

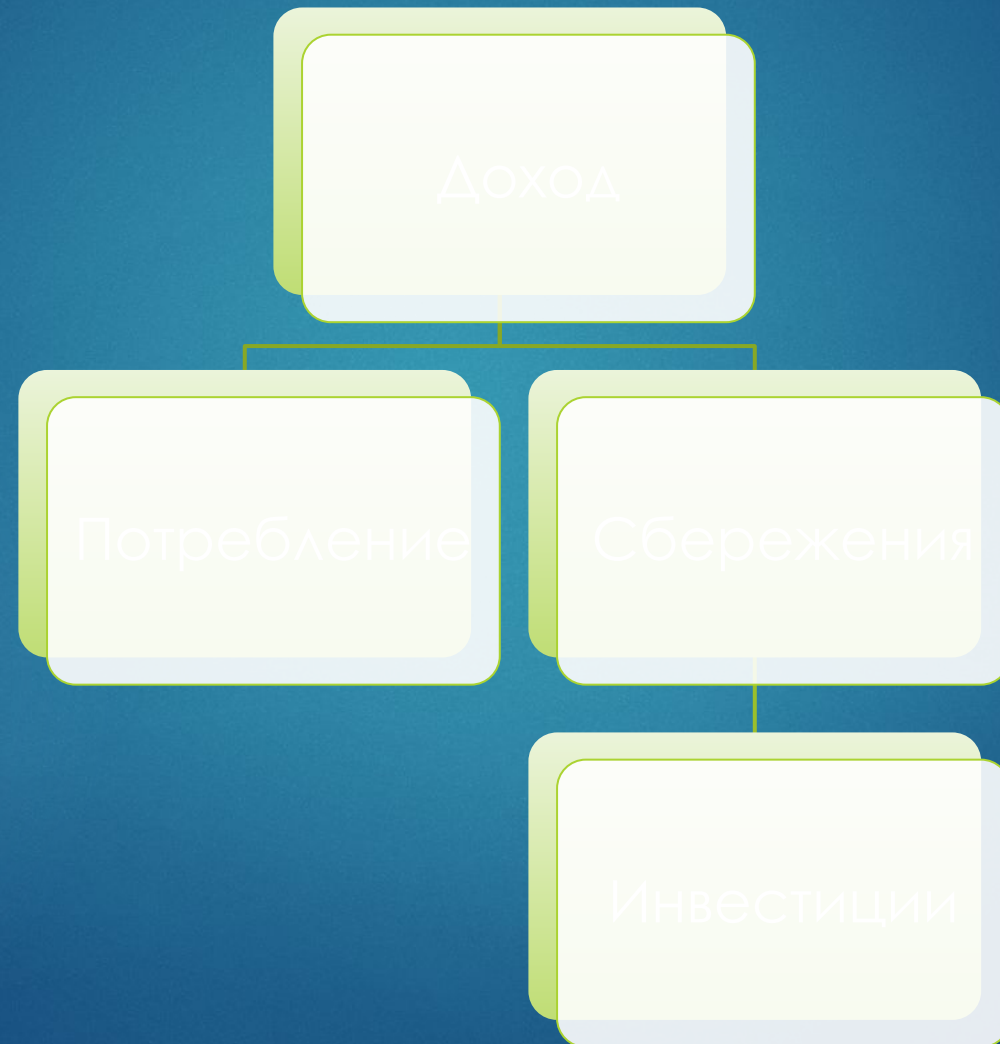
Федеральное государственное бюджетное образовательное учреждение высшего образования «Российский химико-технологический университет им. Д. И. Менделеева»

