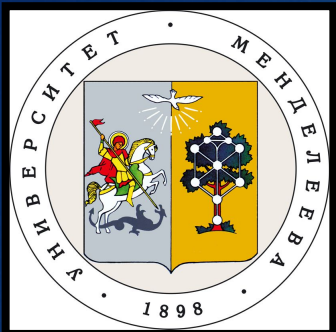




Федеральное государственное бюджетное образовательное
учреждение высшего образования «Российский химико-
технологический университет им. Д. И. Менделеева»

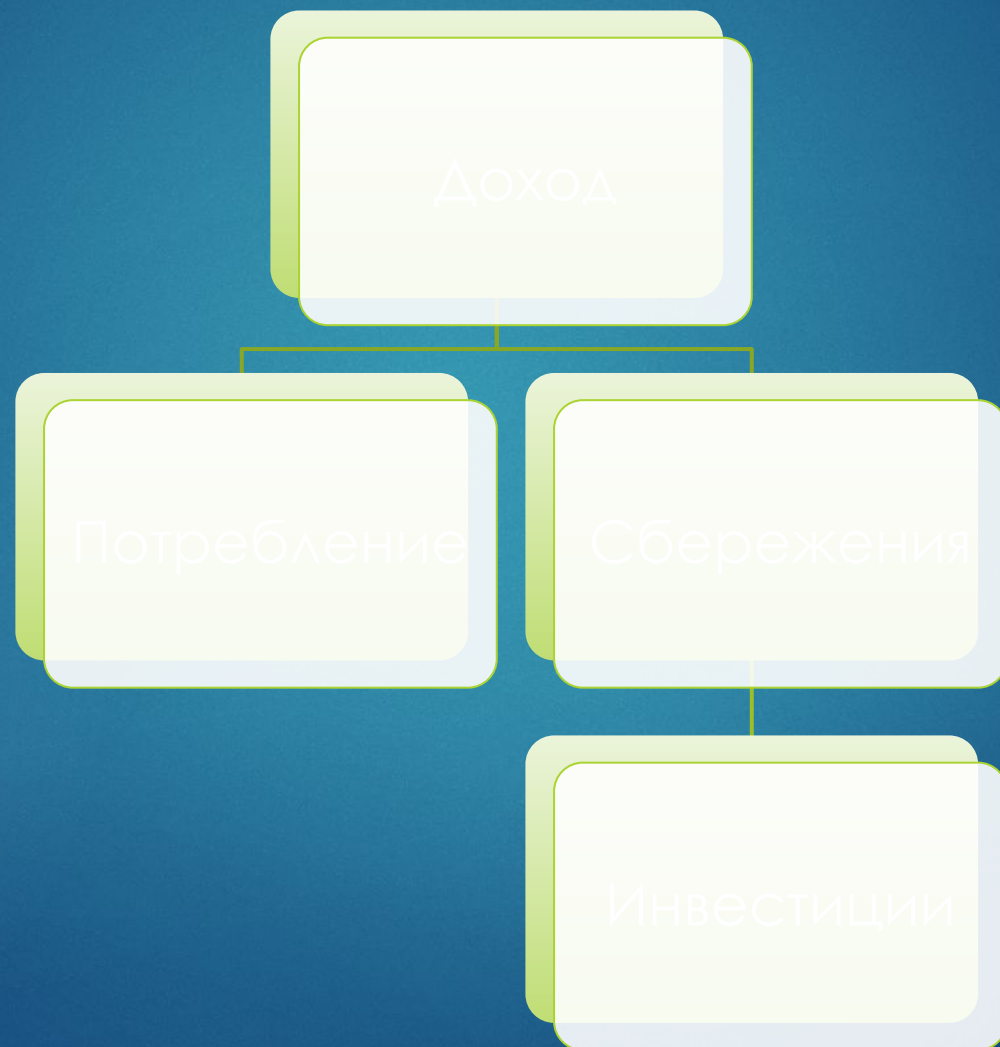
Управление инвестиционной деятельностью предприятия

**Модуль 1. Экономическая сущность и виды
инвестиций**

РАЗРАБОТЧИК: к.э.н. ЛОПАТКИН Д. С.

