

Курс «Инвестиции»

Учебники

- Бочаров В.В. Инвестиции: учебник для вузов – СПб.: Питер, 2009. – 384с.
- Игони́на Л.Л. Инвестиции: учебник. – М.: Магистр, 2008. – 749с.
- Неши́той А.С. Инвестиции: учебник. – М.: Дашков и К, 2007. - 372с.
- Экономическая оценка инвестиций / Под ред. М.Римера. – СПб.: Питер, 2009. - 416с.

ФЗ от 25.02.1999 №39 «Об инвестиционной деятельности в РФ, осуществляемой в форме капитальных вложений»

Закон Республики Карелия «О государственной поддержке инвестиционной деятельности в Республике Карелия» № 1687-ЗРК от 05.03.2013

Тема 1

Инвестиции и инвестиционный процесс

Курило А.Е.,

к.э.н., доцент

Тема 1. Инвестиции и инвестиционный процесс

- 1.1. Экономическая сущность и виды инвестиций;
- 1.2. Инвестиционный процесс;
- 1.3. Финансовые институты;
- 1.4. Финансовые рынки;
- 1.5. Участники инвестиционного процесса;
- 1.6. Типы инвесторов;
- 1.7. Экономическая сущность, значение и цели инвестирования.

1.1. Экономическая сущность и виды инвестиций

- **Инвестиции** (от лат. invest - вкладывать) – вложения капитала в целях его возрастания в будущем.

По ФЗ от 25.02.1999 №39 «Об инвестиционной деятельности в РФ, осуществляемой в форме капитальных вложений»

- **Инвестиции** – денежные средства, ценные бумаги, иное имущество (в т.ч. 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.

1.1. Экономическая сущность и виды инвестиций

Экономическая сущность инвестиций состоит в том, что

- На уровне национальной экономики инвестиции необходимы для обеспечения **расширенного воспроизводства** и реализации различных структурных преобразований;
- Структура и степень активности инвестиционного процесса определяют экономический потенциал государства, оказывают влияние **на уровень жизни населения.**

