

Экономическая оценка инвестиций в логистических системах

Часть 1



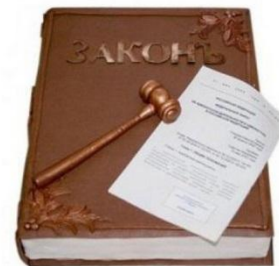
Инвестиции

* **Инвестиции** – это вложения капитала субъекта во что-либо для увеличения впоследствии своих доходов.

* **Инвестиции**

(согласно ФЗ «Об инвестиционной деятельности в РФ») –

это денежные средства, ценные бумаги, иное имущество, в том числе имущественное право, иные права, имеющие денежную оценку, вкладываемые в объекты предпринимательской и иной деятельности в целях получения прибыли или достижения иного полезного эффекта (н-р, социального).



Инвестиции

Инвестиции

(согласно конвенции от 28 марта 1997 г. «О защите прав инвестора») –

вложенные инвестором финансовые и материальные средства в различные объекты деятельности, а так же переданные права на имущественную и интеллектуальную собственность с целью получения прибыли (дохода) или достижения социального эффекта, если они не изъяты из оборота или не ограничены в обороте в соответствии с национальным законодательством

Инвестиции

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.



Инвестиции

- * **По финансовому определению,** инвестиции – это все виды активов (средств), вкладываемых в хозяйственную деятельность в целях получения дохода (выгоды);
- * **По экономическому –** расходы на создание, расширение, реконструкцию и техническое перевооружение основного и оборотного капитала.



Инвестиции

Инвестиции –

это откладывание денег на завтрашний день, чтобы иметь возможность больше получить в будущем. Одна из частей инвестиций – потребительские блага, они откладываются в запас (инвестиции на увеличение запасов).

