

Общеэкономический уровень

Микроуровень

✓ расширение производства

✓ структурные преобразования в стране

✓ повышение конкурентоспособности отечественной продукции

✓ решение социально-экономических проблем

✓ развитие и упрочнение позиции компании

✓ обновление основных фондов

✓ рост технического уровня фирмы

✓ стабилизация финансового состояния

✓ повышение конкурентоспособности предприятия

✓ совершенствование методов управления предприятием





Закон «Об инвестиционной деятельности в РФ, осуществляемой в форме капитальных вложений»»

Денежные средства, ценные бумаги, иное имущество, в том числе имущественные права, имеющие денежную оценку, вкладываемые в объекты предпринимательской и (или) иной деятельности в целях получения прибыли и (или) достижения иного полезного эффекта

Инвестиционная деятельность ■

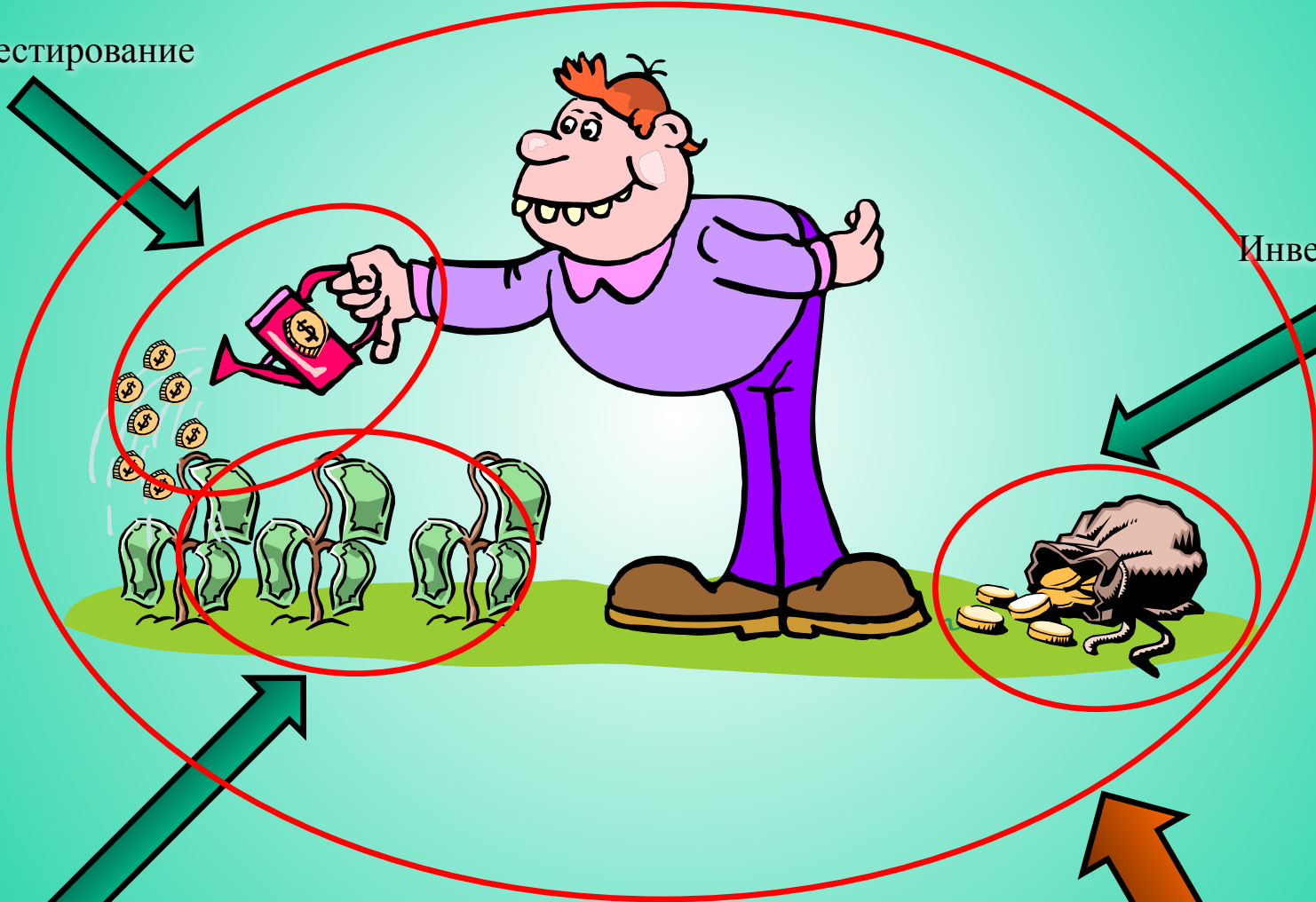
Вложение инвестиций и осуществление практических действий в целях получения прибыли и (или) достижения иного полезного эффекта



