





**Понятие об
инвестиционных проектах.
Финансирование
инвестиций**



Инвестиции – долгосрочное вложение капитала... в предприятия разных отраслей, предпринимательские проекты, социально-экономические программы, инновационные проекты. Дают отдачу через значительный срок после вложения.

Источник: Современный экономический словарь, 2003 г.



Инвестиционные проекты – комплекс мероприятий, направленных на достижение целей инвестора-инициатора проекта, не имеющих отношения к текущей деятельности и связанных с долгосрочным вложением капитала.

Капитал –

В широком смысле – все то, что приносит доход.


В узком смысле – вложенные в дело ресурсы:

- 1) физический (основные и оборотные средства);
- 2) денежный (финансовый).

Инвестиции:

- Реальные (в реальный сектор экономики)
- Финансовые (в финансовые активы)

- Материальные (в материально осязаемые активы)
- Нематериальные (в нематериальные активы)




Реальный сектор - сектор экономики, связанный прежде всего с материальным производством, получением прибыли и наполнением бюджета.

Источник: БИЗНЕС-СЛОВАРЬ

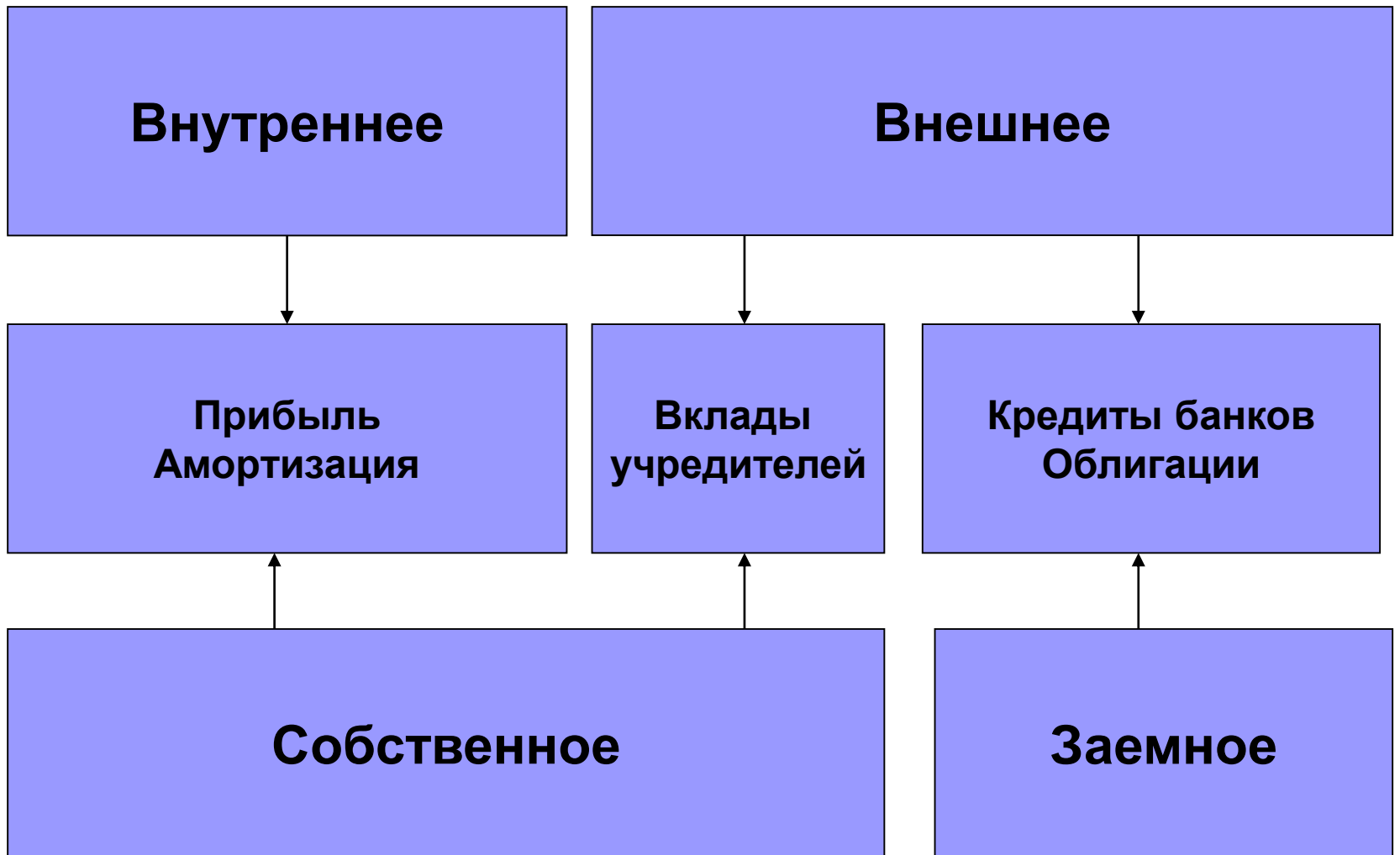
www.businessvoc.ru

Базовые отрасли экономики (*расширенное понимание реального сектора*) - промышленность, строительство, сельское хозяйство, транспорт, розничная торговля.

- **Финансовые рынки – это рынки, где в качестве товара выступают финансовые инструменты, в том числе наличные и безналичные деньги.**

- 
- Инвестирование – процесс вложения капитала.
 - Финансирование – процесс обеспечения необходимыми финансовыми ресурсами.

Финансирование



Финансовые рынки

Рынок банковских ссуд (кредитов)	Рынок ценных бумаг	
	Долговые	Долевые

Финансовые рынки

Рынок банковских ссуд (кредитов)	Рынок ценных бумаг	
	Долговые	Долевые
Рынок ссудных капиталов (заемного капитала)		Рынок долевых ценных бумаг (акционерного капитала) Акции
