

**ИНВЕСТИЦИОНН
АЯ
ДЕЯТЕЛЬНОСТЬ
ОРГАНИЗАЦИИ**

- ◎ **Инвестиционная деятельность организации** – комплекс практических действий по вложению капитала в различные объекты инвестиционной деятельности с целью получения прибыли или достижения иного полезного эффекта

◎ **Объекты инвестиционной деятельности:**

- 1) вновь создаваемые или реконструированные основные фонды производственного или непроизводственного назначения;**
- 2) ценные бумаги;**
- 3) участие в уставном капитале других организаций;**
- 4) научно-техническая продукция и другие объекты собственности;**
- 5) депозитные вклады юр. лиц в банки**

◎ **Субъекты инвестиционной деятельности:**

- 1) инвесторы;**
- 2) заказчики;**
- 3) подрядчики;**
- 4) исполнители работ;**
- 5) пользователи объектов инвестиционной деятельности;**
- 6) поставщики ТМЦ;**
- 7) посредники, осуществляемые операции с ценными бумагами на фондовом рынке**
- 8) иностранные и физические лица**

Основной субъект инвестиционной деятельности — **инвестор**, может быть представлен как физическим, так и юридическим лицом

Классификация ИНВЕСТОРОВ

◎ **С учетом направленности основной хозяйственной деятельности инвестор может быть:**

- 1) *Индивидуальный инвестор* – это физическое или юридическое лицо, осуществляющие вложения в форме инвестиций в объекты предпринимательской деятельности;
- 2) *Институциональный инвестор* – это финансовый посредник, который размещает средства индивидуальных инвесторов от своего лица

◎ **В зависимости от целей инвестирования, которые ставят перед собой инвесторы:**

- 1) **Стратегический инвестор** ставит перед собой цели приобретения контрольного пакета акций или преобладающую долю уставного капитала других предприятий для получения возможности реально ими управлять
- 2) **Портфельный инвестор** вкладывает в капитал, в различные объекты инвестирования с целью получения дохода в различные объекты инвестирования или пророста капитала

Классификация ИНВЕСТИЦИЙ

По форме вложения капитала:

- 1) Денежные средства, целевые банковские вклады, паи, акции, другие ценные бумаги;
- 2) Движимое и недвижимое имущество;
- 3) Имущественные права, связанные с авторским правом и другие виды интеллектуальных ценностей;
- 4) Совокупность технических, технологических, коммерческих и иных знаний, оформленных в виде технической документации, навыков;
- 5) Права пользования землей, водой, ресурсами, домами, сооружениями, оборудованием;
- 6) Иные ценности

По объекту вложения средств:

- 1) Вложение средств в материальные активы;
- 2) Вложения средств в НМА;
- 3) Вложение средств в трудовые ресурсы;
- 4) Вложения средств в финансовые инструменты.

По характеру участия в инвестиционном процессе:

- 1) Прямые, предполагающие непосредственное участие инвестора в выборе объекта инвестирования и вложения средств, при этом он вовлечен во все стадии инвестиционного цикла;
- 2) косвенные, осуществляемые через различного рода финансовых посредников, аккумулирующих и размещающих по своему усмотрению наиболее эффективным образом финансовые средства

По направлениям инвестирования:

- 1) Строительство новых производственных зданий и сооружений;
- 2) Приобретение целостных имущественных комплексов;
- 3) Прирост запасов сырья и материалов;
- 4) Строительство жилья и объектов социального назначения;
- 5) Перепрофелирование;
- 6) Техническое перевооружение;
- 7) Реконструкция, модернизация, расширение производства;
- 8) Инновация

По форме собственности:

- 1) Государственные инвестиции, т.е. инвестиции, осуществляемые за счет средств бюджета различных уровней;
- 2) Частные инвестиции, осуществляемые частными инвесторами;
- 3) Смешанные российские инвестиции, осуществляемые российскими разных форм собственности;
- 4) Иностранные – вложение средств, осуществляемые иностранными гражданами, юридическими лицами, гос. служащими;
- 5) Совместные инвестиции

По источникам финансирования:

- 1) **Собственные источники;**
- 2) **Средств бюджетов различных уровней и внебюджетных фондов;**
- 3) **Заемные и привлеченные средства;**
- 4) **Альтернативные источники;**
- 5) **Средства иностранных инвесторов;**
- 6) **Смешанное финансирование**

По региональному признаку:

- 1) Инвестиции внутри страны – вложение средств в объекты инвестирования, размещенные в территориальных границах страны;**
- 2) Инвестиции за рубежом – вложения средств в объекты инвестирования, размещенные за пределами страны**

По периоду инвестирования:

- 1) Краткосрочные – вложения капитала на период не более 1 года;**
- 2) Среднесрочные - вложения капитала на период от 1 года до 5 лет;**
- 3) Долгосрочные - вложения капитала на период свыше 5 лет.**

По сумме вложений:

- 1) Малые
- 2) Средние
- 3) Крупные

По степени риска вложений:

- 1) Безрисковые – вложения капитала, обеспечивающееся максимальным снижением производственного и коммерческого риска;**
- 2) Рисковые – вложения, степень риска или степень неопределенности которых зависит от таких факторах, как объект, сроки, результаты и т.п. Может быть низко-, средне- и высокорискованными**

По характеру использования капитала:

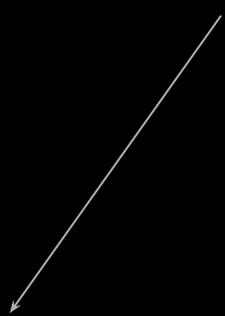
- 1) Первичные инвестиции – вложения капитала за счет собственных и заемных средств;
- 2) Реинвестиции – вторичное использование капитала в инвестиционных целях посредством его высвобождения в результате ранее осуществляемых инвестиций;
- 3) Дезинвестиции – высвобождение ранее инвестированного капитала из инвестиционного оборота без последующего использования в инвестиционных целях