1. Взаимосвязь между потреблением, сбережениями и инвестициями

2



Структура денежных доходов населения в России

3

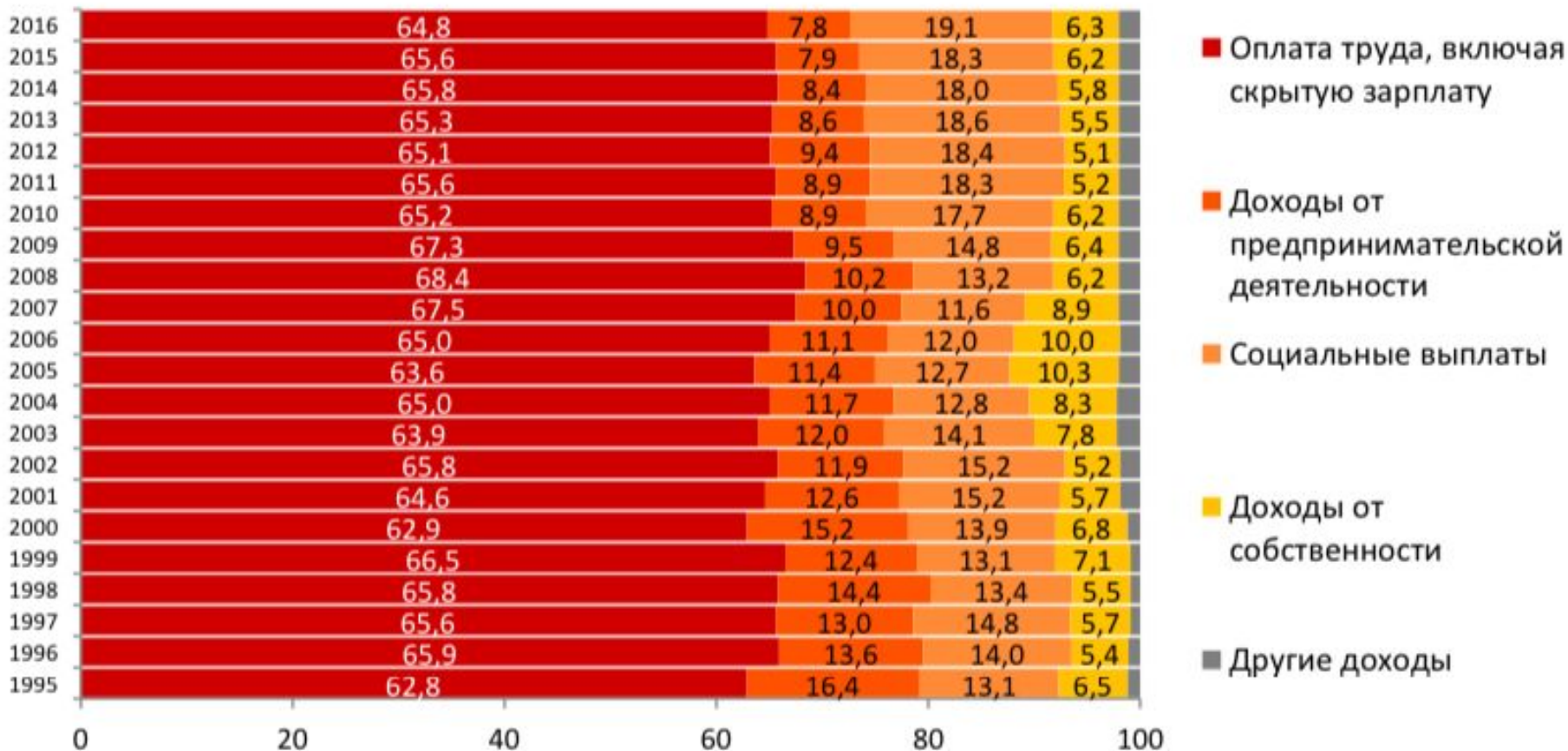