1.1. Экономическая сущность и виды инвестиций

По объекту вложений

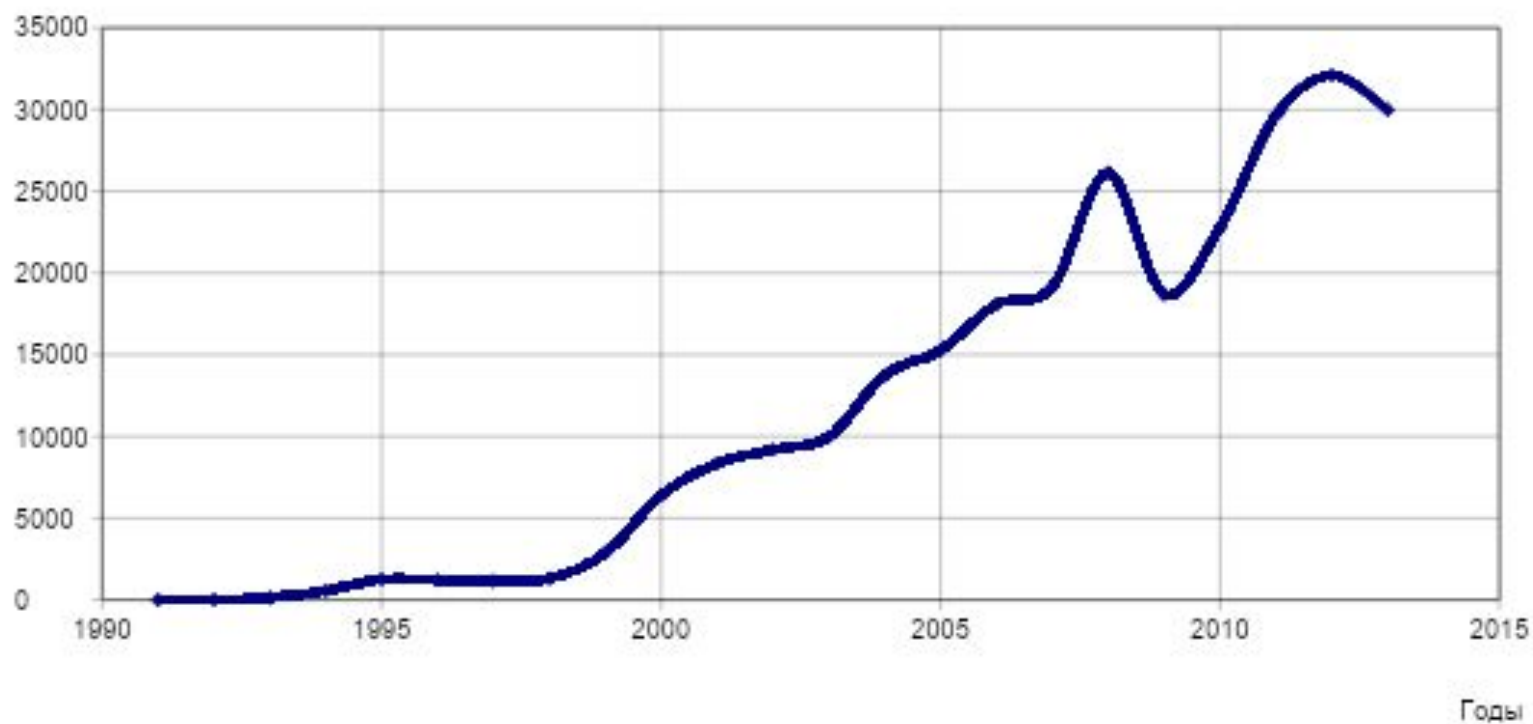
- **Реальные инвестиции** – совокупность вложений в реальные экономические активы: материальные ресурсы и нематериальные активы (научно-техническая, интеллектуальная продукция и т.п.).
- **Финансовые инвестиции** включают вложения средств в различные финансовые активы – ценные бумаги, паи и долевые участия, банковские депозиты и т.п.

1.1. Экономическая сущность и виды инвестиций (реальные инвестиции)

- **Инвестиции в основной капитал - совокупность затрат, направленных на создание и воспроизводство основных средств**
 - (новое строительство,
 - расширение, реконструкцию и модернизацию объектов, которые приводят к увеличению первоначальной стоимости объектов и относятся на добавочный капитал организации,
 - приобретение машин, оборудования, транспортных средств,
 - на формирование основного стада, многолетние насаждения и т.д.).

1.1. Экономическая сущность и виды инвестиций

Инвестиции в основной капитал по РК, млн. руб.



1.1. Экономическая сущность и виды инвестиций (реальные инвестиции)

- **Индекс физического объема инвестиций в основной капитал** – рассчитан в сопоставимых ценах;
- Показатель динамики объема инвестиций в основной капитал, его подъема или спада;
- Определяется как отношение текущего объема инвестиций в денежном выражении к объему инвестиций в предыдущем (или другом базисном) году;

