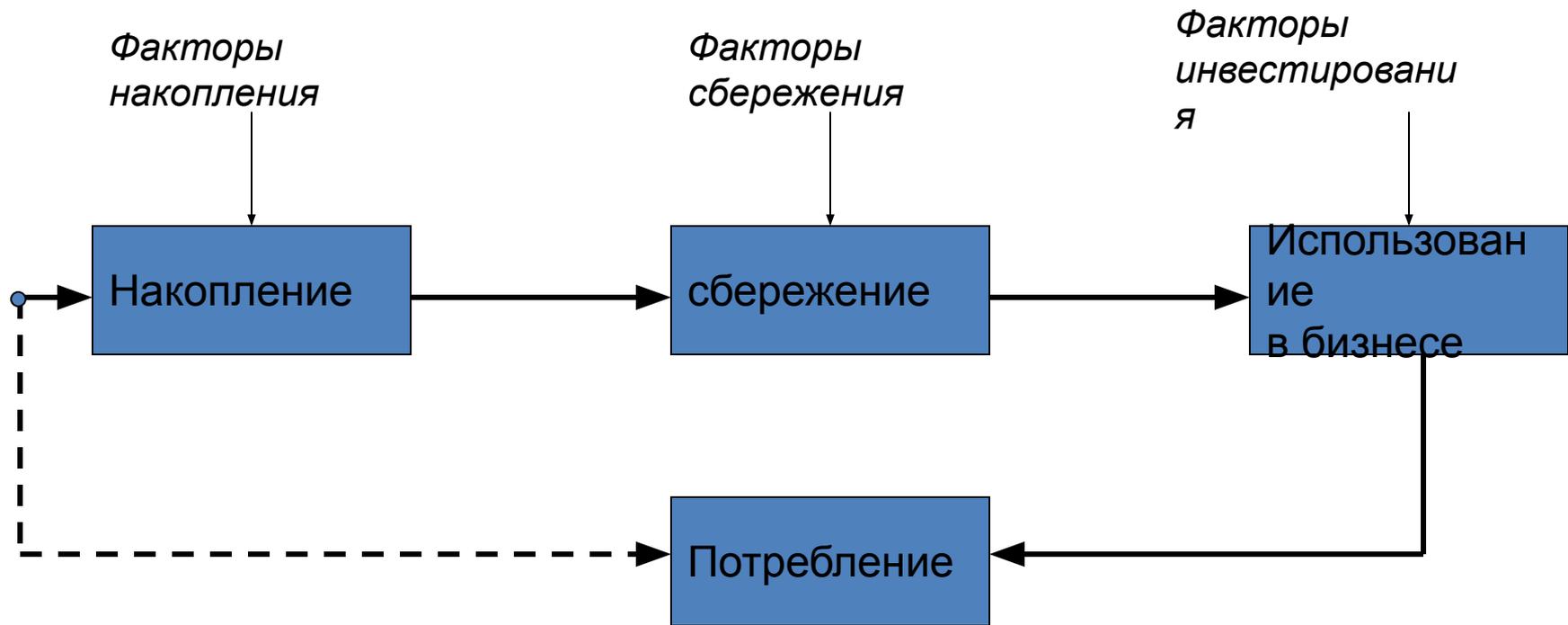


Инвестиции

экономический механизм
классификация
методы погашения инвестиционных дефицитов

Лекция 9

Сущность инвестиций как экономического процесса



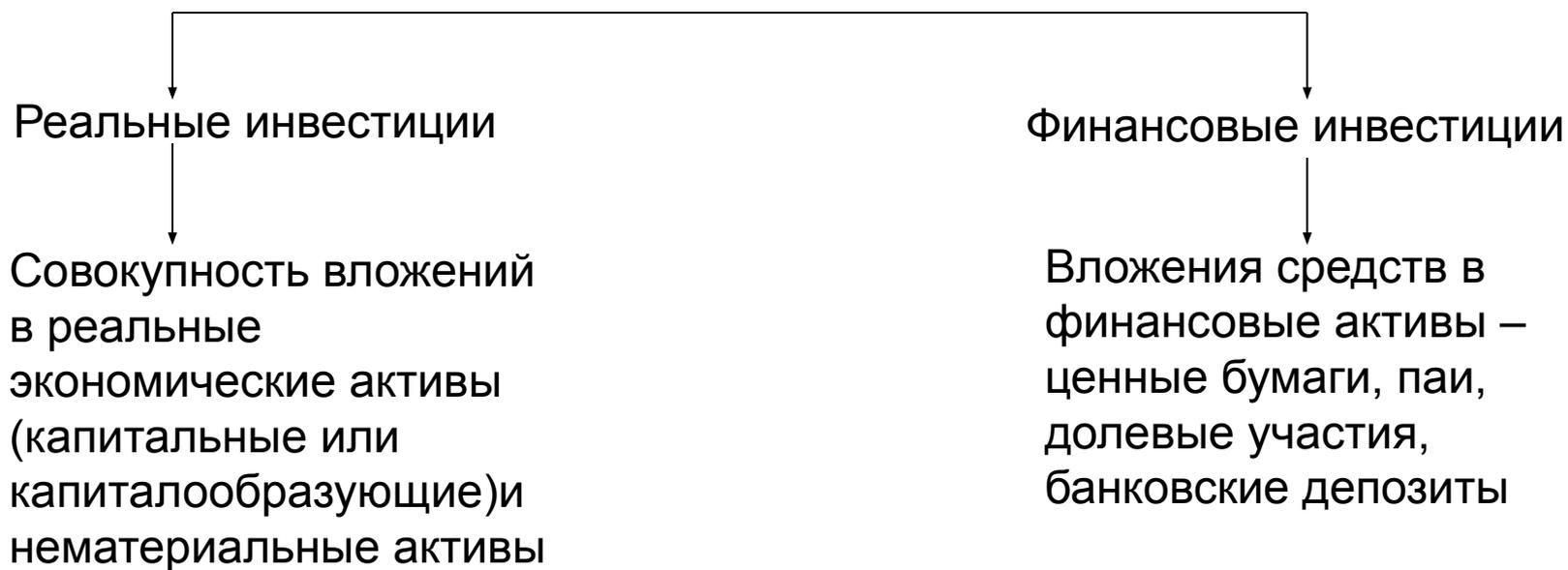
Инвестиции – это вложения капитала с целью получения прибыли.

Факторы перетекания сбережений в инвестиции

- Рост доходов населения, предприятий, государства;
- Снижение инфляции;
- Отложенный спрос;
- Снижение рисков инвестирования.

Классификация инвестиций

По объектам вложения средств
инвестиции бывают



Классификация инвестиций

По цели инвестирования средств
инвестиции бывают

Прямые инвестиции

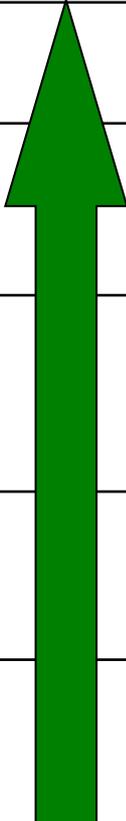
Вложения в активы с
целью установления
непосредственного
контроля и управления
объектом
инвестирования

Портфельные инвестиции

Средства, вложенные в
экономические активы с
целью извлечения
доходов (в форме
прироста рыночной
стоимости
инвестиционных
объектов, дивидендов, %)
и диверсификации рисков

Виды капитальных инвестиций

Виды инвестиций	Степень риска
Инновации	max
Диверсификация рынков	
Расширение производства	
Модернизация оборудования	
Замена устаревшего оборудования	min