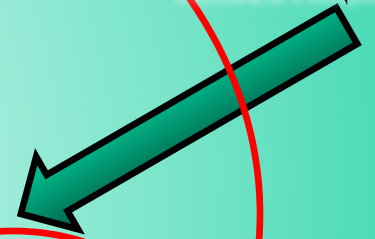
Закон «Об инвестиционной деятельности в РФ, осуществляемой в форме капитальных вложений »



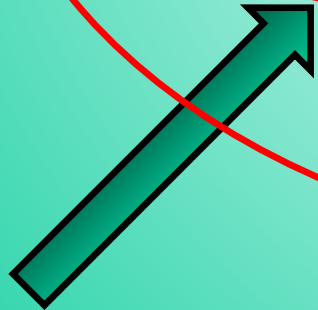
Инвестирование



Инвестиции



Инвестиционный объект

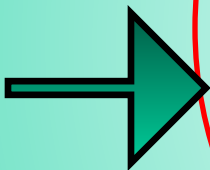


Инвестиционная деятельность

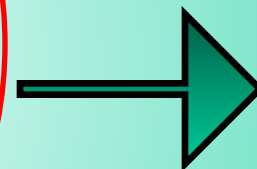




Вложение инвестиций



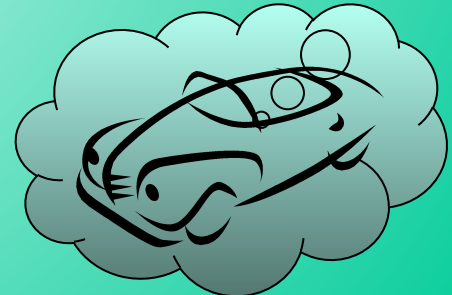
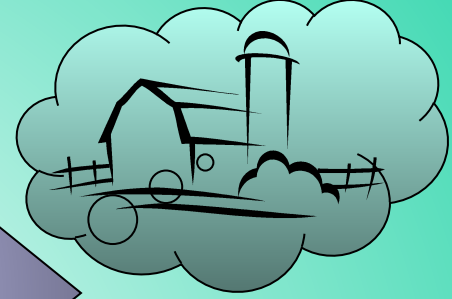
Холдинговый
период



Получение прибыли



I. По объектам вложений



Инвестиции по объектам вложений

Финансовые

- **Фондовые**
- **Валютные**
- **Депозитные**
- **Паевые**

Реальные

- **Капитальные вложения (в основные средства)**
- **В материальные оборотные средства**
- **Инновационные**
- **В человеческий капитал**
- **В другие нефинансовые средства (недвижимость, коллекционные предметы, драгоценные металлы и камни)**



II. По срокам вложений:

Краткосрочные

Долгосрочные



III. По стратегическим целям:

Стратегические

Портфельные



IV. По характеру участия инвестора:

Прямые

Косвенные



Структура инвестиций

Структура
инвестиций



Технологическая



Территориальная



Воспроизводственная



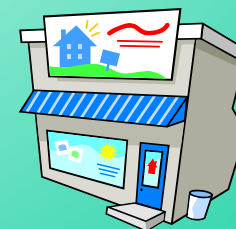
По источникам
финансирования



Отраслевая



По видам собственности



**На инвестирование оказывают
воздействие следующие факторы:**

- **Временной фактор**
- **Инфляционный фактор**
- **Фактор риска
(неопределенности)**

