

ПЛАНИРОВАНИЕ И ПРОГНОЗИРОВАНИЕ ИНВЕСТИЦИОННОГО КОМПЛЕКСА

Лекция 13

План лекции:

1. Понятие инвестиций
2. Планирование и прогнозирование объема и структуры инвестиций
3. Эффективность использования инвестиций и ее прогнозирование

Инвестиции –

долгосрочные капиталовложения с целью получения дохода или социального эффекта.

Классификация инвестиций:

I. По объекту:

1. Реальные инвестиции -

вложения в развитие материально-технической базы и совершенствование технологических процессов -

- a) инвестиции в воспроизводство основных средств,
- b) формирование нематериальных активов.

2. Финансовые инвестиции –
вложения капитала в различные
финансовые активы, в т.ч.
инструменты денежного и фондового
рынков.

II. По предмету:

1. Инвестиции управления
2. Инвестиции в долгосрочные активы
3. Инвестиции в оборотный капитал

III. По характеру участия в инвестировании:

1. Прямые инвестиции – непосредственное участие в выборе объекта инвестирования
2. Косвенные инвестиции – осуществляются через посредников финансового рынка.

IV. По периоду инвестирования:

1. Краткосрочные
2. Среднесрочные
3. Долгосрочные

V. По национальной принадлежности:

1. Национальные инвестиции
2. Иностранные инвестиции
3. Смешанные инвестиции

VI. По форме собственности:

1. Частные инвестиции
2. Государственные
3. Смешанные

VII. По цели инвестирования:

1. На создание предприятия
2. На расширение
3. На реконструкцию

VIII. По степени риска:

- 1. *Вынужденные*** инвестиции
(повышение надежности производства, выполнение требований окружающей среды)
- 2. Инвестиции *фиксации***
(сохранение репутации, завоеванного положения на

3. Инвестиции ***обновления***
(поддержание непрерывной деятельности фирмы)
4. Инвестиции ***рационализации***
(рост производительности труда)

5. Инвестиции ***роста*** (рост объема производства)
6. Инвестиции ***новаторские*** (разработка новых проектов).

XI. По форме привлечения:

1. Собственные
2. Привлеченные
3. Заимствования
4. Бюджетные

Инвестиционная деятельность

–

это процесс стратегического управления фирмой в области обеспечения его ресурсами, направленный на увеличение производственного потенциала.

Этапы инвестиционной деятельности:

- 1) разработка инвестиционной стратегии
- 2) стратегическое планирование
- 3) инвестиционное проектирование
- 4) анализ эффективности инвестиций

Инвестиционная сфера –

это совокупность отраслей экономики, продукция которой выступает в роли инвестиций.

Компоненты инвестиционной сферы:

- 1) капитальное строительство
- 2) инновационная сфера
- 3) сфера обращения финансового капитала
- 4) сфера реализации имущественных прав субъектов

Инвестиционная политика государства

- это система мер регулирования инвестиционной деятельности, включающая политику в различных областях управления обществом.

Планирование и прогнозирование объема и структуры инвестиций

Планирование инвестиций

предполагает:

- 1) осуществление количественного и качественного анализа тенденций инвестиционных процессов;

2) альтернативное предвидение
будущего развития отраслей
народного хозяйства как объекта
инвестиций;

3) оценку возможностей и последствий вложения инвестиций в определенные отрасли экономики.

Уровни инвестиционного прогнозирования:

- 1) макроуровень,
- 2) уровень отрасли,
- 3) уровень региона,
- 4) уровень отдельной компании.

Этапы процесса прогнозирования:

- 1) прогнозирование возможных инвестиционных потоков;**
- 2) прогнозирование потребности инвестиций;**
- 3) оценка экономической эффективности инвестиций с учетом факторов инвестиционного риска.**

Обозначения:

М – планируемый прирост мощностей за счет

- технического перевооружения (1),
- реконструкции (2),
- расширения действующих предприятий (3),
- строительства новых (4)

УК – удельные капиталовложения по основным формам наращивания мощностей

НС – незавершенное строительство на начало (1) и конец (2) планируемого периода

**Экономическое обоснование
потребности отрасли в
инвестициях:**

$$I = M_1 UK_1 + M_2 UK_2 + M_3 UK_3 + M_4 UK_4 \\ - HC_1 + HC_2$$

Обозначения:

М – прирост мощностей

П – производственная программа в прогнозируемом (1) и отчетном (0) году

К – коэффициент освоения новых производственных мощностей в прогнозируемом году

Расчет необходимого ввода в действие производственных мощностей:

$$M = \frac{\Pi_1 - \Pi_0}{K}$$

Обозначения:

I – объем инвестиций

K – фондоемкость продукции отрасли

Q – объем производства

F – объем основных фондов отрасли.

Расчет *инвестиций на прирост основных фондов*:

$$I = KQ - F,$$

Расчет *инвестиций в объекты незавершенного строительства:*

$$I = (KQ - F + K_B F) K_{HC},$$

K_{HC} – коэффициент незавершенного строительства.

3. Эффективность использования инвестиций и ее прогнозирование

Общая эффективность рассчитывается как ***рентабельность инвестиций***, то есть как отношение средней прибыли на используемые инвестиции.

Эффективность инвестиций по **сроку окупаемости** :

$$\text{Срок окупаемости} = \frac{\text{инвестиции}}{\text{прибыль} + \text{амортизация}}$$

Индекс доходности (ИД) :

$$\text{ИД} = \frac{1}{I} \sum \frac{\mathcal{E}_t - \mathcal{Z}_t}{(1+r)^t}$$

Э – результат,

З – затраты

I – сумма дисконтированных
инвестиций

Если ИД больше 1, то проект эффективен.

Риски и неопределенности инвестиционных проектов:

- 1) риск, связанный с нестабильностью экономического законодательства и текущей экономической ситуации;
- 2) внешнеэкономический риск;
- 3) неопределенность политической ситуации;

- 4) неполнота и неточность информации о динамике технико-экономических показателей, параметров новой техники и технологии;
- 5) колебания рыночной конъюнктуры;

- 6) неопределенность природно-климатических условий;
- 7) производственно-технический риск;
- 8) неопределенность целей, интересов и поведения участников;

9) неполнота и неточность информации о финансовом положении и деловой репутации участников.

Дайте понятие и приведите примеры:

1. Инвестиционная деятельность
2. Инвестиционная сфера
3. Инвестиционная политика