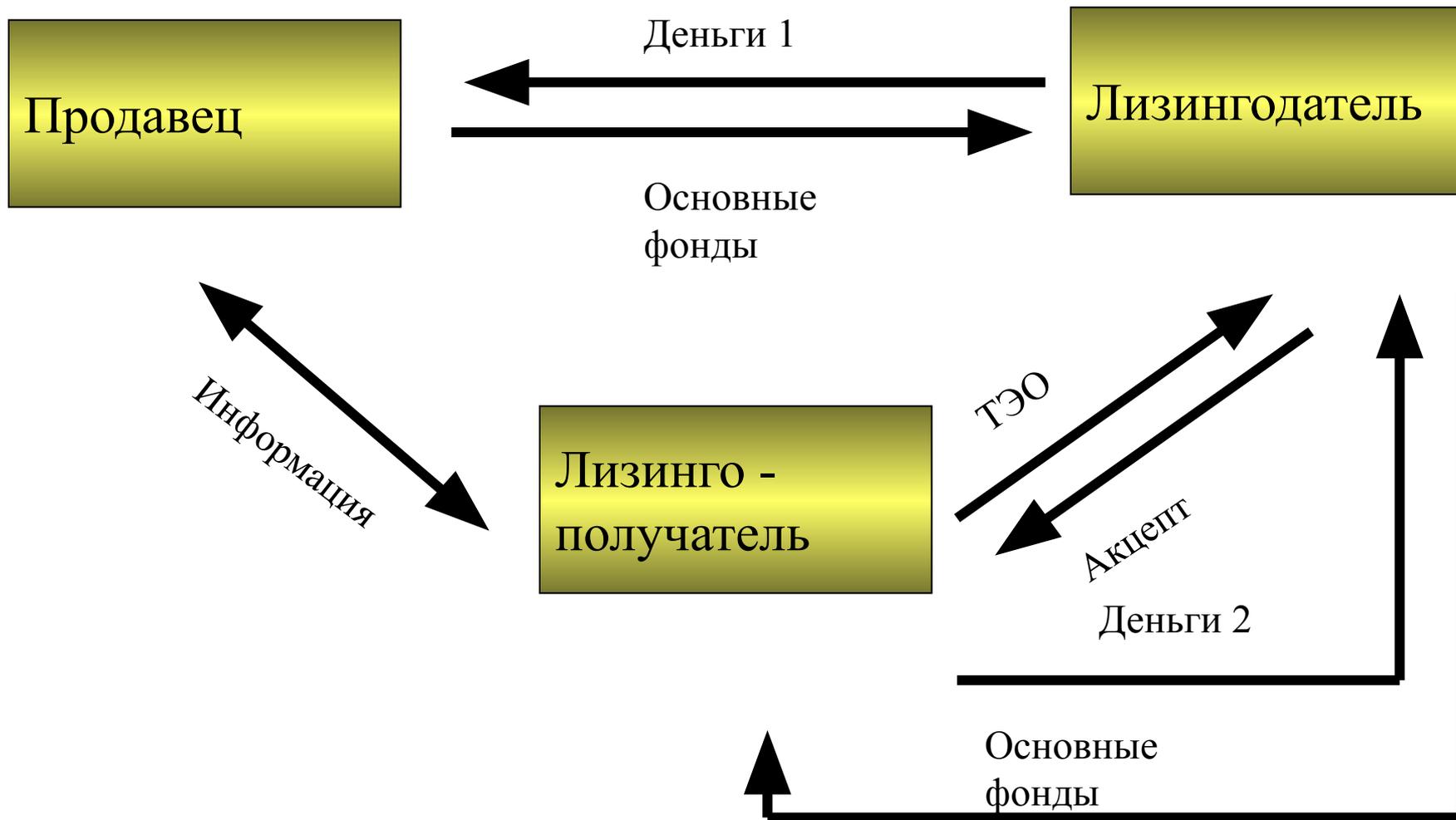
Способы погашения дефицита инвестиционных ресурсов

- Собственные финансовые ресурсы
- Кредитные операции
- Лизинговые операции
- Долевые схемы
- Эмиссия акций, IPO, дополнительные эмиссии акций
- Прямые инвестиции
- Венчурные схемы организации бизнеса
- Товарное кредитование (коммерческий кредит)