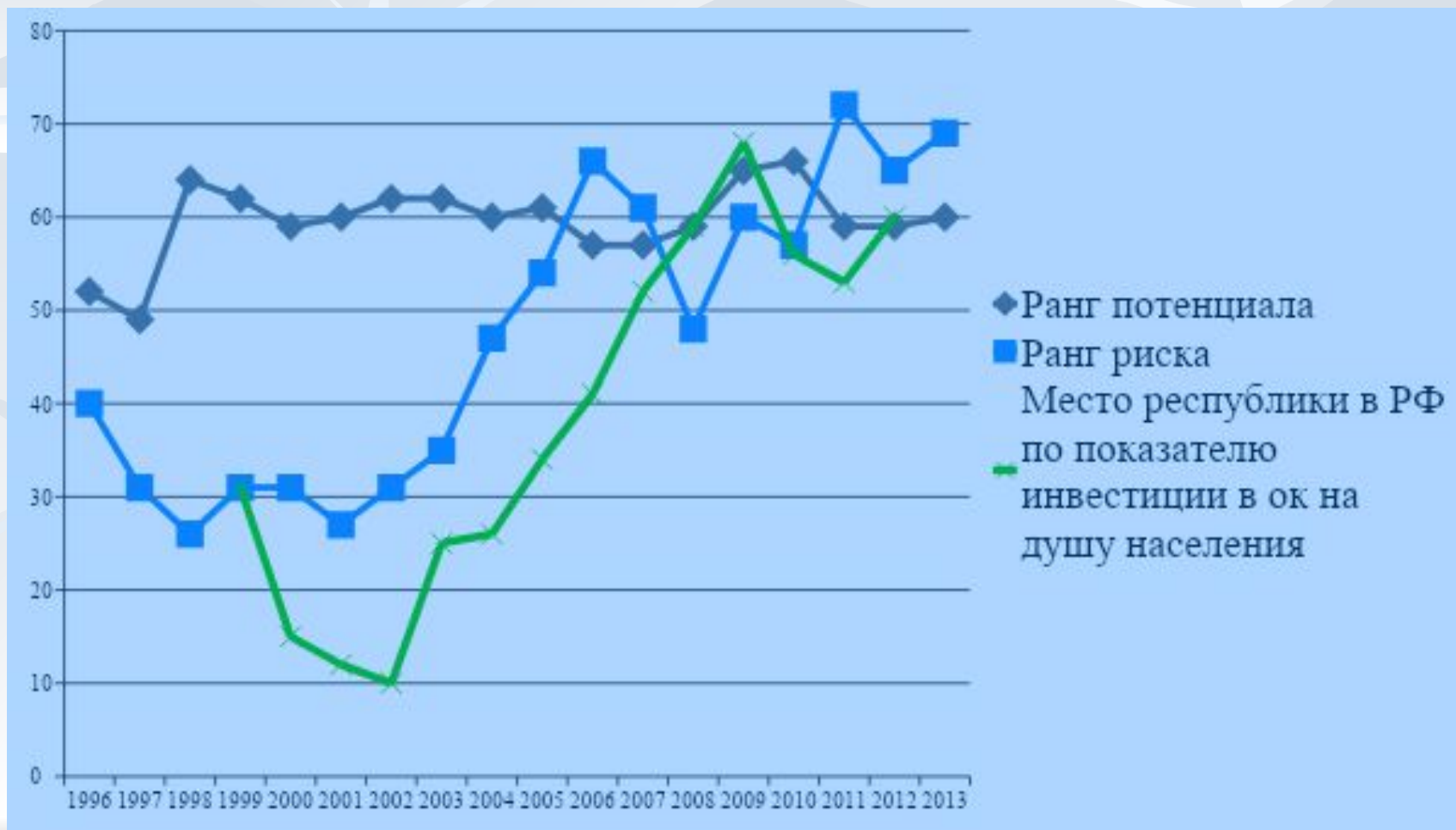
1.1. Экономическая сущность и виды инвестиций

Индекс физического объема инвестиций в основной капитал по РК, в % к пред году



1.1. Экономическая сущность и виды инвестиций (реальные инвестиции)

Динамика показателей инвестиционной активности в Республике Карелия
(по данным РА «Эксперт»)



1.1. Экономическая сущность и виды инвестиций (реальные инвестиции)

- Рейтинговое агентство Эксперт
<http://raexpert.ru/ratings/regions/concept/>
- **Концепция проекта
«Рейтинг инвестиционной привлекательности регионов
России»**
 - сравнение преимуществ и недостатков инвестиционного климата субъектов федерации,
 - выработку предложений для дальнейшей деятельности региональных властей по улучшению позиций своих регионов в рейтинге.

