

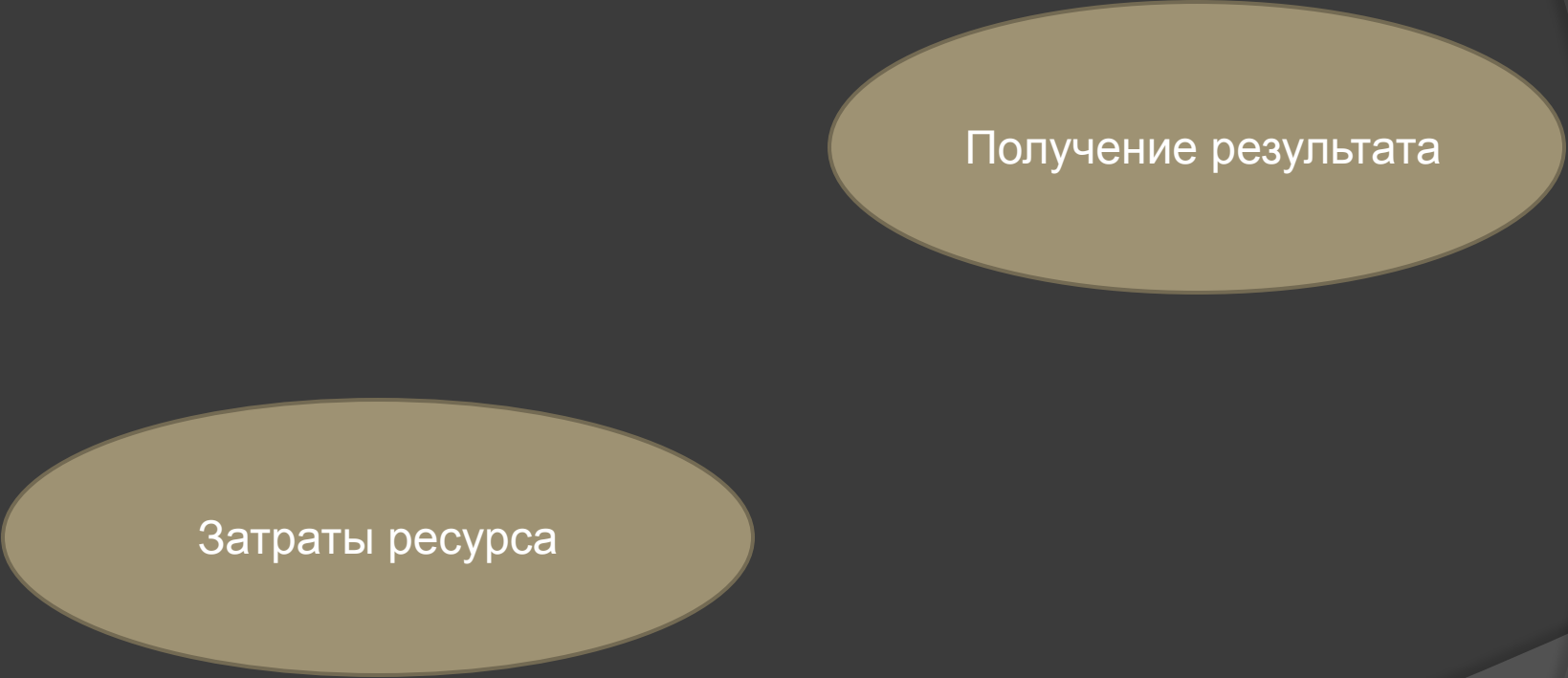
ИНВЕСТИЦИИ И ИСТОЧНИКИ ФИНАНСИРОВАНИЯ ИНВЕСТИЦИОННОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ

Помялова Марина,
гр. 141-943

I. Инвестиции: понятие, виды, экономическая сущность

ИНВЕСТИЦИИ (англ. «invest» - «вкладывать») - 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

Экономическое содержание инвестиций
заключается в сочетании двух сторон
инвестиционной деятельности:



Получение результата

Затраты ресурса

Существуют три основные формы протекания инвестиционного процесса: последовательное, параллельное и интервальное.

- При параллельном протекании инвестиционного процесса формирование инвестиционной прибыли начинается обычно еще до полного завершения процесса инвестирования капитала.
- При последовательном протекании инвестиционного процесса инвестиционная прибыль формируется сразу после окончания инвестирования средств.
- В случае интервального протекания между периодом завершения инвестирования капитала и формированием инвестиционной прибыли фирмы существует определенный временной интервал.

Субъекты инвестиционной деятельности

Участники, обладающие свободными инвестиционными ресурсами (инвесторы)	Предприятия, организации, испытывающие потребность в инвестиционных ресурсах	Посредники (обеспечивают взаимодействие между инвестором и потребителем инвестиционных ресурсов)
Инвестор (лицо, вкладывающее на долгосрочной основе в некоторый проект собственные или привлеченные средства, в предположении их возврата с прибылью)		
Акционер – (инвестируя свои средства, приобретает право на получение части текущей прибыли и остаточного имущества в случае ликвидации проекта)		
Лендер – (инвестируя свои средства, приобретают право на получение регулярного дохода)		

Инвесторами могут быть органы, уполномоченные управлять государственным и муниципальным имуществом и имущественными правами; физические лица, в том числе и иностранные граждане, предприятия, государство и международные организации.

