

Тема 3. ИНВЕСТИЦИИ И ИНВЕСТИЦИОННЫЙ ПРОЦЕСС

1. Сущность инвестиций и инвестиционной деятельности.
2. Формы и типы инвестиций. Виды инвестиций.
3. Структура инвестиций в основной капитал.
4. Источники инвестиций в основной капитал.
5. Инвестиционный процесс. Инвестиционный цикл. Параметры инвестиционного процесса.

1. Сущность инвестиций и инвестиционной деятельности

Термин **«инвестиция»** происходит от латинского investio – «одеваю», «облачаю», «наделяю»

В эпоху феодализма **инвестурой** называлась постановка феодалом своего *вассала* в управление феодалом (владением). Введение в должность сопровождалось соответствующей церемонией **облачения и наделения полномочиями.**

Инвестиции: сущность, типы, формы

- **Инвестиции** – это осознанный отказ от текущего потребления в пользу возможного относительно большего дохода в будущем.
- **Инвестиции** – это долгосрочное вложение капитала с целью его преумножения, получения прибыли или достижения иного полезного эффекта.

Главный признак инвестиций – возможность получения дохода.

Инвестиции: сущность, типы, формы

- **Инвестиции** – это 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: сущность, типы, формы

• *Инвестиционная деятельность*

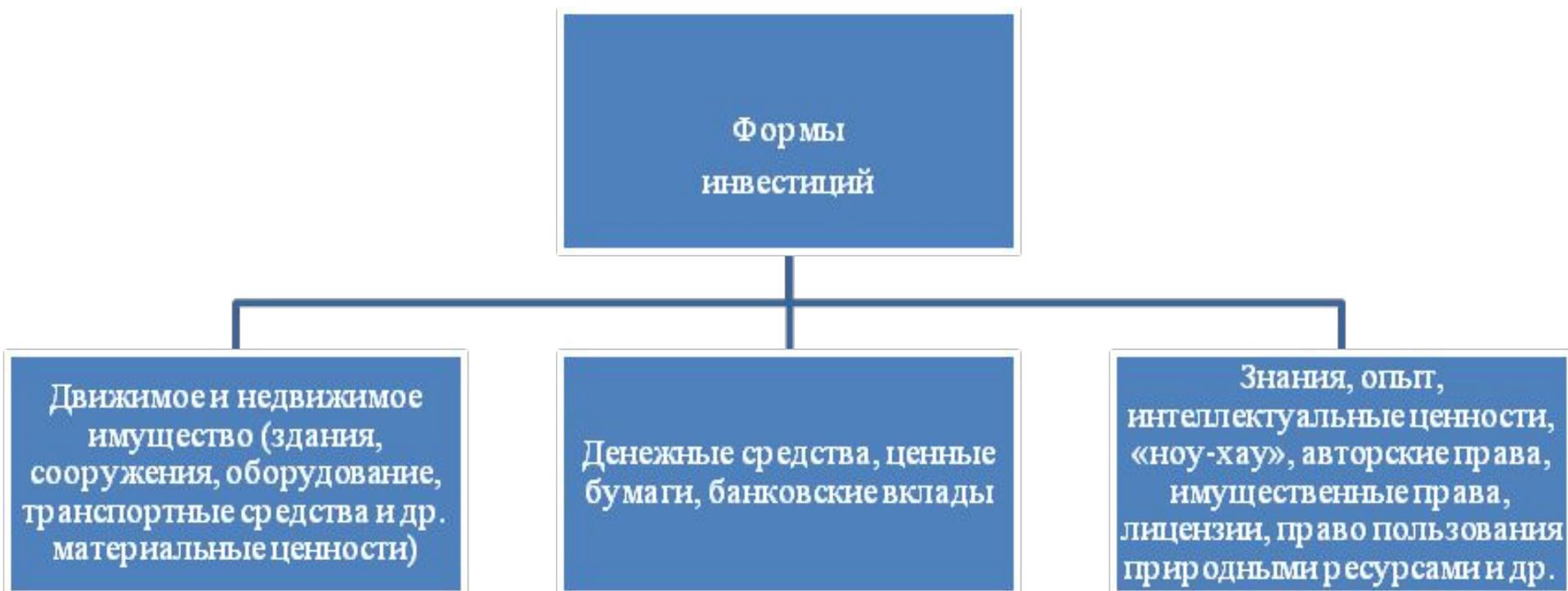
— вложение инвестиций и осуществление практических действий в целях получения прибыли и (или) достижения иного полезного эффекта.