1.1. Экономическая сущность и виды инвестиций (реальные инвестиции)

Составляющие инвестиционного климата:

- **Инвестиционный потенциал** - **количественная** характеристика, учитывающая **насыщенность территории** региона **факторами** производства (природными ресурсами, рабочей силой, основными фондами, инфраструктурой и т.п.), потребительский спрос населения и другие показатели, **влияющие на** потенциальные объемы **инвестирования** в регион.
- **Инвестиционный риск** - характеристика **качественная**, зависящая от политической, социальной, экономической, финансовой, экологической, криминальной ситуации и законодательной среды. Его величина показывает вероятность потери инвестиций и дохода от них.

1.1. Экономическая сущность и виды инвестиций (реальные инвестиции)

■ **Инвестиционный потенциал:**

- 1) природно-ресурсный (средневзвешенная обеспеченность балансовыми запасами основных видов природных ресурсов);
- 2) трудовой (трудовые ресурсы и их образовательный уровень);
- 3) производственный (совокупный результат хозяйственной деятельности населения в регионе);
- 4) инновационный (уровень развития науки и внедрения достижений научно-технического прогресса в регионе);
- 5) институциональный (степень развития ведущих институтов рыночной экономики);
- 6) инфраструктурный (экономико-географическое положение региона и его инфраструктурная обеспеченность);
- 7) финансовый (объем налоговой базы, прибыльность предприятий региона и доходы населения);
- 8) потребительский (совокупная покупательная способность населения региона);
- 9) туристический (наличие мест посещения туристами и отдыхающими, а также мест развлечения и размещения для них).

1.1. Экономическая сущность и виды инвестиций (реальные инвестиции)

■ **Инвестиционный риск:**

- 1) экономический (тенденции в экономическом развитии региона);
- 2) финансовый (степень сбалансированности регионального бюджета и финансов предприятий);
- 3) социальный (уровень социальной напряженности);
- 4) экологический (уровень загрязнения окружающей среды, включая радиационное);
- 5) криминальный (уровень преступности в регионе с учетом тяжести преступлений, экономической преступности и преступлений, связанных с незаконным оборотом наркотиков);
- 6) законодательный (юридические условия инвестирования в те или иные сферы или отрасли, порядок использования отдельных факторов производства). При расчете этого риска учитывались как федеральные, так и региональные законы и нормативные акты, а также документы, непосредственно регулирующие инвестиционную деятельность или затрагивающие ее косвенно;
- 7) управленческий (качество управления бюджетом, наличие программно-целевых документов, степень развитости системы управления, уровень младенческой смертности как интегральный показатель результатов социальной сферы).

1.1. Экономическая сущность и виды инвестиций (реальные инвестиции) РА Эксперт

- Рейтинговая шкала

1A	Высокий потенциал-минимальный риск
1B	Высокий потенциал - умеренный риск
1C	Высокий потенциал - высокий риск
2A	Средний потенциал - минимальный риск
2B	Средний потенциал - умеренный риск
2C	Средний потенциал - высокий риск
3A	Низкий потенциал-минимальный риск
3B1	Пониженный потенциал - умеренный риск
3C1	Пониженный потенциал - высокий риск
3B2	Незначительный потенциал - умеренный риск
3C2	Незначительный потенциал - высокий риск
3D	Низкий потенциал - экстремальный риск

		Инвестиционный риск			
Инвестиционный потенциал	Высокий	1A	2A	3B1	
	Умеренный	1B	2B	3C1	
	Низкий	1C	2C	3B2	3D
		3A	3C2		

1.1. Экономическая сущность и виды инвестиций (реальные инвестиции) РА Эксперт

- Рейтинговая шкала
- РК - 3С1 (2010-2011)
- РК - 3В1 (2011-2012)
- РК - 3В1 (2012-2013)
- РК – 3С1 (2013-2014)

1А	Высокий потенциал - минимальный риск
1В	Высокий потенциал - умеренный риск
1С	Высокий потенциал - высокий риск
2А	Средний потенциал - минимальный риск
2В	Средний потенциал - умеренный риск
2С	Средний потенциал - высокий риск
3А	Низкий потенциал - минимальный риск
3В1	Пониженный потенциал - умеренный риск
3С1	Пониженный потенциал - высокий риск
3В2	Незначительный потенциал - умеренный риск
3С2	Незначительный потенциал - высокий риск
3D	Низкий потенциал - экстремальный риск