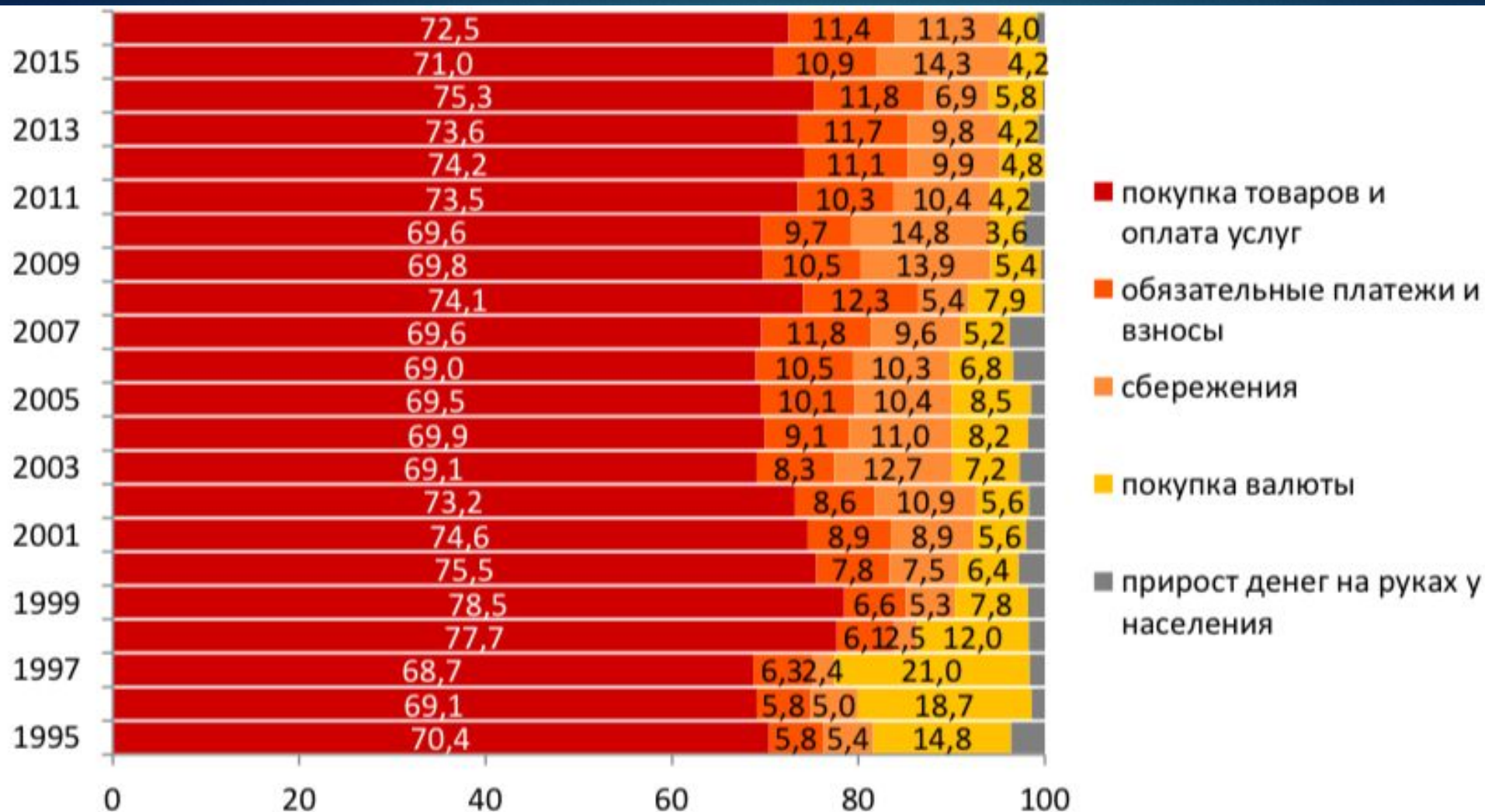


Рисунок 2 – Структура денежных доходов населения, 1995-2016 гг., %

Источник: Росстат, Социально-экономическое положение России, январь-декабрь 2016 г.