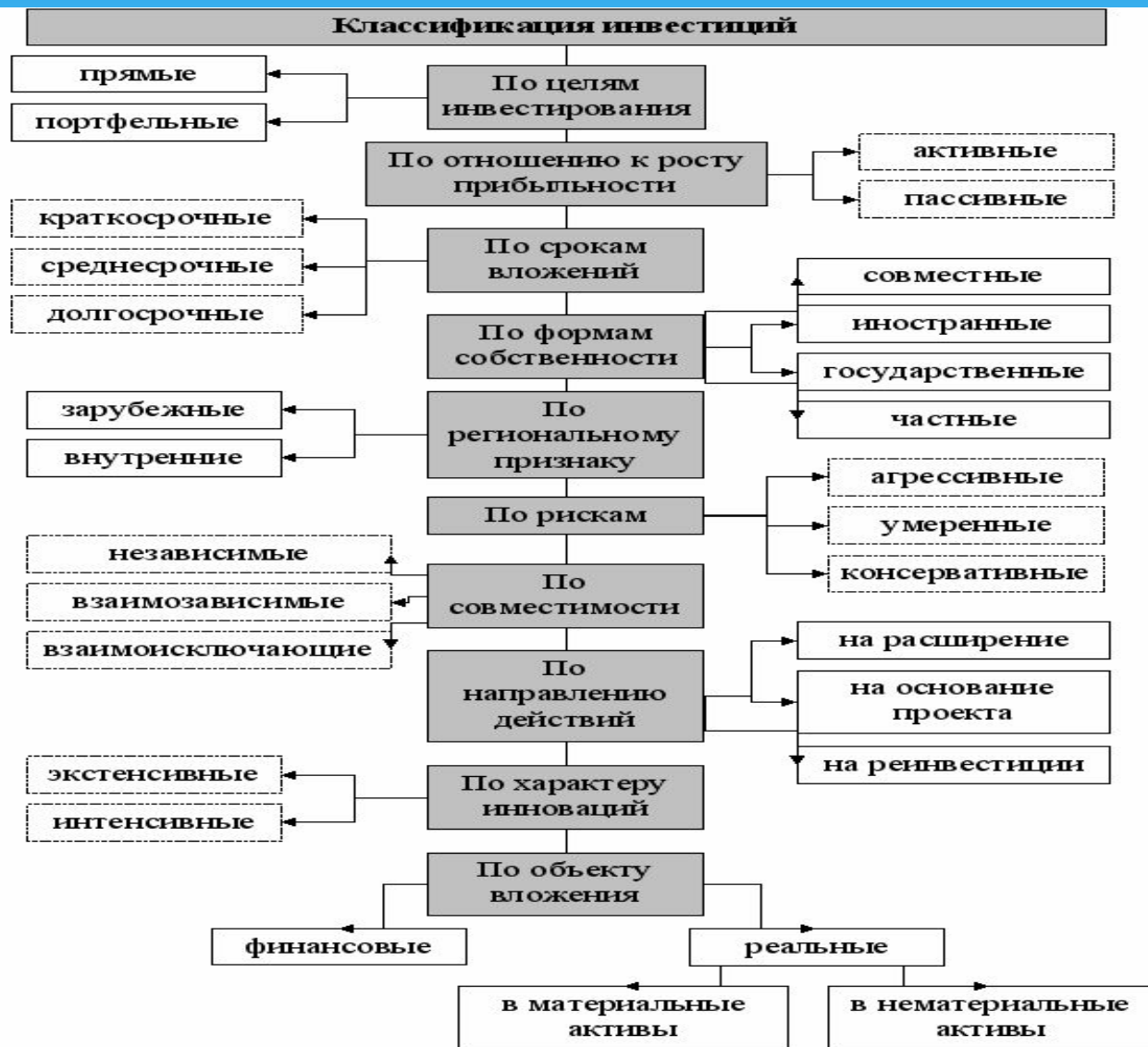


Виды инвестиций

- Вклады
- Акции
- ПИФ
- Дивиденды
- Облигации
- Инвестиции в недвижимость
- Инвестиции в драгоценные металлы
- Инвестиции в коммерческую деятельность
- Доверительное управление
- Негосударственные пенсионные фонды
- Венчурные инвестиции.



Классификация инвестиций



Экономическая оценка инвестиций

Экономическая оценка инвестиций —

определение абсолютной или относительной величины дохода, который будет получен в результате инвестирования. Для экономической оценки используются различные показатели, методы и модели, которые будут рассмотрены далее.



Инвестирование

ИНВЕСТИЦИИ



Вложение инвестиций и осуществление практических действий в целях получения доходов в будущем и достижения иного полезного эффекта представляет собой инвестирование — по сути, это процесс преобразования инвестиционных ресурсов во вложения.

Классификация инвестиций

Инвестиционная деятельность в рыночных условиях хозяйствования является предпринимательской деятельностью и осуществляется на инвестиционном рынке, состоящем из:

- рынка объектов реального инвестирования,
- рынка объектов финансового инвестирования
- рынка объектов инновационных инвестиций.

Состояние инвестиционного рынка и его сегментов характеризуется такими показателями, как:

спрос и предложение

цена

конкуренция.



Структура инвестиций

Под структурой инвестиций понимается их состав:

- по видам,
- по направлению использования,
- по источникам финансирования и т. д

Прибыльность –

вот важнейший структурообразующий критерий, который определяет приоритетность инвестиций.



Формы инвестиций

Инвестиции могут поступать в следующих формах:

- Капитальных вложений в производственную и непроизводственную сферу;
- Оборотных средств;
- Финансовых инструментов;
- Нематериальных активов и т.д



Инвестиционная деятельность

Инвестиционная деятельность –

это вложение инвестиций и совокупность практических действий по реализации инвестиций.

Субъекты инвестиционной деятельности:

- инвестор;
- заказчик;
- исполнитель (подрядчик);
- пользователь;
- сторонние организации



Субъекты инвестиционной деятельности

Инвестор - это лицо, которое выделяет или осуществляет вложение собственных, заемных или привлеченных средств в форме инвестиций и обеспечивает их целевое использование.



Субъекты инвестиционной деятельности

Заказчик – это как правило юридическое лицо, которое уполномочивается инвестором осуществлять реализацию инвестиционного проекта. Обязательное условие: невмешательство со стороны инвестора в предпринимательскую и иную деятельность заказчика и других участников на период, установленный договором между ними.