		Инвестиционный риск			
Инвестиционный потенциал	Высокий	1А	2А	3В1	
	Средний	1В	2В	3С1	
	Низкий	1С	2С	3В2	3D
		3А	3С2		

1.1. Экономическая сущность и виды инвестиций (реальные инвестиции)

Субъект РФ	Инвестиционный климат	Ранг потенциала, 2013г	Доля в общероссийском потенциале, %	Ранги составляющих инвестиционного потенциала в 2013 году								
				Трудовой	Потребительский	Производственный	Финансовый	Институциональный	Инновационный	Инфраструктурный	Природный	Туристический
Республика Карелия	3В1	60	0,575	69	67	63	65	53	56	39	25	22
Республика Коми	3В1	47	0,679	61	44	37	35	54	51	68	15	49
Архангельская обл.	3В1	45	0,693	40	34	52	44	44	37	65	18	43
Вологодская обл.	3В1	52	0,643	50	49	32	43	39	58	64	57	24
Калининградская обл.	3В1	33	0,973	41	58	39	56	16	54	4	28	34
Ленинградская обл.	3А1	27	1,087	25	29	23	29	30	26	6	46	20
Мурманская обл.	3В1	40	0,735	56	52	46	50	57	55	47	11	58
Новгородская обл.	3В2	63	0,504	68	66	60	63	59	40	37	76	27
Псковская обл.	3В2	65	0,497	70	68	70	70	55	70	19	74	32
Санкт-Петербург	1А	3	5,465	3	3	3	3	2	3	2	83	4
Калужская обл.	3В1	32	0,978	45	43	33	40	36	8	10	68	36

1.1. Экономическая сущность и виды инвестиций (реальные инвестиции)

Субъект РФ	Инвестиционный климат	Ранг риска, 2013г	Ранги составляющих инвестиционного риска в 2013 году					
			Социальный	Экономический	Финансовый	Криминальный	Экологический	Управленческий
Республика Карелия	3В1	69	58	81	46	70	69	47
Республика Коми	3В1	45	62	52	15	36	76	5
Архангельская обл.	3В1	62	43	75	56	27	75	27
Вологодская обл.	3В1	32	26	38	43	34	63	19
Калининградская обл.	3В1	28	41	46	58	28	3	13
Ленинградская обл.	3А1	1	10	13	4	21	46	2
Мурманская обл.	3В1	68	59	76	31	59	77	56
Новгородская обл.	3В2	37	12	45	61	61	19	21
Псковская обл.	3В2	65	51	65	69	22	18	77
Санкт-Петербург	1А	4	5	11	2	31	48	20
Калужская обл.	3В1	15	38	32	22	49	25	15

1.1. Экономическая сущность и виды инвестиций

По способу учета инвестируемых средств

- **Валовые** инвестиции – совокупный объем инвестиций, направленных на приобретение средств производства, новое строительство, прирост товарно-материальных запасов в течение определенного периода;
- **Чистые** инвестиции – общий объем инвестируемых средств в определенном периоде (валовых инвестиций), уменьшенный на сумму амортизационных отчислений ($ЧИ=ВИ-Ам$).

1.1. Экономическая сущность и виды инвестиций

По срокам вложений

- **Краткосрочные** - вложения на период до 1 года;
- **Среднесрочные** – от 1 года до 3 лет;
- **Долгосрочные** – на срок свыше 3 лет.

1.1. Экономическая сущность и виды инвестиций

По формам собственности на инвестиционные ресурсы

- **Частные** (негосударственные) инвестиции – вложение средств частных инвесторов: граждан и предприятий негосударственной формы собственности;
- **Государственные** инвестиции – это вложения, осуществляемые государственными органами власти и управления, а также предприятиями государственной формы собственности;
- **Иностранные** инвестиции – вложения иностранных граждан, фирм, организаций, государств;
- **Совместные** (смешанные) инвестиции – вложения, осуществляемые отечественными и зарубежными экономическими субъектами.

