Блок 2. Лекция №2

Инвестиционный процесс, сущность, этапы, содержание

План :

1. Понятие инвестиционного процесса. Его инфраструктура.
2. Сбережения как источник инвестиций. Факторы роста инвестиций. Слайд 5
3. Инвестиции как источник экономического роста. Слайд 13
4. Инвестиционный рынок: состав и конъюнктура. Слайд 18

1 Понятие инвестиционного процесса. Его инфраструктура.

Инвестиционная деятельность проводится инвесторами по определенному алгоритму.

Алгоритм называется инвестиционным процессом.

Опр. Инвестиционный процесс - совокупное движение инвестиций различных форм и уровней.

Опр. Инвестиционный процесс – набор шагов, стадий, операций или этапов по реализации инвестиционной деятельности.

Функции инвестиционного процесса на предприятии:

- исследование внешней инвестиционной среды;
- разработка направлений инвестиционной деятельности;
- разработка стратегии и тактики формирования инвестиционных ресурсов;
- оценка инвестиционной привлекательности отдельных проектов и отбор наиболее эффективных;
- реализация инвестиционных проектов;
- мониторинг реализации инвестиционных проектов;
- принятие решений о выходе из инвестиционного проекта.

2 Сбережения как источник инвестиций. Факторы роста инвестиций

Сбережения – это превышение доходов над расходами.

Дж. Кейнс

Причины сбережения средств:

1 Предприятия сберегают средства для инвестирования.

2 Домашние хозяйства сберегают средства:

2.1 Обеспечение старости.

2.2 Передача имущества детям.

2.3 Покупка недвижимости и другого дорогостоящего имущества.

2.4 Получение образования и т.д. **Слайд 2**

Сбережения (S) и инвестиции (I) – это взаимосвязанные категории.

Возможны ситуации:

1) Инвестиционный спрос больше инвестиционного предложения

$$I > S$$

2) Инвестиционное предложение больше инвестиционного спроса

$$S > I$$

3) Инвестиционный спрос равен инвестиционному предложению (инвестиции и сбережения равны)

$$S = I$$

- **Сбережения являются необходимым звеном инвестиционного процесса.**
- **Инвестиции предполагают сбережения, но не все сбережения становятся инвестициями.**
- **Сбережения, оставаясь у владельца без движения, не становятся инвестициями.**
- **Инвестиции – это те сбережения, которые используются для получения дохода в будущем.**

Сбережения – это потенциальные инвестиции.

Инвестиции – это реализованные сбережения, направленные на получение выгоды (экономической, социальной, экологической).

Выделяют сбережения:

- **Организованные.**
- **Неорганизованные.**

Факторы, влияющие на уровень сбережений:

- Уровень развития производства.
- Гарантия безопасности сбережений.
- Рост налогов, отчислений на социальное страхование.
- Повышение (снижение) цен.
- Ажиотажный спрос и предложение.

Вывод:

1 В условиях стабильного развития большая часть сбережений превращается в инвестиции.

2 Нестабильность, кризисное состояние экономики, высокая инфляция приводят к тому, что значительная часть сбережений не вовлекается в инвестиционный процесс, а используется на товарные запасы или на приобретение иностранной валюты.

Другая часть сбережений направляется в сферы, где ожидается более высокая прибыль и более быстрое ее получение.

Значительная часть инвестиций приобретает краткосрочный, спекулятивный характер.

Доля долгосрочных инвестиций снижается. Это приводит к падению производства, росту безработицы, снижению потребления и сбережений.

3 Инвестиции как источник экономического роста.

Слайд 2

Экономический рост – долговременное положительное изменение объемов производства, связанное с развитием производительных сил.

Факторы экономического роста:

1 Увеличение численности и качества трудовых ресурсов.

2 Развитие технологии и организации производства.

3 Повышение количества и качества природных ресурсов.

4 Увеличение объема инвестиций на формирование внеоборотных активов (в т.ч. основного капитала) и оборотных активов.

Роль инвестиций в экономике

Валовые инвестиции (ВИ) – общий объем инвестируемых средств за определенный период.

Валовые инвестиции направляются на поддержание и увеличение основного капитала.

$$ВИ = АО + ЧИ$$

где: АО - амортизационные отчисления, тыс. руб.
ЧИ – чистые инвестиции, тыс. руб.

Чистые инвестиции – вложения капитала с целью увеличения, наращивания основных средств (строительство новых зданий, сооружений, приобретение нового оборудования и т.д.).

$$ЧИ = ВИ - АО$$

где: ВИ – валовые инвестиции, тыс. руб.;
АО - амортизационные отчисления, тыс. руб.

Динамика показателя «Чистые инвестиции» отражает характер экономического развития страны в определенном периоде:

1) **Если ЧИ < 0** (т.е. ВИ < АО) – это снижение производственного потенциала страны, уменьшение объема производимой продукции, работ, услуг. Государство «проедает» свой капитал.
2) **Если ЧИ = 0** (т.е. ВИ = АО) – это означает отсутствие экономического роста, производственный потенциал страны не изменяется, осуществляется простое воспроизводство.
3) **Если ЧИ > 0** (т.е. ВИ > АО) – это означает экономический рост, производственный потенциал страны увеличивается, осуществляется расширенное воспроизводство.