Федеральный закон «Об инвестиционной деятельности в РФ, осуществляемой в форме капитальных вложений», № 39-ФЗ (в ред. 2000 года).

Основные нормативные документы, регулирующие порядок осуществления инвестиционной деятельности:

- Гражданский кодекс.
- ФЗ «Об инвестиционной деятельности в РФ, осуществляемой в форме капитальных вложений» от 25.02.99 № 39-ФЗ.
- ФЗ «Об иностранных инвестициях в РФ» от 09.07.99 № 160-ФЗ.
- ФЗ «О защите прав и законных интересов инвесторов на рынке ценных бумаг» от 05.03.99 № 46-ФЗ.
- ФЗ «О рынке ценных бумаг» от 22.04.96 №39-ФЗ.
- ФЗ «О финансовой аренде (лизинге)» т 29.10.98 № 164-ФЗ.
- ФЗ «Об инвестиционных фондах» от 29.11 2001 № 156-ФЗ и др.

2. *Формы и типы инвестиций. Виды инвестиций.*

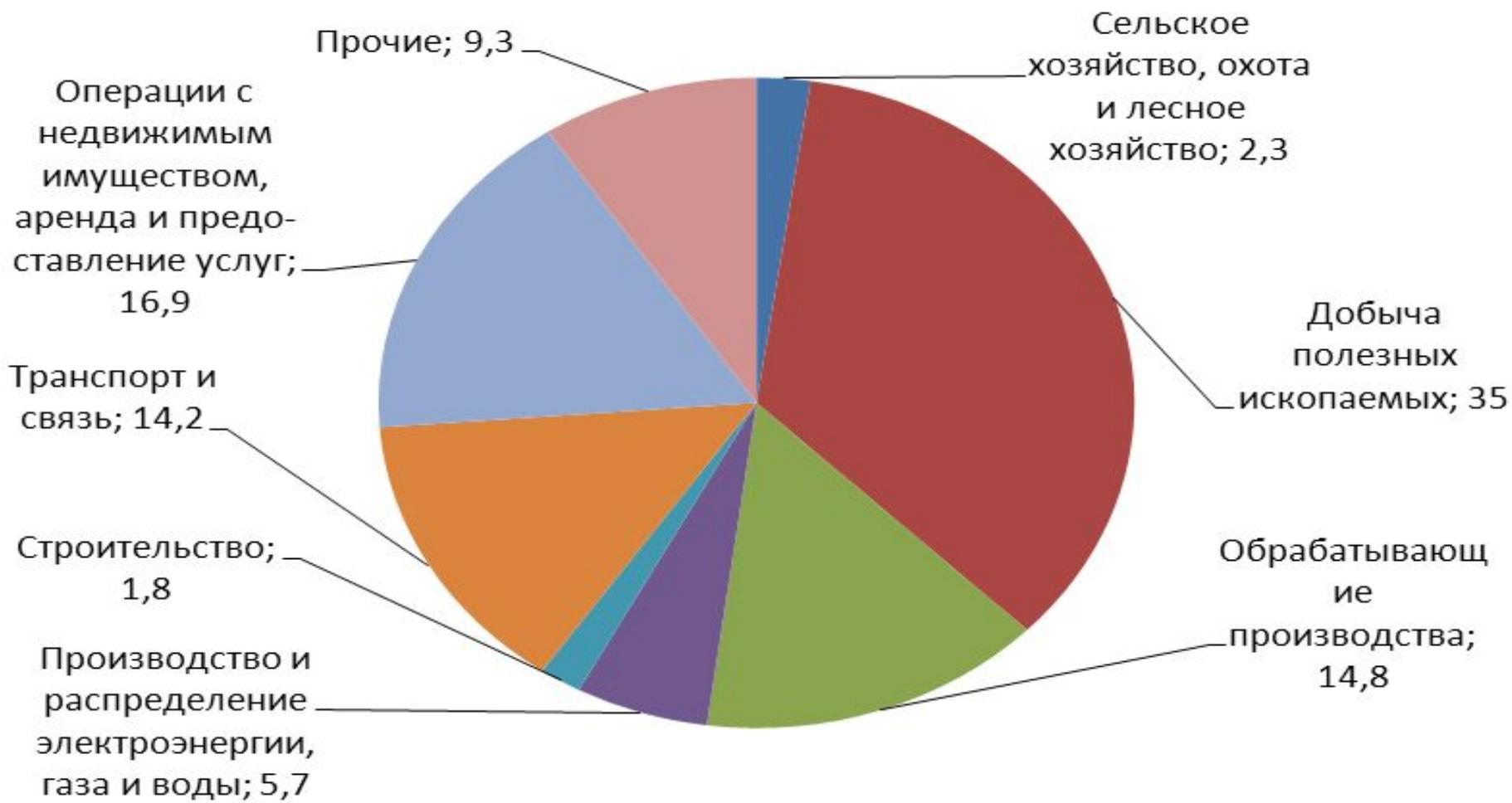




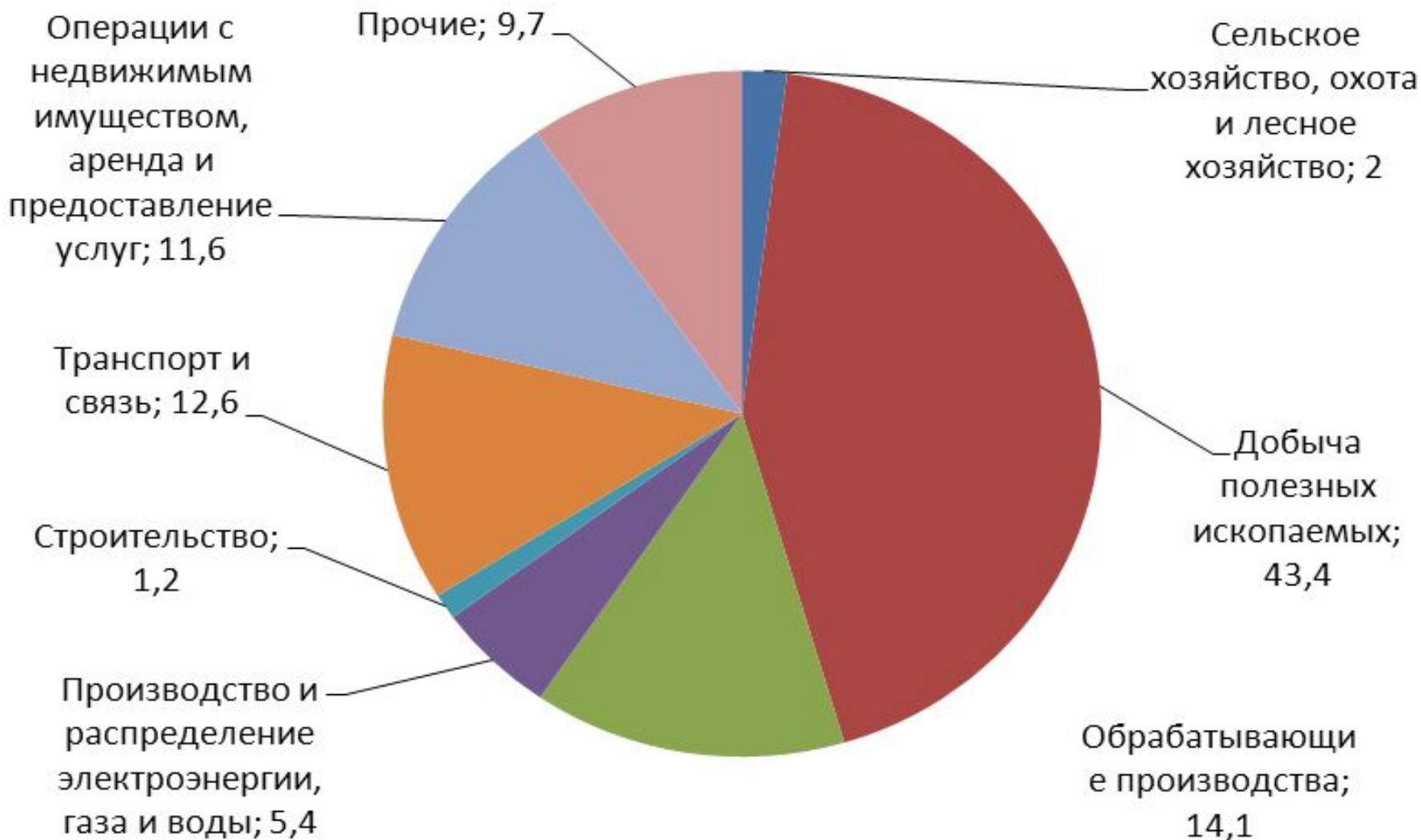
Структура инвестиций в нефинансовые активы (Томская область), %