Объекты инвестирования (ФЗ №39):

- Денежные средства;
- Целевые банковские вклады;
- Акции и другие ценные бумаги;
- Движимое и недвижимое имущество;
- Имущественные права, вытекающие из авторского права, ноу-хау, и другие интеллектуальные ценности;
- А также другие имущественные права и иные ценности

Классификация инвестиций:

1. По объектам вложения:

Реальные инвестиции (вложение в развитие материально-технической базы, производственной и социальной сферы), в основном проявляется в капитальных вложениях на развитие производства и производственной деятельности:

- Приобретение целостных имущественных комплексов;
- Новое строительство;
- Реконструкция (инвестиционная операция, связанная с существенным преобразованием всего производственного процесса на основе современных научно-технических достижений);
- Модернизация (инвестиционная операция, связанная с совершенствованием и приведением активной части основных производственных фондов в состояние, соответствующее современному уровню осуществления технологических процессов путем конструктивных изменений основного парка машин, механизмов, оборудования);
- Обновление отдельных видов оборудования;
- Инновационное инвестирование (инвестирование в не материальные активы)
- Инвестирование запасов товарно-материальных ценностей
- Развитие не производственной сферы (жилищное строительство, улучшение условий труда и др.)

Финансовые инвестиции (вложения средств в различные финансовые инструменты)

- Приобретение ценных бумаг;
- Инвестиции в другие предприятия
- Вложения в активы предприятий производителей
- Вложение в активы финансово-кредитных организаций
- Вложение в активы других коммерческих предприятий

2. По характеру участия в инвестиционном процессе:

Прямые инвестиции - подразумевают вложение средств в выбранный объект инвестирования. Инвестор владеет информацией и выбирает объект, уверен в эффективности вложения

Непрямые инвестиции – вложения опосредованные другими лицами (финансовыми посредниками)

3. По периоду инвестирования:

Краткосрочные инвестиции (до 1 года) – основной формой являются краткосрочные финансовые вложения

Долгосрочные инвестиции (более 1 года) – основной формой являются капитальные вложения в воспроизводство основных средств

4. По уровню инвестиционного риска:

Инвестиции без риска (вложения в объекты по которым отсутствует реальный риск – гос. программы и гос. Ценные бумаги)

Инвестиции с низкой степенью риска (риск значительно ниже среднерыночного)

Инвестиции со средней степенью риска (риск соответствует среднерыночному)

Инвестиции с высокой степенью риска (венчурные) (риск превышает среднерыночный)

Инвестиции спекулятивные (вложение средств в объекты риск по которым очень высок)

5. По формам собственности:

Инвестиции частные

**Государственные
инвестиции**

6. По региональной принадлежности инвестора

**Национальные
(внутренние) инвестиции**

**Иностранные
инвестиции**

II. Общая характеристика источников финансирования инвестиционной деятельности

Инвестиционная деятельность есть «вложение инвестиции и осуществление практических действий в целях получения прибыли и (или) достижение иного полезного эффекта».

Инвестиционные ресурсы – представляют собой часть совокупных финансовых ресурсов предприятия, направленных для осуществления вложений в объекты реального и финансового инвестирования.

Особенности формирования инвестиционных ресурсов:

1. Инвестиционный процесс в рамках большинства инвестиционных проектов характеризуется продолжительным периодом, что определяет долгосрочное отвлечение финансовых средств на инвестиционные цели, это приводит к тому, что предприятие помимо собственных средств использует и заемные;
2. Широкий диапазон альтернативности выбора источника формирования инвестиционных ресурсов для одних и тех же инвестиционных потребностей предприятия.
3. Привлечение заемных источников на длительный период влечет за собой высокий уровень финансового риска по среднесрочным и краткосрочным кредитованиям. Это влияет на цену заёмного капитала
4. Необходимо учитывать прогнозируемые пропорции объемов инвестирования по объектам вложения (реальное или финансовое инвестирование). Финансовое инвестирование осуществляется преимущественно за счет собственных средств, а реальное – за счет как собственных, так и заемных.

Состав источников формирования инвестиционных ресурсов:

1. Основные виды внутренних источников формирования собственных инвестиционных ресурсов предприятия

Часть чистой прибыли, направленная на реинвестирование (капитализация на развитие производства и социальной сферы)

Амортизационные отчисления (выбор способов начисления амортизации)

Средства, полученные от продажи внеоборотных активов

Средства от сдачи в аренду основных средств

Прочие внутренние источники

2. Внешние источники формирования собственных инвестиционных ресурсов

Эмиссия
акций

Привлечение
дополнитель
ного паевого
капитала

Ассигнование
из бюджетов
различных
уровней на
безвозмездной
основе

Целевое
ассигнование не
государственны
х фондов на
безвозмездной
основе

Прочие
внешние
источники

3. Источники формирования заемных инвестиционных ресурсов

Долгосрочные
кредиты банков

Государственные
целевые и
льготные
кредиты

Долгосрочные
кредиты и займы
не банковских
финансовых
учреждений

Финансовый
лизинг

Прочие заёмные
источники

Облигационный
займ (эмиссия
облигаций)

Выбор конкретного источника формирования инвестиционных ресурсов предприятием осуществляется с учетом следующих факторов:

- a) Отраслевые особенности деятельности предприятия;
- b) Размер предприятия;
- c) Стоимость капитала привлекаемого из различных источников;
- d) Уровень налогообложения на прибыль;
- e) Риски при формировании инвестиционных ресурсов.

Спасибо за внимание