# 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



# Структура денежных доходов населения в России

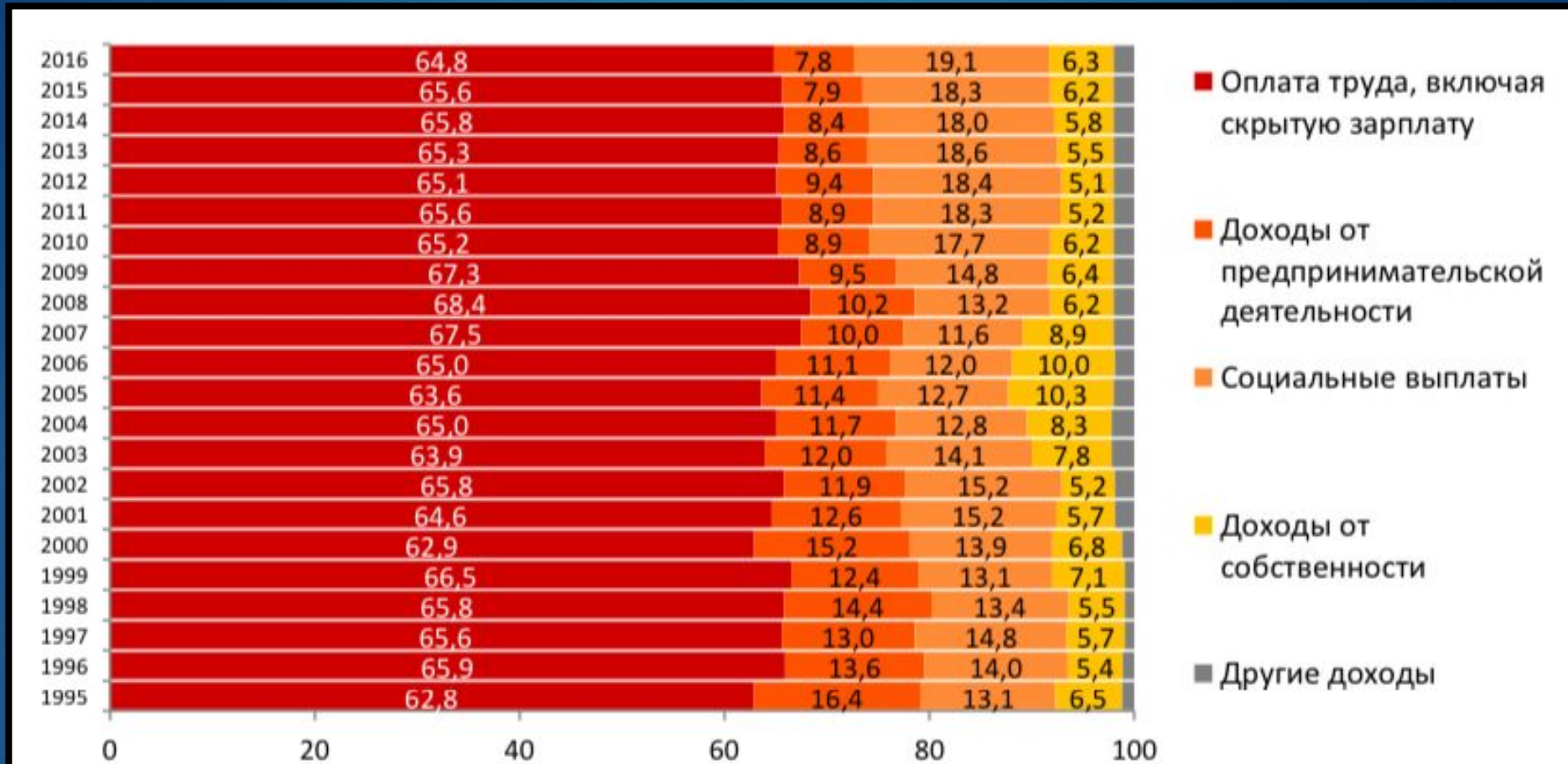
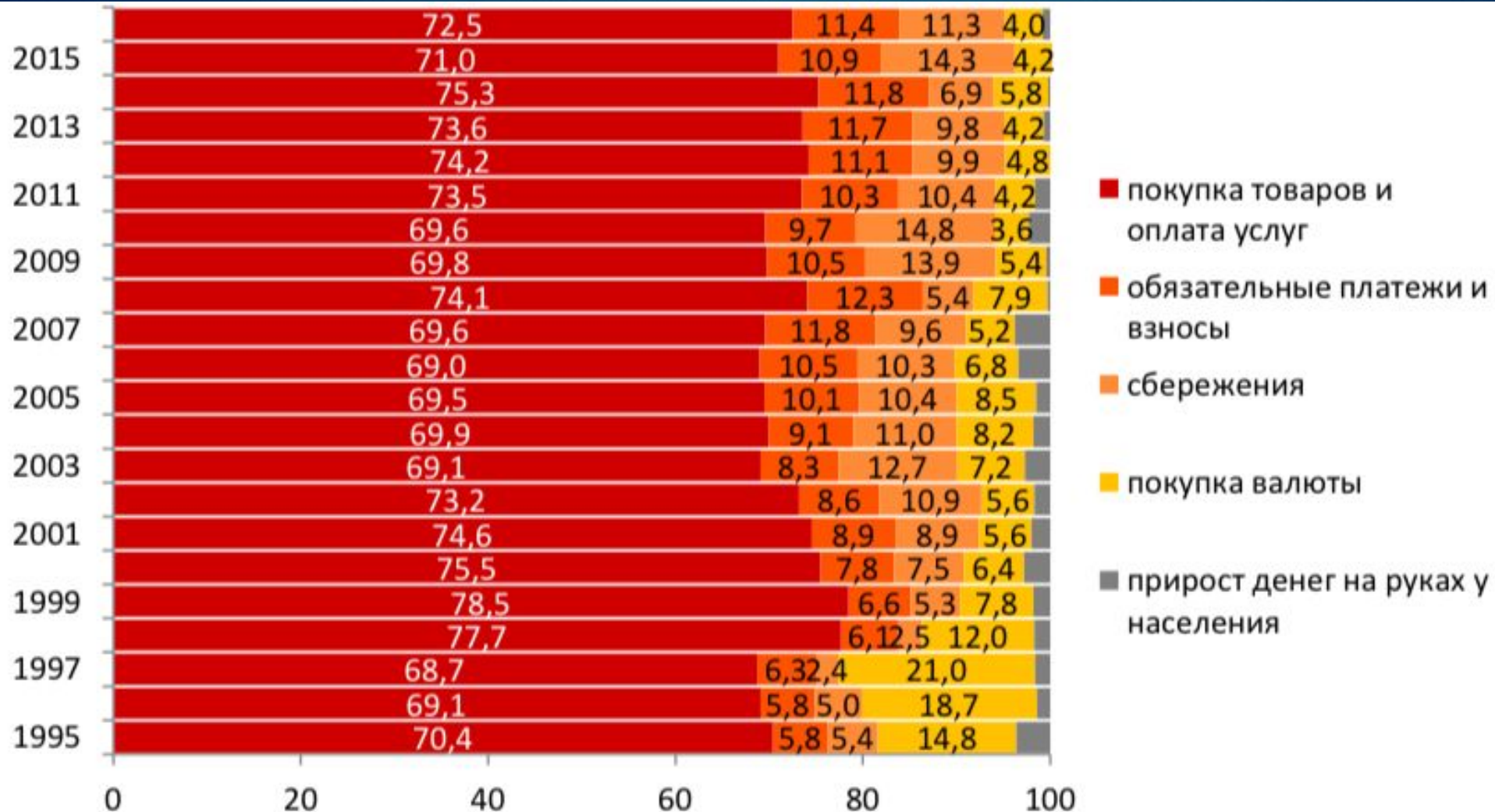