Субъекты инвестиционной деятельности

Исполнитель – специализированные организации, имеющие необходимые лицензии, сертификаты и выполняющие подрядные работы по возведению инвестиционных объектов. Выполняет работы на договорных условиях с инвестором или заказчиком.



Субъекты инвестиционной деятельности

Пользователь - это субъект инвестиционной деятельности, в чье распоряжение пользования или полную собственность будет передан объект инвестиций. Пользователь получает объект инвестиций по акту (если передача), по договору (если приобретение).



Субъекты инвестиционной деятельности

Поставщик - к нему относятся субъекты инвестиционной деятельности, которые оказывают услуги по обеспечению сырьем, материалами, оборудованием



Классификация инвесторов

1. По направленности основной хозяйственной деятельности:

- *Индивидуальный*
инвестор

- *Институциональный*
инвестор



Классификация инвесторов

2. По целям инвестирования:

- *Стратегический* инвестор, который должен осуществить вложения на сроки достаточные для получения результатов (эффекта) от инвестиций.

- *Портфельный* инвестор –
стремится получить инвестиционную
прибыль на определенном этапе действий
- быстрый вход и выход из дела
- вложения с отдачей
- почти не входит в управление делом



Классификация инвесторов

3. По ориентации на инвестиционный эффект:

- Инвестор, ориентированный на текущий инвестиционный доход;
- Инвестор, ориентированный на прирост капитала в долгосрочном периоде;
- Инвестор, ориентированный на получение внеэкономического эффекта (инвестиции на реализацию социально значимых программ)



Классификация инвесторов

4. По отношению к инвестиционным рискам:

- Инвестор, который не расположен к риску;
- Инвестор нейтральный к риску;
- Инвестор, расположенный к риску;



Классификация инвесторов

5. По принадлежности к резидентам:

- Отечественный инвестор
- Иностраный инвестор



Классификация инвесторов

6. По менталитету инвестиционного поведения:

- *Консервативный инвестор* – выбирает хорошо апробированные инвестиционные идеи с невысокой степенью риска, в тех отраслях, в которых он имеет опыт;

- *Умеренный инвестор* – защита инвестиций, обеспечение их безопасности, высокая доходность, склонность к риску;

- *Агрессивный инвестор* – высокая доходность вложений, склонность к высокому риску;



Классификации инвестиционных проектов

1. Вынужденные капитальные вложения, осуществляемые с целью повышения надежности производства и техники безопасности, направляемые на выполнение требований окружающей среды в соответствии с новыми законодательными актами в этой сфере и учитывающие прочие элементы государственного регулирования.
2. Вложения с целью сохранения позиций на рынке (поддержания стабильного уровня производства)
3. Вложения в обновление основных производственных фондов (поддержание непрерывной деятельности)
4. Вложения с целью экономии текущих затрат (сокращение издержек)
5. Вложения с целью увеличения доходов (расширение деятельности – увеличение производственной мощности)
6. Рисковые капитальные вложения (новое строительство, внедрение новых технологий)

Отбор инвестиционных проектов

Два важнейших вопроса:

- способствует ли он каким-либо кратко- или долгосрочным планам предприятия?
- соответствует он основной деятельности предприятия или использует новые возможности?



Отбор инвестиционных проектов

Краткосрочная политика:

- Получение денежных средств
- Снижение себестоимости
- Рост производства

Долгосрочная политика:

- Изменение положения на рынке
- Увеличение доли рынка
- Приобретение главных технологий
- Новые рыночные цели

Новые возможности:

- Доступ к новым технологиям
- Покупка дополнительного производства
- Модернизация старой продукции



Сущность инвестиционных проектов

Инвестиционное проектирование – это разработка комплекса технической документации, содержащей технико-экономическое обоснование (чертежи, пояснительные записки, бизнес-план инвестиционного проекта). Его неотъемлемой частью является разработка сметы, определяющей стоимость инвестиционного проекта.

Проект предприятия или сооружения включает:

- технологическую,
- строительную,
- экономическую части.