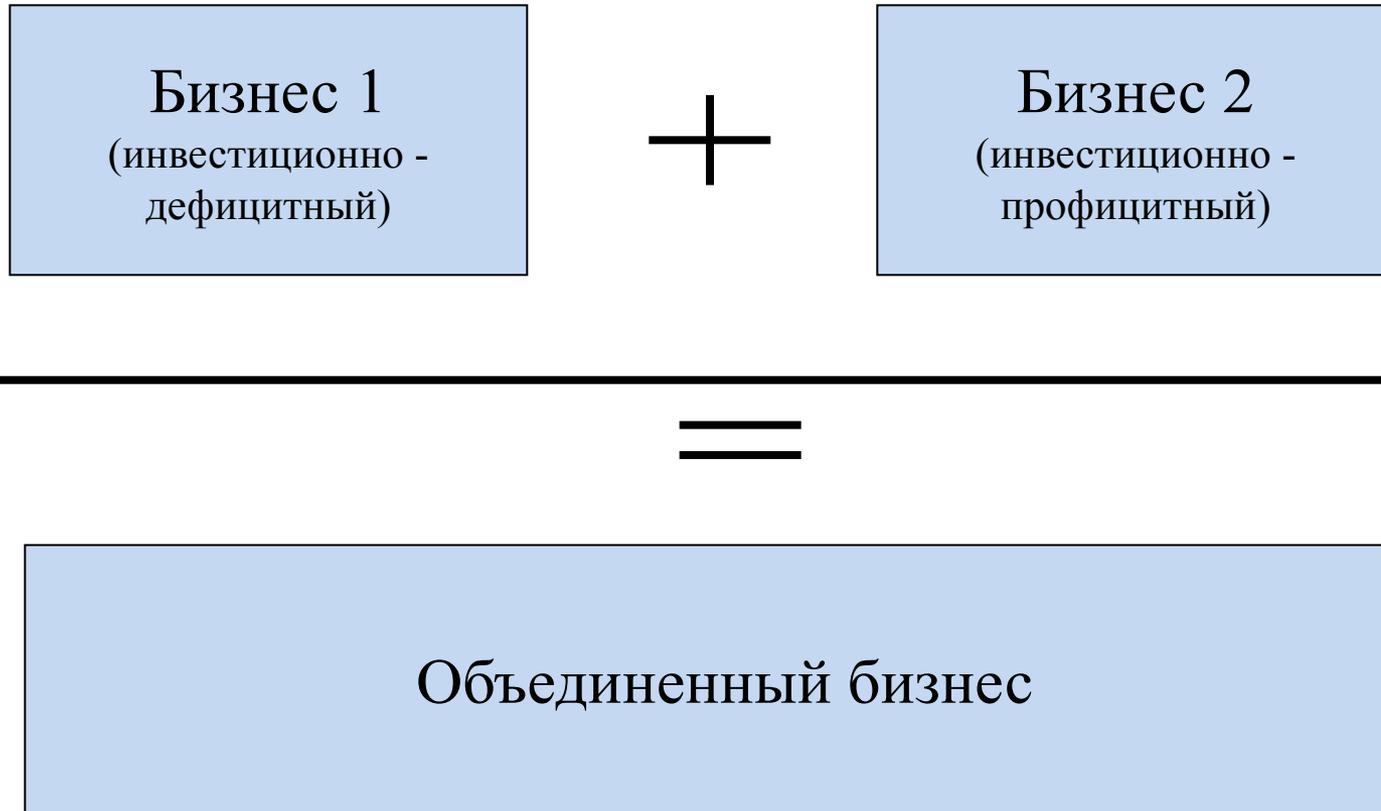
Необходимые условия получения кредита

- Залог
- Наличие успешной деятельности
- Поручители
- Подтверждение целевого характера кредита
- Бизнес-план, инвестиционный меморандум, финансовая аргументация