Структура денежных доходов населения в России

4



Источник:
Социально-
экономическое
положение
России, январь-
декабрь 2016 г.

Структура использования денежных доходов населения, 1995-2016 гг., %

Понятие инвестиций

(Федеральный закон от 25 февраля 1999 г. №39-ФЗ «Об инвестиционной деятельности в Российской Федерации, осуществляемой в форме капитальных вложений (с последующими изменениями)

5

- ▶ **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;
- ▶ **ИНВЕСТИЦИОННАЯ ДЕЯТЕЛЬНОСТЬ** - вложение инвестиций и осуществление практических действий в целях получения прибыли и (или) достижения иного полезного эффекта;
- ▶ **КАПИТАЛЬНЫЕ ВЛОЖЕНИЯ** - инвестиции в основной капитал (основные средства), в том числе затраты на новое строительство, реконструкцию и техническое перевооружение действующих предприятий, приобретение машин, оборудования, инструмента, инвентаря, проектно-изыскательские работы и другие затраты;
- ▶ **ИНВЕСТИЦИОННЫЙ ПРОЕКТ** - обоснование экономической целесообразности, объема и сроков осуществления капитальных вложений, в том числе необходимая проектная документация, разработанная в соответствии с законодательством Российской Федерации, а также описание практических действий по осуществлению инвестиций (бизнес-план).

Классификация инвестиций

6



Классификация инвестиций

В зависимости от объекта вложения капитала

► Реальные

- В основной капитал (капитальные вложения и инвестиции в недвижимость)
- В материально-производственные запасы

► Финансовые средства

- В ценные бумаги
- В банковские депозиты

► Нефинансовые средства

- Предметы антиквариата
- Старинные монеты
- Коллекционные вина
- Драгоценные камни и золото

► Человеческий капитал

► Нематериальные активы (патенты, лицензии, ноу-хау и т.д.)

Реальные инвестиции

8

На макроуровне

- ▶ **Валовые инвестиции** – общий объем инвестируемых средств, направляемых в основной капитал и материально-производственные запасы
- ▶ **Чистые инвестиции** = Валовые инвестиции – амортизационные отчисления

Чистые инвестиции < 0 снижение производственного потенциала

Чистые инвестиции $= 0$ отсутствие экономического роста

Чистые инвестиции > 0 увеличение производственного потенциала

ФИНАНСОВЫЕ ИНВЕСТИЦИИ

9

Вложения средств предприятия в различные денежные фонды и инструменты:

- ▶ Уставный фонд;
- ▶ Инвестиционный фонд;
- ▶ Депозит;
- ▶ Акции;
- ▶ Облигации;
- ▶ Производные финансовые инструменты;
- ▶ Сберегательные чеки и др.

Классификация инвестиций

По характеру участия в инвестициях (по приобретаемому инвестором праву собственности)

* **Прямые инвестиции** – дают инвестору непосредственное право собственности на ценные бумаги или имущество.

* **Косвенные инвестиции** – представляют собой вложения в портфель ценных бумаг или имущественных ценностей (доля в портфеле).

