

# **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) :

$$\text{ИД} = \frac{1}{I} \sum \frac{\text{Э}_t - \text{З}_t}{(1+r)^t}$$

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