

Инвестиции и инвестиционная деятельность

1. Сущность и виды инвестиций
2. Экономическая оценка эффективности инвестиционных вложений

1. Сущность и виды инвестиций

Инвестиции

- это вложения в объекты предпринимательской деятельности в целях получения прибыли и дополнительного социального эффекта.

Инвестиции и кредит

Инвестиции существенно отличаются от кредита.

В случае кредитования предпринимательские и финансовые риски полностью переходят на заемщика. Кредитор несет только риски связанные с неплатежеспособностью заемщика, непредвиденной инфляцией или курсовыми разницеми.

Виды инвестиций

1. В зависимости от материально-вещественной формы (реальные и финансовые). Реальные направлены на пополнение запасов основного или оборотного капитала предприятия и выражены в совокупности вещественных активов. Финансовые предполагают вложение денежных средств в ценные бумаги или уставный капитал предприятий.

Виды инвестиций

2. В зависимости от участия в управлении предприятием (прямые, портфельные, прочие).

Прямые инвестиции - вложения средств владельцами предприятия в развитие его производственного потенциала

Портфельные – вложения денежных средств сторонними инвесторами в целях получения дохода в виде купонного дохода или изменения курсовой стоимости акций.

Виды инвестиций

3. В зависимости от типа субъекта (внутренние и иностранные)

Внутренние инвестиции предполагают вложения средств в пределах одной страны.

Иностранные инвестиции – средства, поступившие от субъектов за пределами национальных границ.

Виды инвестиций

4. В зависимости от периода вложений (долгосрочные и краткосрочные).

Долгосрочные инвестиции – это вложения в обновление основного капитала предприятий (покупка оборудования, строительство зданий и сооружений и т.д.)

Краткосрочные – вложения в совершенствование организационной структуры предприятия или системы управления.

Источники инвестиционных ресурсов

1. Нераспределённая прибыль прошлых лет
2. Чистая прибыль текущего года
3. Денежные фонды предприятия (фонд оплаты труда, амортизационный фонд, фонд денежных средств)
4. Внешние источники (средства государства, других предприятий, инвестиционных фондов).

Инвестиционная деятельность

Отражается в форме № 3 бухгалтерской отчетности предприятия

«Отчет о движении денежных средств».

**Отчет о движении денежных средств
за Январь - Декабрь 2013г.**

Организация	<u>Общество с ограниченной ответственностью "РОМАШКА"</u>	Форма по ОКУД	Коды		
Идентификационный номер налогоплательщика		Дата (число, месяц, год)	0710004		
Вид экономической деятельности	<u>Деятельность в области бухгалтерского учета</u>	по ОКПО	31	12	2013
Организационно-правовая форма / форма собственности	<u>Общество с ограниченной ответственностью / частная</u>	ИНН	79333000		
Единица измерения:	в рублях	по ОКВЭД	7707770077		
		по ОКОПФ / ОКФС	70.07		
		по ОКЕИ	65	16	
			383		

Наименование показателя	Код	За Январь - Декабрь 2013г.	За Январь - Декабрь 2012г.
Денежные потоки от текущих операций			
Поступления - всего	4110	154 500 000	133 500 000
в том числе:			
от продажи продукции, товаров, работ и услуг	4111	150 000 000	130 000 000
арендных платежей, лицензионных платежей, роялти, комиссионных и иных аналогичных платежей	4112	-	-
от перепродажи финансовых вложений	4113	-	-
	4114	-	-
прочие поступления	4119	4 500 000	3 500 000
Платежи - всего	4120	(155 500 000)	(120 350 000)
в том числе:			
поставщикам (подрядчикам) за сырье, материалы, работы, услуги	4121	(55 000 000)	(35 000 000)
в связи с оплатой труда работников	4122	(65 000 000)	(55 000 000)
процентов по долговым обязательствам	4123	-	-
налога на прибыль	4124	(500 000)	(350 000)
	4125	-	-
прочие платежи	4129	(35 000 000)	(30 000 000)
Сальдо денежных потоков от текущих операций	4100	(1 000 000)	13 150 000
Денежные потоки от инвестиционных операций			
Поступления - всего	4210	12 150 000	7 350 000
в том числе:			
от продажи внеоборотных активов (кроме финансовых вложений)	4211	1 000 000	500 000
от продажи акций (долей участия) в других организациях	4212	8 000 000	5 000 000
от возврата предоставленных займов, от продажи долговых ценных бумаг (прав требования денежных средств к другим лицам)	4213	2 500 000	1 500 000
дивидендов, процентов по долговым финансовым вложениям и аналогичных поступлений от долевого участия в других организациях	4214	500 000	300 000
	4215	-	-
прочие поступления	4219	150 000	50 000
Платежи - всего	4220	(5 625 000)	(5 050 000)
в том числе:			