Виды инвесторов по направленности деятельности

Индивидуальные

Конкретные физические лица или юридические лица, осуществляющие инвестиции для развития своей основной хозяйственной (операционной) деятельности

Институциональные

Исключительно юридические лица – финансовые посредники, аккумулирующие средства индивидуальных инвесторов и осуществляющие инвестиционную деятельность, специализированную, как правило, на операциях с ценными бумагами

Виды инвесторов по целям инвестирования

Портфельные

вкладывают капитал
исключительно с
целью получения
инвестиционного
дохода (прибыли)

Стратегические

ставят своей целью
обеспечение реального
управления
предприятием как
объектом инвестиций
в соответствии с
собственной
концепцией его
стратегического
развития

Виды инвесторов по ориентации на инвестиционный эффект:

- Ориентированные на текущий инвестиционный доход – формируют портфель из краткосрочных вложений и долгосрочных инструментов, приносящих регулярный доход (например, купонных облигаций);
- Ориентированные на прирост капитала в перспективе – вкладывают капитал в реальные активы предприятий и долгосрочные финансовые инструменты (акции, долгосрочные бескупонные облигации);
- Ориентированные на внеэкономический инвестиционный эффект - ставят перед собой социальные, экологические и другие внеэкономические цели, не рассчитывая на получение инвестиционного дохода (прибыли)

Виды инвесторов по отношению к инвестиционным рискам:

- Не расположенные к риску – избегают средне- и высокорисковых инвестиций даже несмотря на справедливое возмещение роста уровня риска дополнительным уровнем инвестиционного дохода;
- Нейтральные к риску – согласны принимать на себя инвестиционный риск только в случае, если он будет справедливо компенсирован дополнительным уровнем инвестиционного дохода;
- Расположенные к риску – склонны идти на инвестиционный риск даже в тех случаях, когда он недостаточно справедливо компенсирован дополнительным уровнем инвестиционного дохода.

Виды инвесторов по менталитету инвестиционного поведения (выбора инвестиций по шкале доходности и риска):

- Консервативные – заботятся прежде всего о надежности (безопасности) инвестиций и потому выбирают объекты инвестирования по критерию минимизации уровня инвестиционных рисков, несмотря на низкий уровень ожидаемого дохода;
- Умеренные – пытаются достигнуть разумного компромисса между доходностью и риском и потому выбирают объекты инвестирования, уровень доходности и риска которых примерно соответствует среднерыночным условиям;
- Агрессивные – выбирают объекты инвестирования по критерию максимизации инвестиционного дохода, невзирая на сопутствующий высокий уровень риска.

Виды инвесторов по национальной принадлежности:

- Отечественные
- Иностранные

Инвестиционный климат

Система правовых, экономических, социальных, политических и других условий осуществления инвестиционной деятельности в конкретной стране (регионе), оказывающих существенное влияние на уровень доходности и риска инвестиций

Факторы, воздействующие на инвестиционный климат:

- Макроэкономические (динамика экономического роста и экономические циклы, уровень инфляции и процентных ставок, внешний долг);
- Нормативно-правовые;
- Политические;
- Налогообложение;
- Информационное обеспечение;
- Предсказуемость и прозрачность страны для инвесторов.

Основные параметры инвестиционного климата регулируются государством с помощью правового и экономического механизма. Государственное регулирование инвестиционной деятельности дополняет механизм рыночной её саморегуляции, усиливая или снижая влияние отдельных факторов, определяющих инвестиционную активность отдельных субъектов.

В целом государственное регулирование инвестиционной деятельности направлено, с одной стороны, на защиту прав и интересов государства и, с другой стороны, на защиту прав и интересов инвесторов.