Мультипликативный эффект инвестиций

Суть мультипликативного эффекта - инвестиции увеличивают объем производства на величину большую, чем сами инвестиции.

Мультипликатор (М) – показатель связи между доходом и инвестициями.

$$М = \frac{\text{Изменение Валового Национального Продукта } (\Delta ВНП)}{\text{Изменение инвестиций } (\Delta И)}$$

4 Инвестиционный рынок: состав и конъюнктура

Слайд 2

Инвестиционный рынок **– сложное, динамическое экономическое явление.**

Инвестиционный рынок **- форма взаимодействия субъектов инвестиционной деятельности.**

Элементы инвестиционного рынка:

- **инвестиционный спрос;**
- **инвестиционное предложение;**
- **конкуренция;**

Функции инвестиционного рынка:

- **Активная мобилизация временно свободного капитала.**
- **Эффективное распределение капитала между его потребителями.**

  Цена инвестиций – процентная ставка.
- **Определение наиболее эффективных направлений вложения капитала.**
- **Формирование цен на отдельные инвестиционные товары или инструменты.**
- **Осуществление квалифицированного посредничества между продавцом и покупателем.**

Конъюнктура инвестиционного рынка **– совокупность факторов, определяющих сложившееся соотношение спроса и предложения, уровня цен, конкуренции и объемов реализации на инвестицион-ном рынке.**

Стадии конъюнктурного цикла ИР:

- **Подъем**

Происходит в связи с общим повышением деловой активности в экономике, проявляется в увеличении спроса на объекты инвестирования, росте цен на них, оживлении ИР.

- **Конъюнктурный бум.**

Выражается в резком возрастании объемов реализации на ИР, увеличении предложения и спроса на ИР, соответствующем повышении цен на объекты инвестирования, доходов инвесторов и инвестиционных посредников.

Стадии конъюнктурного цикла ИР *(продолжение)*:

- **Ослабление конъюнктуры.**

Имеет место при снижении инвестиционной активности в результате общеэкономического спада, характеризуется полным удовлетворением спроса на объекты инвестирования при некотором избытке их предложения, стабилизацией, а затем снижении цен на объекты инвестирования, уменьшение дохода инвесторов и инвестиционных посредников.

- **Спад конъюнктуры**

Отличается критически низким уровнем инвестиционной активности, резким снижением спроса и предложения на объекты инвестирования при превышении предложения, цены на инвестиционные объекты существенно снижаются, доходы инвесторов падают до самых низких значений, инвестиционная деятельность в ряде случаев становится убыточной).

Виды инвестиционных рынков:

1 По видам инвестирования:

1.1 рынок объектов реального инвестирования (объект - все виды товаров и услуг обеспечивающие процесс реального инвестирования).

1.2 рынок инструментов финансового инвестирования (объект - все виды инвестиционных инструментов и услуг, обеспечивающих процесс финансового инвестирования).

2 По организационным формам функционирования:

2.1 организованный или биржевой рынок - система товарных, фондовых и валютных бирж (обеспечивается высокая концентрация спроса и предложения в едином месте, устанавливается объективная система цен на отдельные капитальные товары).

2.2 организованный внебиржевой рынок - неорганизованный внебиржевой или уличный рынок – осуществляется купля-продажа инвестиционных товаров, инструментов и услуг сделки по которым на бирже не регистрируются (более высокий уровень инвестиционного риска, более низкий уровень юридической защиты покупателей, меньший уровень их информированности).

Виды инвестиционных рынков (продолжение):

3 По региональному признаку:

3.1 местный.

3.2 региональный.

3.3 национальный

3.4 мировой.

4 По срочности реализуемых сделок:

4.1 рынок с немедленной реализацией условий сделок (спот или кэш).

4.2 рынок с реализацией условий сделок в будущем периоде (рынок сделок с отложенной реализацией) (фьючерсный или опционный).

Виды инвестиционных рынков (продолжение):

5 По видам обращающихся инвестиционных товаров, инструментов и услуг:

5.1 Рынок недвижимости (здания, офисы, квартиры, земельные участки).

5.2 Рынок капитальных товаров (товары производственно-технического назначения, средств связи и коммуникации, компьютерная техника и стройматериалы).

5.3 Рынок объектов инновационного инвестирования (патенты на изобретения, открытия, лицензии на право их использования, ноу-хау, торговые марки, торговые знаки и др. права).

5.4 Рынок услуг в сфере реального инвестирования (подготовка бизнес-планов инвестиционных проектов, проектирование отдельных объектов или технологических процессов).

5.5 Рынок ценных бумаг.

5.6 Рынок денежных инструментов инвестирования (вклады срочные и до востребования, обезличенные металлические счета).