Этапы проектирования

Предпроектная разработка



Задание на проектирование



Работа над проектом



Цели и виды инвестиционных проектов

Каждый проект в ходе реализации должен преследовать заранее предусмотренные цели:

1. Цели, связанные с ростом удовлетворения потребностей инвестора.
2. Цели, связанные с оптимизацией имущественного положения фирмы;



Виды инвестиционных проектов

В зависимости от того на каком этапе инвестиционного цикла выполняется инвестиционный проект и для какой цели он служит, он может иметь вид:

- 1). ПТЭО (предварительное технико-экономическое обоснование)
- 2). ТЭО
- 3). Бизнес-план
- 4). Инвестиционный проект с комплексом рабочих чертежей



Виды инвестиционных проектов

ПТЭО:

- резюме – краткий обзор всех основных вопросов, рассматриваемых в ПТЭО
- предпосылки и история проекта, спонсоры, стоимость выполнения исследования.
- основная идея, цель и стратегия проекта
- анализ рынка и концепция маркетинга
- произв. программа
- материальные ресурсы
- местонахождение объекта, участок и окружающая среда
- расчет мощности, технология и оборудование
- организация, общее руководство и расходы на него
- труд. ресурсы, потребность и оплата
- финансовый анализ: полные затраты, финансирование проекта, производственные издержки и доходы, оценка эффективности

Виды инвестиционных проектов

ТЭО

включает те же параметры , но в гораздо более детализированном виде, каждый аспект инвестиционного проекта рассматривается подробно и рассчитывается.

Бизнес-план.

Его разработка обычно предшествует разработке ТЭО. Он может быть альтернативой ПТЭО, заменять ТЭО или служить в более сложных проектах итоговым максимально компактным документом. Глубина проработки бизнес-плана зависит от требований заказчика (и соответственно инвестора, которому предлагается проект)

ИП с комплексом рабочих чертежей предполагает наличие документов, на основании которых будет осуществляться строительство, монтаж, отладка оборудования.

Этапы инвестиционного проекта

1. Формулировка инвестиционного проекта
2. Сбор исходной информации для разработки проекта
3. Разработка технической части проекта
4. Маркетинговый анализ
5. Коммерческий анализ
6. Финансовый анализ
7. Экологический анализ
8. Анализ рисков



Фазы инвестиционного цикла

Инвестиционный цикл принято делить на три стадии (фазы), каждая из которых имеет свои цели и задачи:

1. *Прединвестиционную* – от предварительного исследования до окончательного решения о принятии инвестиционного проекта;
2. *Инвестиционную* – проектирование, заключение договора (контракта), подряда на строительство, строительство;
3. *Производственную* – стадию хозяйственной деятельности предприятия (объекта).

Преинвестиционная стадия инвестиционного цикла

Преинвестиционная стадия включает анализ:

- 1) возможностей реализации проекта;
- 2) общих возможностей (макроподход);
- 3) возможностей конкретного проекта (микроподход);
- 4) подготовку обоснования – предварительное обоснование, вспомогательные (функциональные) исследования, технико-экономическое обоснование, его согласование и утверждение, разработку рабочей документации; оценку проекта и принятия решения об инвестициях – оценочный отчет, принятие инвестиционных проектов.

Инвестиционная стадия инвестиционного цикла

Вторая - инвестиционная стадия проекта включает:

- выбор проектной организации,
- подготовку проектных чертежей и моделей объекта,
- детализированный расчет стоимости,
- предварительные планы проектных и строительных работ,
- детальные чертежи и спецификации,
- схемы строительной площадки и т.д.

На этой стадии определяются генеральный подрядчик и субподрядчики, утверждается план платежей, оформляются краткосрочные займы для оплаты субподрядчиков и поставщиков.

Эксплуатационная стадия инвестиционного цикла

Третьей стадией инвестиционного цикла является производственная стадия, во время которой осуществляется эксплуатация объекта.

Эта стадия по времени обычно значительно превышает продолжительность прединвестиционной и инвестиционной стадии.



Спасибо
за внимание