Инвестиционный проект

Форма планирования и реализации инвестиционной деятельности.

Инвестиционный проект включает:

Технический проект – описание основных технических особенностей производства.

Коммерческий проект – прогнозирование сбыта продукции и доходов

Институциональный проект – анализ нормативно-правовых условий инвестиционной деятельности

Социальный проект – анализ вклада инвестиционной деятельности в создание общественных благ.

Экологический проект – оценка влияние на окружающую среду.

2. Экономическая оценка эффективности инвестиционных вложений

Финансовый и экономический анализ

Цель - определение эффективности и окупаемости инвестиционного проекта путем сопоставления выгод от его реализации и затрат на осуществление.

Используется для сравнения альтернативных проектов и выбора наиболее конкурентоспособных идей.

Направления финансового и экономического анализа

1. Определение ресурсов, необходимых для реализации целевых показателей проекта (минимизация затрат)
2. Определение уровня экономической эффективности (окупаемости) проекта с учетом динамики инвестиционных вложений (максимизация прибыли).

Метод дисконтирования

приведение разновременных доходов и расходов, осуществляемых в рамках инвестиционного проекта, к единому (базовому) моменту времени.

Чистая текущая стоимость (NPV)

сравнение текущей стоимости будущих денежных поступлений от реализации проекта с инвестиционными расходами, необходимыми для его реализации.

$$NPV = -C_0 + \sum_{t=1}^n \frac{CF_t}{(1 + DR_t)^t}$$

где: C_0 - начальные инвестиции,
 CF_t - денежный поток периода t ;
 DR_t - ставка дисконтирования для периода t .

CF рассчитывается а) по чистой прибыли; б) по чистой прибыли с учетом амортизационных отчислений; в) по чистой прибыли с учетом амортизационных отчислений и ликвидационной стоимости основных фондов;

Чистая текущая стоимость (NPV)

Критерий оценки NPV	Заключение по проекту
NPV < 0	Инвестиционный проект, имеющий отрицательное значение NPV следует исключить из рассмотрения
NPV = 0	Инвестиционный проект обеспечит уровень безубыточности, когда все доходы равны расходам
NPV > 0	Инвестиционный проект привлекателен для вложения
NPV ₁ > NPV ₂ *	Сравнение NPV одного проекта с NPV* другого, показывает большую инвестиционную привлекательность первого

Рентабельность проекта (PI)

показатель эффективности инвестиций, показывающий отдачу (доходность) вложенного капитала. Индекс прибыли представляет собой отношение дисконтированной стоимости будущих денежных потоков к стоимости первоначальных инвестиций. Экономический смысл данного коэффициента – это оценка дополнительной ценности на каждый вложенный рубль.

$$PI = \frac{NPV}{IC} = \frac{\sum_{t=1}^n \frac{CF_t}{(1+r)^t}}{IC};$$

NPV – чистый дисконтированный доход;
n – срок реализации проекта;
r – ставка дисконтирования (%);
IC – вложенный (затраченный)
инвестиционный капитал

Если вложения в проект осуществляются не единовременно, а на протяжении всего времени реализации, то необходимо инвестиционный капитал (IC) привести к единой стоимости, т.е. также дисконтировать его.