Рынок банковских ссуд (кредитов)	Рынок долговых ценных бумаг	
Краткосрочные и долгосрочные банковские кредиты	Облигации, сертификаты, векселя, закладные	
Внешнее заемное финансирование		Внешнее собственное финансирование



Заемные (кредитные, долговые) формы финансирования характеризуются тремя основными особенностями:

Возвратностью - необходимостью полностью вернуть взятую в кредит сумму.

Срочностью - в установленный срок.

Платностью (уплатой процента) - платой за использование капитала.

■ Процент – годовой доход полученный по кредиту (**в стоимостном выражении**).

■ Ставка процента (процентная ставка, норма процента) – это цена кредита, определяемая как отношение годового дохода, полученного по кредиту (процент), к сумме предоставленного кредита (**в процентном выражении**).



Кредит 100 тыс. руб.

Срок погашения – 1 год

Выплата в виде процента – 10 тыс.

Процентная ставка – ?




Кредит 100 тыс. руб.

Срок погашения – 1 год

Выплата в виде процента – 10 тыс.

Процентная ставка – 10%



Норма прибыли инвестиционного
проекта №1 15% ?

№2 8% ?

Заемные средства могут быть
привлечены по ставке 10%.


Целесообразно ли
реализовывать эти проекты?



Норма прибыли инвестиционного

проекта №1 15% да

№2 8% нет



Кредиты банков – это денежные ссуды банков, предоставляемые на условиях их возврата в установленные сроки и уплаты процентов. При выдаче кредитов банка заключается кредитная сделка.

Кредитная сделка выражает отношения займа между заемщиком (коммерческой организацией) и кредитором (банком).




Облигации – это долговые ценные бумаги, которые выражают отношения займа между инвестором и эмитентом.

Облигации – один из наиболее распространенных видов ценных бумаг, подтверждающих право предъявить ее к оплате как долговое обязательство.