	2012	2013/ 2014
Инвестиции в основной капитал	98,3	97,7/ 99,6
Инвестиции в нематериальные активы	0,2	0,3
Инвестиции в другие нефинансовые активы	1,1	1,8
Затраты на НИОКиТР	0,4	0,2
Всего	100	100

Рис. 1.1. Структура инвестиций в основной капитал по видам экономической деятельности (Томская область, 2012 год), %



Структура инвестиций в основной капитал по видам экономической деятельности (Томская область, 2014 год), %



Виды инвестиций

- **Прямые инвестиции** – инвестиции в предприятие, объем которых составляет не менее 10% акционерного капитала.
- **Валовые инвестиции** – это общий объем инвестированных средств в определенном периоде
- **Чистые инвестиции** – объем валовых инвестиций, уменьшенный на сумму амортизационных отчислений в определенном периоде или вложения в прирост основного капитала. $ЧИ = ВИ - А$

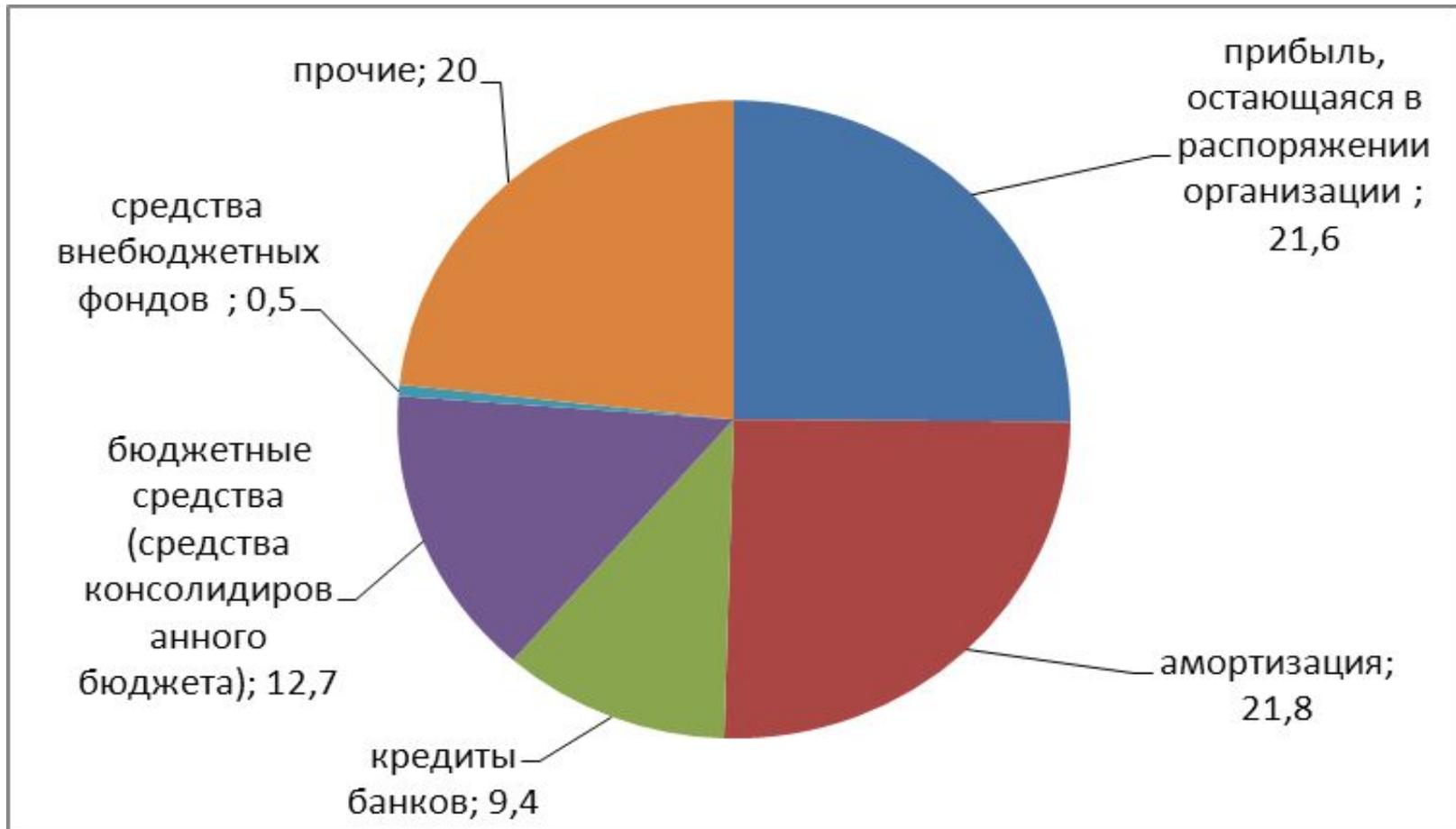
Амортизация – это средства, идущие на возмещение, т. е. на замену изношенного основного капитала.

- **Венчурные инвестиции** – инвестиции в создание новых производств. Венчурный капитал – капитал для финансирования новых растущих предприятий.
- **Пассивные инвестиции. Активные инвестиции.**

Инвестиции в основной капитал

1. **Инвестиции в повышение эффективности.** Цель - создание условий для снижения затрат предприятия за счет замены оборудования, обучения персонала.
2. **Инвестиции в увеличение производственных мощностей (расширение).** Цель - расширение возможностей выпуска товаров для ранее сформировавшихся рынков в рамках уже существующего производства. Часто совмещается с реконструкцией.
3. **Инвестиции в сделки слияния – поглощения других компаний,** обладающих ценными материальными или нематериальными активами (например, новыми технологиями или конструкциями новых потенциально выгодных продуктов).
4. **Инвестиции в создание новых производственных мощностей.** Цель - создание совершенно новых предприятий, которые будут выпускать ранее не изготавливавшиеся фирмой товары (или обеспечивать оказание нового типа услуг).
5. **Инвестиции ради удовлетворения требований государственных органов управления.** Эта разновидность инвестиций становится необходимой в том случае, когда фирма должна удовлетворить требования властей в части либо экологических стандартов, либо безопасности продукта, либо иных условий деятельности, которые не могут быть обеспечены за счет только совершенствования менеджмента.

Рис. 1.2. Структура инвестиций в основной капитал по источникам финансирования (Томская область, 2012 год), %



Структура инвестиций в основной капитал по источникам финансирования (Томская область, 2014 год), %