Государственное регулирование инвестиционной деятельности

- определённые в законодательном порядке формы и методы административного и экономического характера, используемые органами всех уровней для осуществления инвестиционной политики, обеспечивающей государственные задачи социально-экономического развития страны и её регионов, повышения эффективности инвестиций, обеспечения безопасных условий для вложений в различные инвестиционные объекты

Нормативно–законодательная база инвестиционной деятельности

Государственное регулирование инвестиционной деятельности. Формы и методы административного и экономического характера.



Гражданский кодекс РФ

Определяет правовые основы
предпринимательства

Регулирует договорные
отношения

Устанавливает основания
возникновения
имущественных и
неимущественных прав



Законы

Методические
рекомендации по
оценке эффективности
инвестиционных
проектов

Об иностранных инвестициях в
РФ

Об инвестиционной
деятельности,
осуществляемой в форме
капитальных вложений

Дают развёрнутое
определение
инвестиционного
проекта, вводят понятие
эффективности

Регулирует правоотношения,
возникающие при вложении
иностранного капитала в
российские коммерческие
организации

Вводит законодательное
определение инвестиций

Регулирование инвестиционной деятельности



Административные (прямые)
методы

Экономические методы

Предполагают прямое
воздействие государства на
субъекты инвестиционной
деятельности путём
использования методов
принуждения

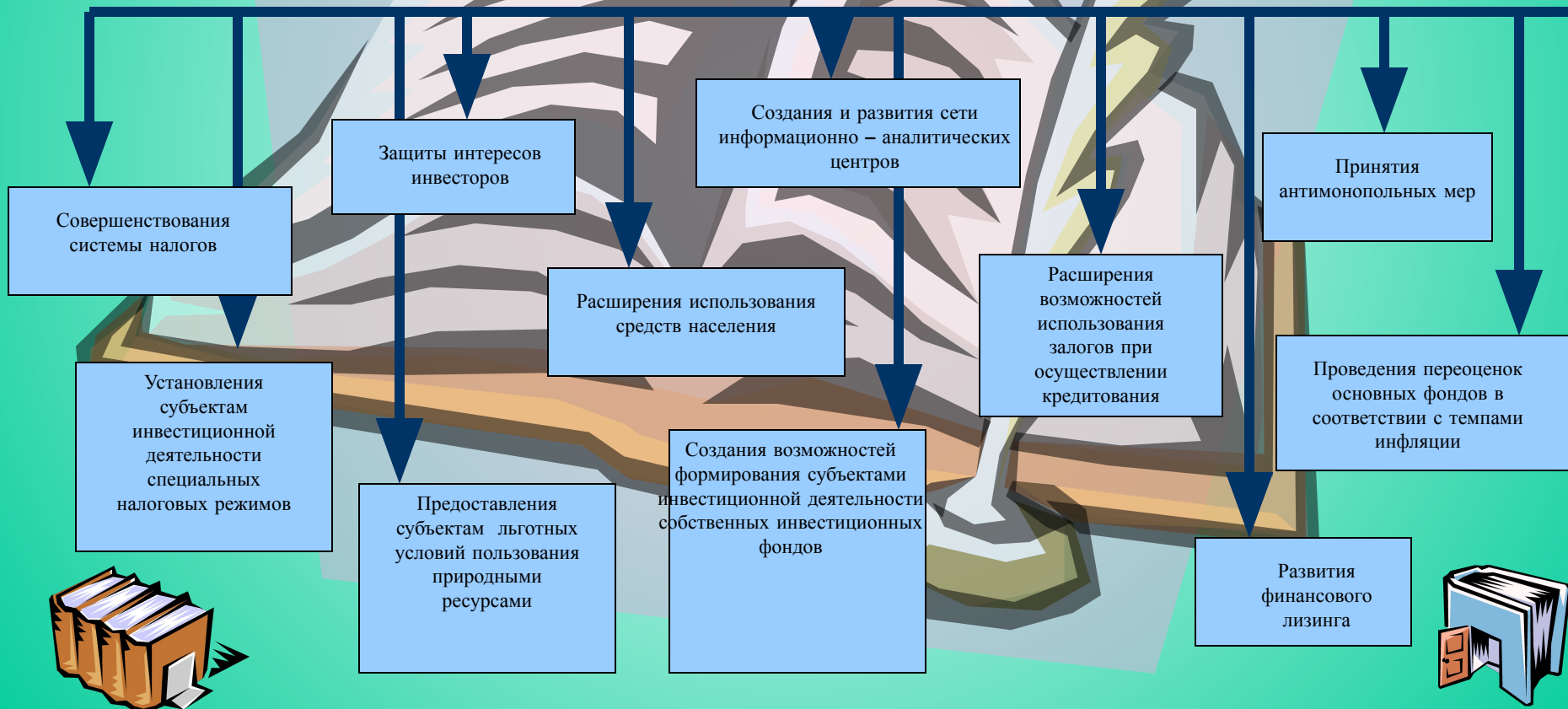
Предполагают воздействие
государства на субъекты
инвестиционной деятельности
путём стимулирования принятия
инвестиционных решений