Рентабельность проекта (PI)

Критерий оценки PI	Заключение по выбору проекта
PI < 1	Инвестиционный проект не сможет возместить в полном размере вложенные в него капитальные затраты
PI = 1	Инвестиционный проект имеет доходность равную выбранной ставки дисконтирования
PI > 1	Проект инвестиционно привлекателен для вложения, так как сможет обеспечить дополнительную отдачу капитала.
PI ₁ > PI ₂ *	Сравнение между собой инвестиционной привлекательности нескольких проектов. Первый проект имеет большую рентабельность, поэтому второй будет отброшен

Срок окупаемости инвестиций (PP)

$$PP = \min n, \text{ при котором } \sum_{i=1}^n CF_i > IC;$$

показывает период, за который окупятся первоначальные инвестиции (затраты) в инвестиционный проект. Экономический смысл данного показателя заключается в том, что бы показать срок, за который инвестор вернет обратно свои вложенные деньги (капитал).

Внутренняя норма прибыли (IRR,)

показывает такую ставку дисконтирования, при которой чистый дисконтированный доход равняется нулю.

$$0 = \sum_{t=1}^n \frac{CF_t}{(1 + IRR)^t} - CF_0 ;$$

CF (Cash Flow) – денежный поток, который создается объектом инвестиций;

IRR – внутренняя норма прибыли;

CF₀ – денежный поток в первоначальный момент. В первом периоде, как правило, денежный поток равняется инвестиционному капиталу (CF₀ = IC).

Внутренняя норма прибыли (IRR)

Оценка значений коэффициента IRR	Заключение по проекту
IRR > WACC (Средневзвешенная стоимость капитала)	Вложенный в инвестиционный проект капитал будет создавать доходность выше, чем стоимость вложенного капитала. Такой проект инвестиционно привлекателен
IRR = WACC	Проект не принесет ни убытков, ни дохода в будущем периоде и такой проект не является привлекательным
IRR < WACC	Такой проект будет создавать отрицательный дисконтированный денежный поток в будущем

Инвестиции в инновации

Основная проблема вложений в новые продукты – практически полное отсутствие достоверных данных о потенциальных объемах продаж и потенциальной востребованности продукции, поэтому значительная часть экономических и финансовых показателей не может быть рассчитана традиционными способами.

Субъекты инвестиционной деятельности в инновационной сфере

Венчурные компании

Венчурные фонды

Бизнес-ангелы.

<http://www.rusventure.ru/ru/> - Российская
венчурная компания.

[ИНВЕСТИЦИИ](#)

ИНВЕСТИЦИОННЫЙ ПОРТФЕЛЬ ФОНДА ПОСЕВНЫХ ИНВЕСТИЦИЙ РВК

Фонд посевных инвестиций РВК

[Венчурные партнёры](#)

[Реестр венчурных партнёров](#)

[Авторам проектов](#)

[Инвестиционный портфель](#)

[F.A.Q.](#)

[Контакты](#)

[Биофонд РВК](#)


[Инфрафонд РВК](#)

[Гражданские технологии ОПК](#)

[Фонды ЗПИФ ОР\(В\)И](#)

[Фонды, созданные в форме договора инвестиционного товарищества](#)

[Фонды в зарубежной юрисдикции](#)

№	Наименование портфельной компании	Сектор экономики	Город	Венчурный партнёр	Истории успеха
1	ООО «ЗД Эссенс»	Информационные технологии, интернет-технологии и сервисы	Москва	ООО «ТОНАП-Венчур»	
2	ООО «АктивИл»	Химические материалы	Москва	ООО «Венова»	
3	ООО «Анрон»	Информационные технологии, интернет-технологии и сервисы	Томск	ЗАО УК «ТЦВИ»	
4	ООО «Антиоксидант»	Биотехнологии, медицина и здравоохранение	Екатеринбург	ЗАО УК «ТЦВИ»	
5	ООО «Атон-Импульс»	Транспорт	Набережные челны	ООО УК «АК БАРС КАПИТАЛ»	
6	ООО «Аэлита»	Биотехнологии, медицина и здравоохранение	Нижний Новгород	НО «Фонд содействия развитию венчурных инвестиций в малые предприятия в НТС Нижегородской области»	
7	ООО «Балакам»	Информационные технологии, интернет-	Нижний Новгород	ООО «МК Финанс»	