По отраслевой направленности:

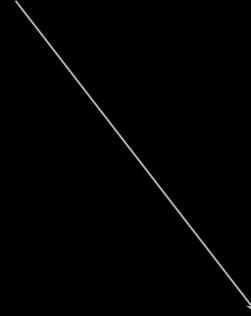
- 1) Инвестиции в промышленность
- 2) Инвестиции в сельское хозяйство
- 3) Инвестиции в торговлю
- 4) Инвестиции в предприятия связи, транспорта

Особенности инвестиционной деятельности

Объем инвестиционной деятельности позволяет оценить темпы экономического развития предприятия, которое характеризуется следующими показателями:



Валовые инвестиции- общий объем средств инвестированных в определенном периоде на создание, расширение, обновление ОПФ



Чистые инвестиции
– сумма валовых инвестиций за определенный период, уменьшенную на сумму амортизационных отчислений за тот же период

! Инвестиционная деятельность является одним из ключевых направлений деятельности предприятия и при этом носит подчиненный характер к целям и задачам операционной деятельности.

! Инвестиционная деятельность является циклической, это проявляется в необходимости предварительного накопления и формирования ресурсов

! На инвестиционную деятельность оказывает влияние отраслевая специфика. Это проявляется не только в выборе объектов инвестиции, но и в характере источника финансирования инвестиций.

! В процессе осуществления инвестиционной деятельности затраты носят долговременный характер, в результате чего между затратами инвестиционных ресурсов и полученной инвестиционной прибылью проходит достаточно большой период времени.

! Денежные потоки в процессе инвестиционной деятельности в разные периоды времени различаются по своей направленности

В процессе оценки эффективности инвестиционного проекта важное значение имеет вопросы, связанные с организацией финансирования.

Формирования схем финансирования инвестиционного проекта должно обеспечивать финансовую реализуемость

Финансовая реализуемость -
обеспечение такой структуры
потоков, при котором на каждом
плане расчета имеется
достаточное количество
денежных средств

Преимущества и недостатки форм финансирования инвестиционных проектов

Преимущества	Недостатки
1) Гибкая форма кредитования	1) Высокие % на российском финансовом рынке, дефицит стратегических инвесторов в РФ
2) Безвозвратный характер и сравнительно низкие процентные ставки	2) Зависимость от назначения бюджета, жесткий и длительный отбор проекта
3) Привлечение инвестиций без последующих уплат дивидендов	3) Потеря части собственности и частичная утрата контроля над предприятием
4) Доступность лизинга и получение оборудования без дополнительного обеспечения сохранения собственного и заемного капитала	4) Закон о лизинге принят относительно недавно, требует корректировки, отсутствие надежных лизинговых компаний в РФ
5) Гибкий порядок платежей и возможность выпуска оборудования	
6) Широкий спектр услуг по наладке и обслуживанию оборудования	

Источники финансирования инвестиционных проектов могут быть следующими:

- 1) Прибыль, амортизационные отчисления;
- 2) Облигационные кредиты банков, международных банков;
- 3) Федеральный бюджет, местный бюджет, внебюджетные фонды;
- 4) Вклады учреждений или вклады стратегических инвесторов;
- 5) Лизинг

В основу оценок эффективности инвестиционных проектов положены следующие основные принципы:

- 1) Рассмотрение проектов на протяжении всего жизненного цикла;
- 2) Моделирование денежных потоков, включает в себя все связанные с проектом поступления и расходы за расчетный период;
- 3) Сопоставимость условий сравнения в различных проектах;
- 4) Учет фактора времени, разрывы во времени между производством продукции или поступлением ресурсов, оплатой ресурсов.

- 5) Учет только предстоящих расходов и поступлений;
- 6) Учет сравнения «с проектом» и «без проекта»;
- 7) Учет всех наиболее возможных последствий проекта;
- 8) Учет наличия разных участников проекта;
- 9) Многоэтапность оценки;
- 10) Учет влияния на эффективность инвестиционных проектов потребность в оборотном капитале, влияния инфляции, а также неопределенности и рисков, сопровождающихся реализацией проекта.

Финансовые инвестиции

**представляют собой вложения
капитала в различные
финансовые активы, в ценные
бумаги с целью получения
дохода.**

Финансовые инвестиции характеризуются следующими особенностями:

- 1) относительно независимый вид хозяйственной деятельности для предприятий реального сектора экономики;
- 2) Используются в двух целях: получение дохода и защита денежных средств от инфляции;
- 3) Представляет предприятию диапазон выбора инструментов инвестирования;
- 4) Процесс обновления управленческих решений, связанных с их осуществлением является более простым и менее трудоемким в случае реальных инвестиций.

Формы финансовых ИНВЕСТИЦИЙ

Финансовые вложения осуществляются в следующих формах, связанных с вложением капитала:

- 1) *Доходные виды фондовых инструментов* – вложения в ценные бумаги являются наиболее распространенной формой финансового инвестирования. Денежные средства вкладываются в ценные бумаги на фондовом рынке. Такие вложения характеризуются большим видом альтернативных ценных бумаг, более высокий уровень государственного регулирования.

2) Доходные виды денежных инструментов – направленные на эффективные использования временно свободных денежных средств в организации. Наиболее распространены банковские депозиты юридических лиц, которые чаще всего носят краткосрочный характер.

3) Уставный капитал других предприятий

– при данной форме вложений возможна прибыль или риск, которому подвергается инвестор зависит от управленческих способностей. Это является положительным моментом усиления стратегических хозяйственных связей, развитие собственной инфраструктуры