Закон «Об инвестиционной деятельности в РФ, осуществляемой в форме капитальных вложений»



Предусматриваются следующие формы государственного регулирования инвестиционной деятельности:

1. Создание благоприятных условий для развития инвестиционной деятельности путём:



2. Прямое участие государства в инвестиционной деятельности путём:



Разработки, утверждения и финансирования инвестиционных проектов

Формирования перечня строек и объектов технического перевооружения



Проведения экспертизы инвестиционных проектов

Защиты российских организаций от поставок морально устаревших технологий и материалов

Разработки и утверждения стандартов и осуществления контроля их соблюдения

Выпуска облигационных займов, гарантированных целевых займов



Вовлечения в инвестиционный процесс строек и объектов в государственной собственности

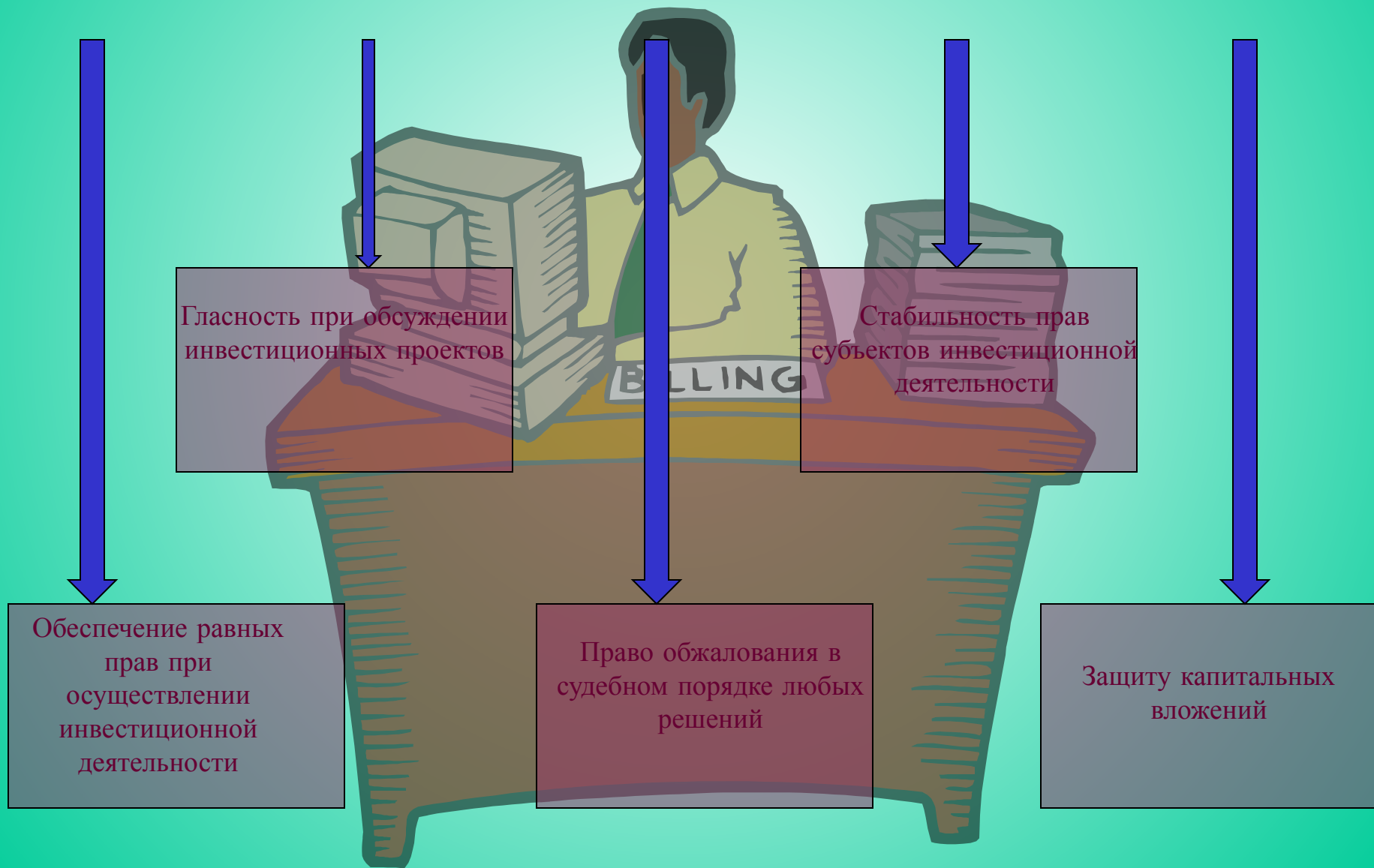
Предоставления концессий российским и иностранным инвесторам по итогам торгов