1.1. Экономическая сущность и виды инвестиций

По региональному признаку

- **Внутренние** (национальные) вложения средств в объекты инвестирования внутри данной страны;
- **Зарубежные** инвестиции – вложения средств в объекты инвестирования, размещенные вне территориальных пределов данной страны.

1.1. Экономическая сущность и виды инвестиций

По рискам

- **Агрессивные** - характеризуются высокой степенью риска, высокой прибыльностью и низкой ликвидностью;
- **Умеренные** - характеризуются средней (умеренной) степенью риска при достаточной прибыльности и ликвидности вложений;
- **Консервативные** – вложения пониженного риска, характеризуются надежностью и ликвидностью.

1.1. Экономическая сущность и виды инвестиций

По рискам

	Агрессивные	Умеренные	Консервативные
Степень риска	Высокая	Умеренная	Пониженная
Прибыльность (доходность)	Высокая	Достаточно умеренная	Надежная (не очень высокая)
Ликвидность	Низкая	Достаточно умеренная	Высокая

1.2. Инвестиционный процесс

- **Инвестиционный процесс** – это совокупность процессов **формирования** инвестиционных ресурсов, их **вложения** в инвестируемые объекты, **получение дохода** (эффекта) в результате использования **инвестиций**

Формирование инвест ресурсов + вложение + получение дохода

1.2. Инвестиционный процесс

Условия осуществления инвестиционного процесса в рыночной экономике:

- **Наличие** свободного **капитала** (ресурсов) у потенциального инвестора;
- **Желание** инвестора разместить свободный капитал на приемлемых условиях (доходность, риск) в отдельных секторах экономики;
- **Правовые условия**, способствующие эффективному размещению и движению капитала в прямом (инвестирование) и обратном (присвоение прибыли) направлениях.

Обеспечиваются эти условия через инвестиционную политику государства

1.2. Инвестиционный процесс

- **Инвестиционная политика государства** – комплекс взаимосвязанных целей и мероприятий по обеспечению необходимого уровня и структуры капитальных вложения в экономику страны и в отдельные её сферы и отрасли, повышению инвестиционной активности всех участников воспроизводственной деятельности: населения, предприятий, государства

1.2. Инвестиционный процесс

Главные задачи инвестиционной политики:

- Расширение объемов и повышение эффективности инвестиций за счет совершенствования их структуры;
- Превращение государственных инвестиций в средство повышения инвестиционной активности в стране, в средство управления структурной трансформацией экономики

Инструменты проведения общегосударственной инвестиционной политики:

- Стратегия развития России до 2020 года;
- Федеральные и региональные инвестиционные программы;
- Методические материалы по оценке эффективности инвестиционных проектов.

1.3. Финансовые институты

- **Финансовые институты** – финансовые посредники, вкладывающие финансовые средства домашних хозяйств и организаций в более крупный инвестиционный капитал, предназначенный для размещения среди потребителей – объектов инвестиций.

1.3. Финансовые институты

Выделяют три типа финансовых институтов:

- Банки;
- Небанковские кредитно-финансовые институты:
 - ломбарды,
 - кредитные союзы,
 - общества взаимного кредита,
 - страховые общества,
 - частные пенсионные фонды,
 - финансовые компании;
- Инвестиционные институты (инвестиционные компании и фонды).

1.4. Финансовый рынок

- **Финансовый рынок** – совокупность финансово-кредитных институтов, формирующих поток финансовых средств между собственником и заемщиком.
- **Финансовый рынок** - это механизм, объединяющий тех, кто предлагает финансовые ресурсы, с теми, кто их ищет для заключения сделок, как правило, при помощи посредников.

1.4. Финансовый рынок

- Основная функция финансового рынка – трансформация денежных средств в ссудный капитал.

Товар на финансовых рынках:

- собственно наличные **деньги** (включая валюту);
- банковские **кредиты**;
- **ценные бумаги**.