Классификация инвестиций

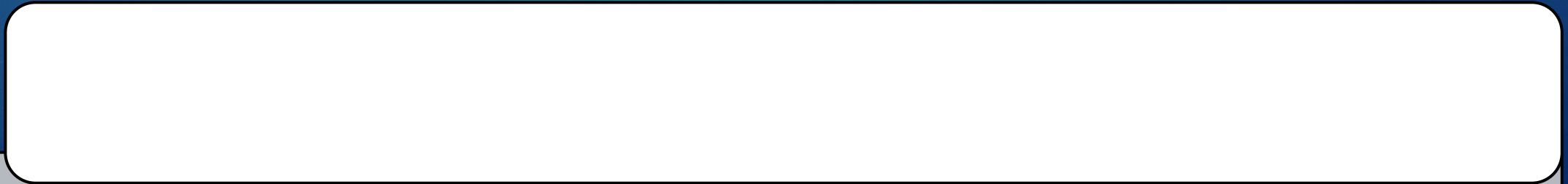
По периоду инвестирования

- Долгосрочные (от 3 и более лет)
- Среднесрочные (от 1 до 3 лет)
- Краткосрочные (до 1 года)

Классификация инвестиций

12

По формам собственности используемого инвестором
капитала

A large, empty white rounded rectangular box with a thin black border, intended for text input.A large, empty white rounded rectangular box with a thin black border, intended for text input.A large, empty white rounded rectangular box with a thin black border, intended for text input.A large, empty white rounded rectangular box with a thin black border, intended for text input.

Классификация инвестиций

По региональному признаку

13

- ▶ **Внутренние** – в объекты инвестирования, находящиеся внутри страны
- ▶ **Внешние (зарубежные)** – в объекты инвестирования, находящиеся за пределами страны

Методы государственного регулирования инвестиционной деятельности

14

- ▶ **Методы прямого воздействия** реализуются через инструменты законодательного регулирования, административного и экономического влияния (проведение экспертизы инвестиционных проектов, разработка и утверждение стандартов, выпуск облигационных займов и т. д.)
- ▶ **Методы косвенного регулирования** осуществляются только экономическими средствами с помощью налоговой, амортизационной и кредитной политики (развитие финансового лизинга, предоставление субъектам инвестиционной деятельности налоговых и прочих льгот и т. д.)

Классификация инвесторов

15

По целям инвестирования инвесторы бывают:

- ▶ Стратегические – инвесторы, осуществляющие прямые инвестиции с целью увеличения капитала и участия в управлении производством.
- ▶ Портфельные – инвесторы, осуществляющие свою деятельность с целью увеличения текущего дохода.

Права инвесторов (владельцев акций), в зависимости от вклада в уставный капитал

16

Вклад в уставный капитал	Право инвестора на:
1%	ознакомление с информацией, содержащейся в реестре акционерного общества, обращение в суд с иском к члену совета директоров общества
2%	два предложения в повестку дня общего собрания акционеров, выдвижение кандидата в совет директоров и ревизионную комиссию общества
10%	требование созыва внеочередного общего собрания акционеров, ознакомление со списком участников общего собрания акционеров, требование проверки финансово-хозяйственной деятельности общества
25% +1 акция (блокирующий пакет)	блокирование решения общего собрания акционеров по вопросам изменения устава, реорганизации и ликвидации общества, заключение крупных сделок
30%+ 1 акция	проведение нового общего собрания акционеров, созванного взамен несостоявшегося
50%+ 1 акция	проведение общего собрания акционеров, принятие необходимых решений на общем собрании акционеров (за исключением вопросов, связанных с изменением устава общества, его реорганизацией и т.д.)
75% + 1 акция	полный контроль над акционерным обществом, т.е. возможность принимать решения об изменении устава, реорганизации и ликвидации общества, заключении крупных сделок

По форме организации инвесторы делятся на:

► Индивидуальных

это люди, юридические лица, органы государственной власти, которые вкладывают свои собственные средства, как им угодно, следуя своим интересам.

► Институциональных

Финансовые посредники, аккумулирующие средства индивидуальных инвесторов и осуществляющие инвестиционную деятельность от своего лица:

- Банки;**
- Инвестиционные фонды и компании;**
- Пенсионные фонды;**
- Страховые организации.**