

# 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)

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)

Предприятия, организации, испытывающие потребность в инвестиционных ресурсах

Посредники (обеспечивают взаимодействие между инвестором и потребителем инвестиционных ресурсов)

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)

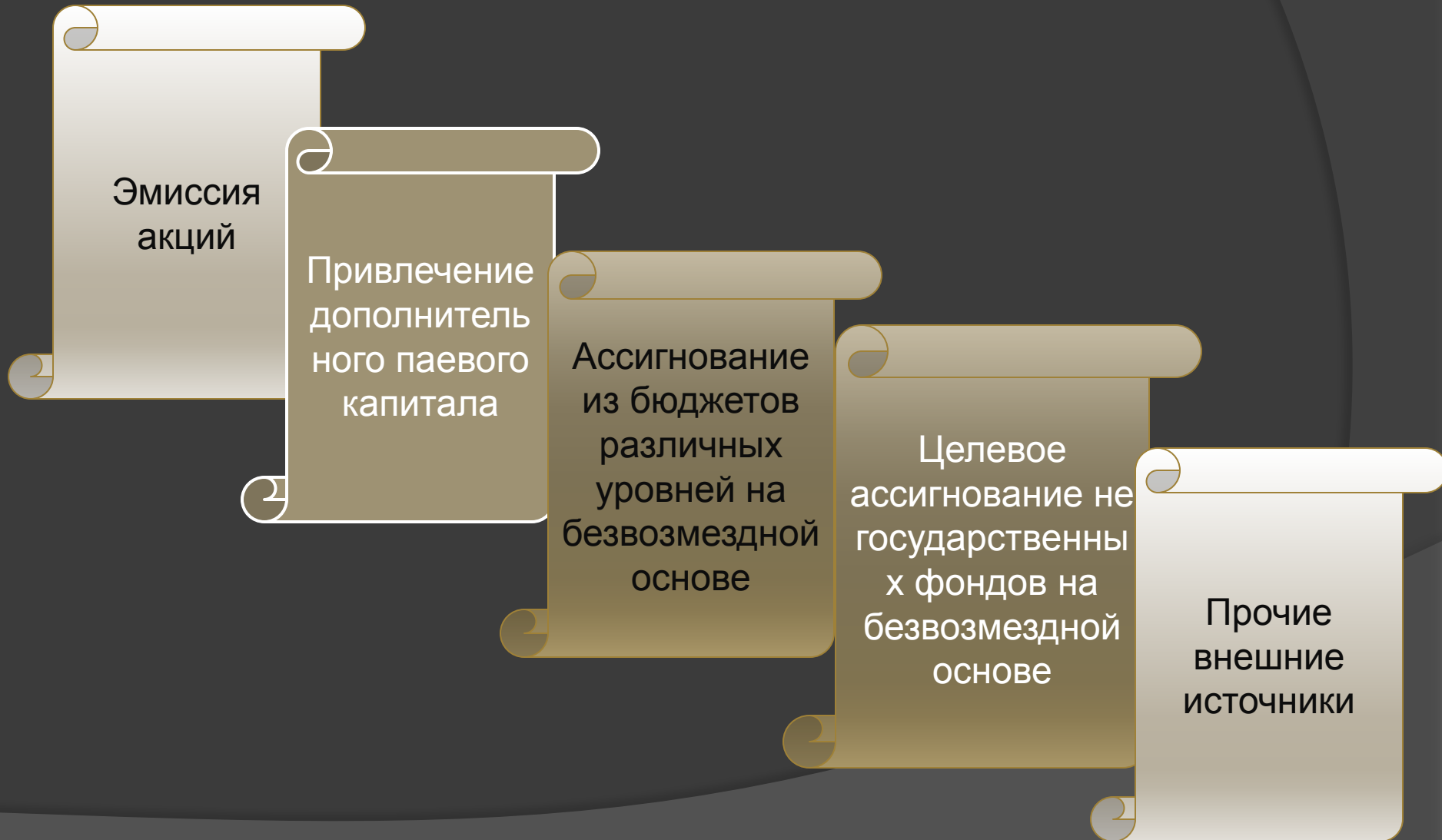
Амортизационные отчисления (выбор способов начисления амортизации)

Средства, полученные от продажи внеоборотных активов

Средства от сдачи в аренду основных средств

Прочие внутренние источники

## 2. Внешние источники формирования собственных инвестиционных ресурсов



### 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