Рисунок 2 – Структура денежных доходов населения, 1995-2016 гг., %

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

# Структура денежных доходов населения в России



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

# 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

7

## 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

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  $> 0$  снижение производственного потенциала



# ФИНАНСОВЫЕ ИНВЕСТИЦИИ

**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

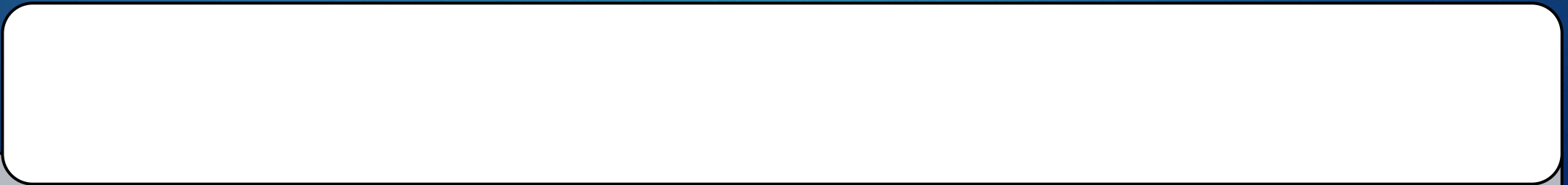
По периоду инвестирования

- 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

An empty white rounded rectangular box with a thin black border, positioned at the top of a vertical stack of four boxes.An empty white rounded rectangular box with a thin black border, positioned second from the top in a vertical stack of four boxes.An empty white rounded rectangular box with a thin black border, positioned third from the top in a vertical stack of four boxes.An empty white rounded rectangular box with a thin black border, positioned at the bottom of a vertical stack of four boxes.

# 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

- ▶ **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.)

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.**