5.7 Рынок золота и других драгоценных металлов.

5.8 Рынок услуг в сфере финансового инвестирования (посреднические услуги; услуги по регистрации и хранению ценных бумаг, информационные услуги).

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.

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.

Инвестиционная деятельность – вложение инвестиций и осуществление практических действий в целях получения прибыли и (или) достижения иного полезного эффекта.

Этапы инвестиционной деятельности:

1 Инвестиционные ресурсы - вложение средств.

Это собственно инвестиционная деятельность.

2 Движение средств – получение результата.

Предполагается окупаемость затрат, получение дохода, прибыли, другого эффекта.

Без получения дохода (эффекта) отсутствует мотивация инвестиционной деятельности.

Субъекты ИД **– все участники инвестиционных проектов, инвесторы, заказчики, исполнители работ, пользователи объектов, поставщики, банковские, страховые и посредни-ческие фирмы, инвестиционные биржи и другие участники инвестиционного процесса.**

Состав субъектов ИД:

1 *Инвесторы* – субъекты инвестиционной деятельности, осуществляющие вложения собственных, заемных и привлеченных средств в форме инвестиций и обеспечивающие их целевое использование:

1.1 Органы управляющие государственным и муниципальным имуществом или имущественными правами.

1.2 Граждане, предприятия, предпринимательские объединения и другие юридические лица.

1.3 Иностранные физические и юридические лица, государства и международные организации.

Допускается объединение средств инвесторами для осуществления совместного инвестирования. Инвесторы могут выступать в роли вкладчиков, заказчиков, кредиторов, покупателей, а также выполнять функции любого другого участника инвестиционной деятельности.

Виды инвесторов:

- **Консервативные инвесторы – нацелены на получение стабильного дохода в течение длительного промежутка времени. Предпочитают вкладывать средства в ценные бумаги с низким уровнем риска, обеспечивающие поток платежей в виде процентных или дивидендных выплат.**
- **Умеренные инвесторы – выбирают уровень дохода, который может формироваться как за счет процентных и дивидендных выплат, так и за счет курсовой разницы при рассчитанном уровне риска.**
- **Агрессивные инвесторы – ставят целью получение максимально высокой курсовой разницы от каждой сделки, уровень риска очень высокий.**
- **Стратегические инвесторы – направляют свою деятельность на захват сферы влияния и установление контроля над собственностью путем приобретения контрольного пакета акций.**

Состав субъектов ИД (продолжение):

2 ***Заказчики*** **– субъекты, которые уполномочены инвесторами осуществить реализацию инвестиционного проекта.**

3 ***Исполнители работ*** **- лица, наделенные определенными полномочиями по реализации инвестиционного проекта в силу заключенного с ними договора.**

4 ***Пользователи*** **- субъекты, для которых создается объект инвестиционной деятельности (физические, юридические лица, государство, муниципальное образование).**

Объект ИД - **вновь создаваемые и модернизируемые основные и оборотные средства, ценные бумаги, целевые денежные вклады, научно-техническая продукция, имущественные права и др.**

Запрещается инвестирование в объекты*, создание и использование которых не отвечает требованиям экологических, санитарно - гигиенических и других норм, установленных законодательством, или наносит ущерб охраняемым законом правам и интересам граждан, юридических лиц и государства.*

Актуальные цифры

- **По данным Росстата, за 2014 год валовой объем финансовых вложений предприятий среднего и крупного бизнеса составил 45,7 трлн. руб., что эквивалентно 85% прогнозируемого годового ВВП.**
- **В 2013 г. этот показатель был равен 66% ВВП.**
- **За 2014 г. объем финансовых вложений в десять раз превышает объем инвестиций в основной капитал.**
- **Почти 60% вложений пришлось на депозиты (5% из которых – долгосрочные).**
- **Статистика свидетельствует о нежелании российских компаний инвестировать средства в собственное развитие.**
- **Во многом это объясняется опасениями новой волны кризиса, а также возросшими рисками**
- **Предприятия стремятся накопить «подушку ликвидности» даже в ущерб долгосрочным проектам. Подушка ликвидности**

- **Выводы Росстата подтверждаются исследованием, проведенным компанией Grant Thornton International.**
- **Согласно его результатам, по итогам 2014 г. индекс предпринимательского оптимизма в России снизился с 15% до 9%. Большинство предпринимателей не ждут улучшений.**

- **Grant Thornton International (GT) – международная сеть аудиторских и консалтинговых компаний, предоставляющих частным и публичным компаниям услуги в области аудита, налогообложения, а также специальные консультационные услуги.**
- **Наряду с PricewaterhouseCoopers, Deloitte, KPMG и Ernst & Young Grant Thornton International входит в элиту мирового аудита, занимая высокую позицию в рейтингах международных аудиторских организаций.**
- **Заключения компаний - членов Grant Thornton International признаются крупнейшими мировыми биржами, банками, иными кредитными организациями, институциональными и частными инвесторами.**

Спасибо за внимание!

Слайд 2