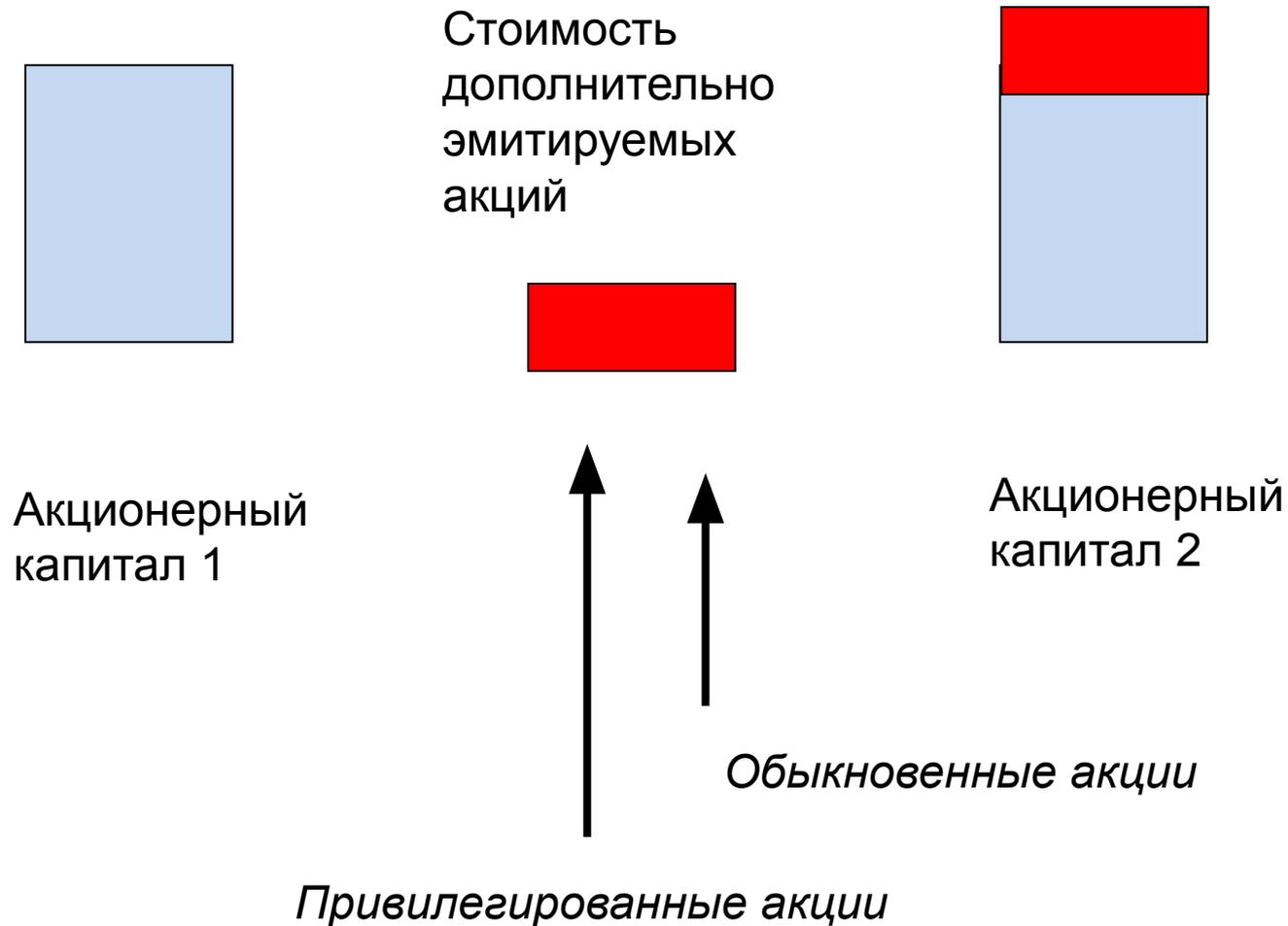
Структура лизинговой сделки



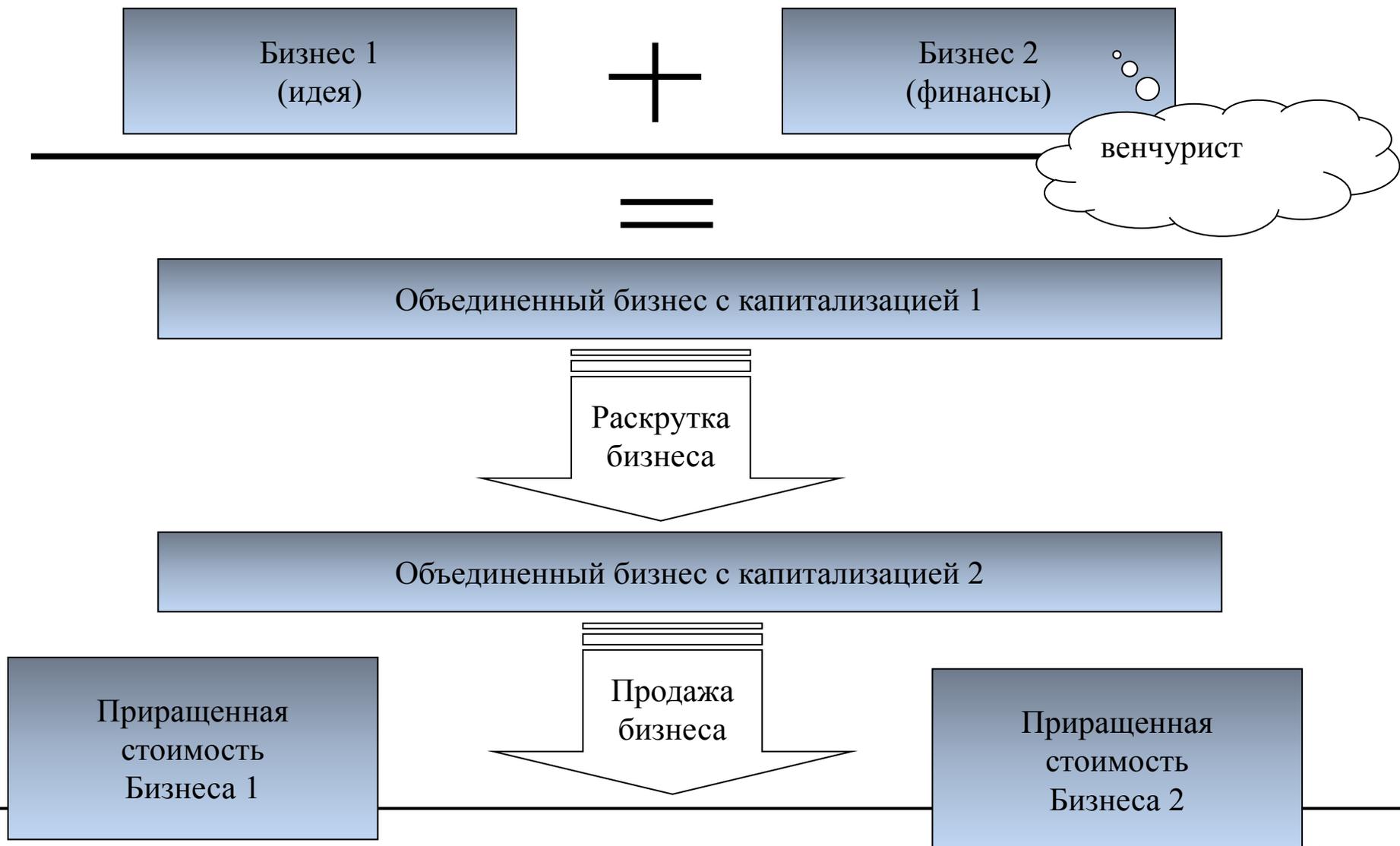
Долевые схемы



Дополнительная эмиссия акций



Венчурная схема формирования бизнеса



Основные показатели эффективности инвестиций

- ЧДД (NPV) - чистый дисконтированный доход = разность между приведенными стоимостями всех чистых поступлений от проекта и инвестициями в проект. Должен быть > 0 , тогда проект приемлем. $NPV = \text{сумма поступлений} * \text{коэффициент дисконтирования} - \text{сумма инвестиций} * \text{коэффициент дисконтирования}$.
- Индекс доходности (PI) – индекс прибыльности инвестиций – это отношение отдачи капитала к размеру вложенного капитала. По этому показателю сравниваются проекты. $PI = \text{сумма поступлений} * \text{коэффициент} / \text{сумма инвестиций} * \text{коэффициент}$. Если $PI < 1$, то проект убыточный.
- Внутренняя норма рентабельности (IRR) - норма дисконта, при котором $NPV=0$.
- IRR сравнивается с RD:
 - если IRR больше RD, то проект успешный,
 - если IRR меньше RD, то не стоит инвестировать.
- Дисконтированный период окупаемости (ДРВ) - метод расчета аналогичен периоду окупаемости, только все потоки дисконтируются. Ставка дисконтирования – стоимость альтернативного вложения капитала.
- Период окупаемости проекта (PBP) – рассчитывается в месяцах или других единицах времени - это время, за которое поступление от продаж покроют вложенные инвестиции.

Спасибо за внимание !