Предоставления на конкурсной основе государственных гарантий

Размещения средств бюджетов для финансирования инвестиционных проектов

Государство гарантирует всем субъектам инвестиционной деятельности независимо от форм собственности



Регулирование иностранных инвестиций осуществляется рядом нормативных актов, центральное место среди которых занимает закон «Об иностранных инвестициях в РФ» от 09.07.1999 г. № 160-ФЗ (с изменениями от 2002 г.).

Данный закон определяет правовые и экономические основы привлечения и эффективного использования в экономике РФ иностранных инвестиций.

Он направлен на обеспечение стабильности условий деятельности иностранных инвесторов и соблюдение соответствия правового режима зарубежных инвестиций нормам международного права и международной практики инвестиционного сотрудничества.

Закон не распространяется на отношения, связанные с вложениями иностранного капитала в банки и иные кредитные организации, а также в страховые организации, а также с вложением иностранного капитала в некоммерческие организации.

Виды иностранных инвестиций

Прямые

покупка иностранным инвестором активов (например, пакета акций), позволяющая ему установить контроль над предприятием или участвовать в его управлении; в России - если доля иностранного инвестора в уставном капитале превышает 10%

Портфельные

покупка активов (например, акций предприятия) с целью их перепродажи на вторичном рынке

Особенности прямых иностранных инвестиций (ПИИ):

- Длительный период
- Значительные суммы инвестируемых средств
- Сильная зависимость от условий вложения капитала за рубежом

Основные методы ПИИ:

- учреждение новой компании за рубежом, полностью принадлежащей иностранному инвестору;
- покупка существующих фирм за рубежом;
- создание совместных предприятий с различной долей иностранного участия, в том числе путём продажи иностранным инвесторам акций;
- иногда - франчайзинг, т.е. предоставление за плату права использования известной фирменной марки или продукции, а также помощь в управлении и сбыте продукции;
- осуществление иностранным инвестором как арендодателем финансового лизинга определённых видов оборудования.

Основные методы портфельного иностранного инвестирования:

- покупка ценных бумаг на рынках других стран;
- покупка ценных бумаг иностранных компаний в своей стране;
- вложение капитала в международные инвестиционные (в том числе паевые) фонды.