1.4. Финансовый рынок

В состав групп покупателей и продавцов на финансовых рынках входят:

- домашние хозяйства;
- коммерческие организации;
- государства.

Главное предназначение финансовых рынков – эффективное удовлетворение интересов потенциальных продавцов и покупателей

1.5. Участники инвестиционного процесса

- **Инвесторы** – органы государственного управления, юридические и физические лица, осуществляющие вложения денежных и других средств в инвестиционные проекты;
- **Заказчики** – любые физические и юридические лица, уполномоченные инвестором осуществлять реализацию инвестиционного проекта;
- **Пользователи** объектов инвестиционной деятельности юридические и физические лица, государственные и муниципальные органы, иностранные государства и международные организации, для которых создается объект инвестиционной деятельности;
- **Поставщики, страховые, банковские и другие посреднические организации.**

1.6. Типы инвесторов

По отношению к уровню доходности и риску инвестирования:

	Консервативные инвесторы	Умеренные инвесторы	Агрессивные инвесторы
Доход	Стабильный доход	Достаточный уровень дохода	Максимально высокий доход
Риск	Низкий уровень риска	Средний уровень риска	Высокий уровень риска

1.6. Типы инвесторов

По организационной форме:

- **Корпоративные** – предприятия, компании;
- **Институциональные** – финансовые посредники (банки, инвестиционные фонды, негосударственные пенсионные фонды, страховые компании и др.);
- **Индивидуальные** – физические лица.

1.6. Типы инвесторов

По цели инвестирования:

- **Стратегические инвесторы** направляют свою деятельность на захват сферы влияния и установление контроля над собственностью путем приобретения паритетного пакета акций, большей доли в уставном капитале с целью извлечения более высоких доходов;
- **Портфельные инвесторы** вкладывают свой капитал в различные активы с целью диверсификации рисков и получения приемлемого текущего дохода или будущего прироста капитала.

1.6. Типы инвесторов

По принадлежности к резидентам и нерезидентам:

- Национальные,
- Иностранные.

По месту нахождения:

- На макроуровне:
 - Национальные,
 - Иностранные.
- На микроуровне:
 - Учредители (участники предприятия),
 - Внешние для предприятия юр. и физ. лица.

