



# Инвестиции

Чжан Да

408



# Инвестиции

- **Инвестиции** — долгосрочные вложения капитала с целью получения дохода.
- Инвестиции являются неотъемлемой составной частью современной экономики. От кредитов инвестиции отличаются степенью риска для инвестора (кредитора) — кредит и проценты необходимо возвращать в оговоренные сроки независимо от прибыльности проекта, инвестиции возвращаются и приносят доход только в прибыльных проектах. Если проект убыточен — инвестиции могут быть утрачены.

# Классификация инвестиций

- Существуют разные классификации инвестиций.
- *По объекту инвестирования выделяют:*
- **Реальные инвестиции** (прямая покупка реального капитала в различных формах):
  - в форме материальных активов (основных фондов, земли), оплата строительства или реконструкции.
  - Капитальный ремонт основных фондов.
  - Вложения в нематериальные активы: патенты, лицензии, права пользования, авторские права, товарные знаки, ноу-хау, человеческий капитал (воспитание, образование, наука) и т. д.

# Классификация инвестиций (по объекту инвестирования)

- **Финансовые инвестиции** (косвенная покупка капитала через финансовые активы):
  - ценные бумаги
  - предоставленные кредиты
  - лизинг (для лизингодателя)
- **Спекулятивные инвестиции** (покупка активов исключительно ради возможного изменения цены):
  - валюты
  - драгоценные металлы (в виде обезличенных металлических счетов)
  - ценные бумаги (акции, облигации, сертификаты институтов совместного инвестирования и т.п.)

# Классификация инвестиций

- *По основным целям инвестирования:*
  - Прямые инвестиции (вложение денежных средств с целью участия в управлении предприятием)
  - Портфельные инвестиции (инвестиции в ценные бумаги, формируемые в виде портфеля ценных бумаг)
- *По срокам вложения:*
  - краткосрочные (до одного года)
  - среднесрочные (1-3 года)
  - долгосрочные (свыше 3-5 лет)
- *По форме собственности на инвестиционные ресурсы:*
  - частные
  - государственные
  - иностранные
  - смешанные

# Инвестиция или спекуляция?



- Грань между инвестицией и спекуляцией (получение дохода за счёт разницы между ценами покупки и продажи) размыта. Обычно критерием разграничения указывают фактор времени. Если операция длится более года — это инвестиция, и экономический эффект она даст через значительный срок после вложения. Если до года — это спекуляция.



# Инвестирование, сбережение, потребление

- С позиции монетарной теории денег, средства можно направить на потребление или сбережение. Простое сбережение изымает средства из оборота и создаёт предпосылки для кризисов. Инвестирование вовлекает сбережения в оборот. Оно может происходить напрямую или косвенно (размещение временно свободных средств на депозит в банк, который уже сам инвестирует).



# УСЛОВИЯ

- Считается, что для привлечения инвестиций предприятие должно:
  1. Иметь хорошо отработанный и перспективный план деятельности на будущее. Инвесторы хотят знать, что их вклады принесут в дальнейшем прибыль.
  2. Иметь хорошую репутацию в обществе. Инвестируя в теневое предприятие, инвесторы рискуют остаться без прибыли, поэтому выбирают только те предприятия, которые вызывают доверие.
  3. Вести открытую, то есть прозрачную деятельность. Для этого необходимы бухгалтерская отчётность и работа со СМИ.
  4. Многое зависит от внутренней политики, проводимой в той стране, в которой находится предприятие. Для вкладов инвесторы выбирают наиболее стабильные страны.



# Риск и прибыль



- Инвестиции характеризуются, среди прочего, двумя взаимосвязанным параметрами: риском и прибыльностью (доходностью). Как правило, чем выше риск инвестиций, тем выше должна быть их ожидаемая доходность.
- Величина инвестиционного риска показывает вероятность потери инвестиций и дохода от них.
- Величина общего, интегрального риска складывается из семи видов риска: законодательного, политического, социального, экономического, финансового, криминального, экологического.
- При этом средний риск страны принимается за единицу, а реальные показатели регионов могут отклоняться.