**Облигация процентная
(купонная) – ценная бумага,
удостоверяющая право ее держателя
на получение от лица, выпустившего
облигацию, в предусмотренные сроки
выплату процентов и номинальной
стоимости облигации.**

**Дисконтная облигация
(бескупонная) - ... реализуется с
дисконтом по отношению к номинальной
стоимости.**




Портфельный инвестор – инвестор, приобретающий пакет (портфель) ценных бумаг (акций), не дающих контроля над предприятием.

Стратегический инвестор – устанавливающий контроль над предприятием.

Инвестиции иностранных стратегических инвесторов 2010-2011

Регион	Инициаторы и инвесторы	Объект инвестирования / производственная мощность	Объем инвестиций	Планируемое начало выпуска
Ярославская область	Такеда/ Никомед	Завод ГЛС - 120 млн. ед. стер.р-ров и 2 млрд. тв.форм в год	75 млн. евро	2014
	Teva	Завод ГЛС - 2 млрд. тв. форм в год	50 млн. долл.	2014
С.-Петербург ОЭЗ «Ново-Орловская»	Новартис	Завод ГЛС 2 млрд. ед. продукции в год	500 млн. долл. (вся инвест. 5-летняя программа)	2014
Калужская область Парк «Грабцево»	Берлин-Хеми	Завод ГЛС	30 млн. евро	2013(первая очередь) 2014
Парк«Грабцево»	Ново Нордиск	Завод ГЛС инсулины в пенфилах и флекспенах	80-100 млн. евро	
Парк «Ворсино»	Астра Зенека	Завод ГЛС 16 млн. упак. в год	150 млн. долл.	2013 (первая очередь)



Наиболее крупные портфельные инвестиции


Весна 2007 г.

ОАО Фармстандарт 40% акций

Лондонская биржа, РТС, ММВБ

Привлечено 880 млн. долл.


Общая оценка капитализации компании –
2,2 млрд. долл.



**Коммерческий кредит –
вид краткосрочного финансирования.
Связан с определенной товарной
сделкой. Предоставляется не
самостоятельно, а во исполнение
обязательств по реализации товаров
и услуг.**

Коммерческий кредит:

- в виде продажи товаров и услуг с отсрочкой платежа
(за счет поставщиков)
- в виде авансовых платежей и предоплаты
(за счет покупателей)



**Стоимость коммерческого кредита
определяется исходя из разницы в
цене товара при оплате в момент
поставки и оплате с отсрочкой (или
вперед).**

Задача 1:

**Цена товара на момент поставки
составляет 200 руб., при отсрочки
платежа 30 дней – 204 руб.**

**Рассчитать стоимость коммерческого
кредита.**

Задача 1:

**Цена товара на момент поставки
составляет 200 руб., при отсрочки
платежа 30 дней – 204 руб.**

**Годовая % по комм.кр. =
 $(4/200 * 100\%) / 30 * 360 = 24\%$**

Задача 2:

Поставка товара на сумму 100 руб. с отсрочкой платежа 30 дней.

Если оплата будет произведена в теч. 10 дней, то скидка составит 2%.

Рассчитать стоимость коммерческого кредита.

Задача 2:

Действительная цена товара,
действующая в течение 10 дней – 98
руб.

Стоимость предоставления комм.кр. в
течение 20 дней – 2 руб.

Годовая % по комм.кр. =
 $(2/98 * 100\%) / 20 * 360 = 36,7\%$

Задача 3:

Рассчитать стоимость коммерческого кредита при условии, что отсрочка платежа составляет 60 дней, а при оплате в течение 10 дней дается скидка 6%.

Задача 3:

Рассчитать стоимость коммерческого кредита при условии, что отсрочка платежа составляет 60 дней, а при оплате в течение 10 дней дается скидка 6%.

$$\begin{aligned} &\text{Годовая \% по комм.кр.} = \\ &(6\%/94\%8*100\%)/50*360 = 43,8\% \end{aligned}$$