1.7. Экономическая **сущность**, значение и цели инвестирования

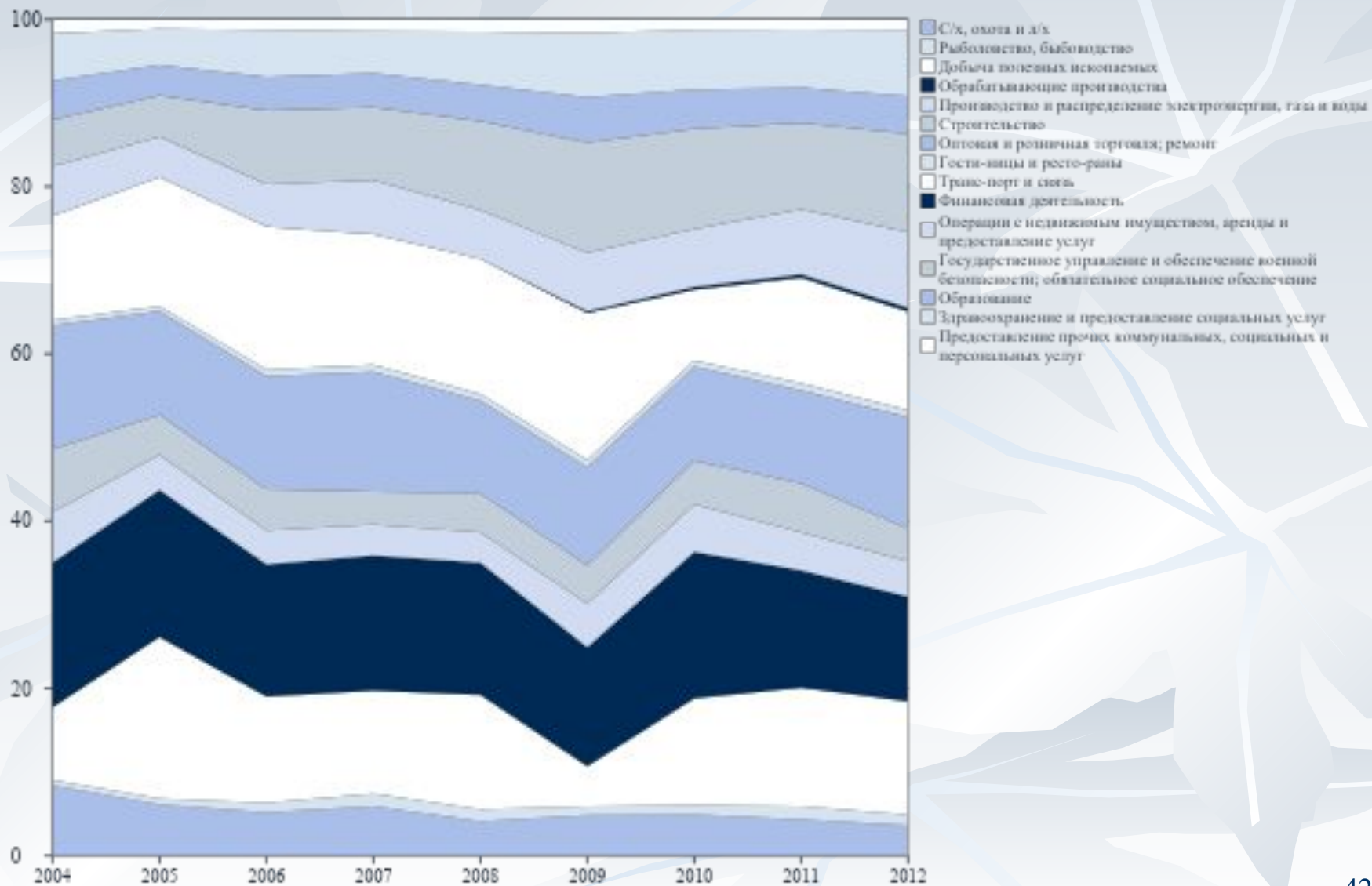
- Динамичный процесс преобразования инвестиционных ресурсов в инвестиционные вложения в целях приращения капитальной стоимости и получения дохода (эффекта).
- Движение инвестиций осуществляется посредством инвестиционной деятельности экономических субъектов.

1.7. Экономическая сущность, значение и цели инвестирования

- **Развивающее** - инвестиции оказывают воздействие на объем общественного производства и занятости, структурные сдвиги в экономике, развитие отраслей и сфер хозяйства
- **Социальное** – при инвестировании в какую-либо отрасль снижается безработица, растут совокупные доходы работников;
- **Мультипликативное** – при росте доходов работников в одной отрасли, повышается потребительский спрос на товары и услуги, производимые в других отраслях, что приводит к росту доходов и занятости в этих отраслях;
- **Структурообразующее** – от того в какие сектора экономики вкладываются средства для её развития, зависит будущая структура воспроизводственного процесса.

1.7. Экономическая сущность, значение и цели инвестирования

Структурообразующее значение инвестиций



1.7. Экономическая сущность, значение и цели инвестирования

Мультипликативное значение инвестиций



- Туризм
- Финляндия, Суомиссалми
- Молчаливый народ



1.7. Экономическая сущность, значение и цели инвестирования

Участниками инвестиционного процесса формулируются различные цели инвестирования.

Распространенные формальные цели участников инвестиционного процесса:

- Рост прибыли;
- Увеличение масштабов производства;
- Увеличение власти и престижа в обществе;
- Решение различных социально-экологических проблем;
- Сохранение или увеличение рабочих мест.

The background of the slide features a repeating pattern of stylized, light blue leaves. The leaves are rendered in a flat, geometric style with prominent veins, creating a subtle, textured effect across the entire page.

Спасибо за внимание!