

Классификация инвестиций.

Инвестиции — это вложение денег с целью получения прибыли в будущем. Их главная задача — приумножить капитал.

Для бизнеса инвестиции — это способ закрыть финансовые потребности. Инвесторы могут помогать не только деньгами, но и знаниями, связями и опытом. Они даже могут направить на производство собственных специалистов.

Инвестиции осуществляются в различных формах. С целью систематизации анализа и планирования инвестиций они могут быть сгруппированы по определенным классификационным признакам. Классификация инвестиций определяется, таким образом, выбором критерия, положенного в его основу. Базисным типологическим признаком при классификации инвестиций выступает объект вложения средств.

По объектам вложения их можно разделить на реальные и финансовые инвестиции

Реальные и финансовые инвестиции

Поскольку в экономической литературе существуют различные подходы к определению сущности и структуры данных экономических форм, их соотношению с другими классификационными группами инвестиций, необходимо уточнить содержание реальных и финансовых инвестиций, определить их объекты.

1. Реальные инвестиции выступают как совокупность вложений в реальные экономические активы: материальные ресурсы (элементы физического капитала, прочие материальные активы) и нематериальные активы (научно-техническая, интеллектуальная продукция и т.д.). Важнейшей составляющей реальных инвестиций являются инвестиции, осуществляемые в форме капитальных вложений, которые в экономической

литературе называют также реальными инвестициями в узком смысле слова, или капиталобразующими инвестициями.

2. Финансовые инвестиции включают вложения средств в различные финансовые активы (инструменты) - ценные бумаги, паи и долевые участия, банковские депозиты и т.п.

Прямые и портфельные инвестиции.

По цели инвестирования выделяют прямые и портфельные (непрямые) инвестиции:

1. Прямые инвестиции выступают как вложения в уставные капиталы предприятий (фирм, компаний) с целью установления непосредственного контроля и управления объектом инвестирования. Они направлены на расширение сферы влияния, обеспечение будущих финансовых интересов, а не только на получение дохода.

2. Портфельные инвестиции представляют собой средства, вложенные в экономические активы с целью извлечения дохода (в форме прироста рыночной стоимости инвестиционных объектов, дивидендов, процентов, других денежных выплат) и диверсификации рисков. Как правило, портфельные инвестиции являются вложениями в приобретение принадлежащих различным эмитентам ценных бумаг, других активов.

Достаточно часто реальные и финансовые инвестиции рассматриваются как соответственно прямые и портфельные. При этом в одних случаях под прямыми инвестициями понимают непосредственное вложение средств в производство, а под портфельными - приобретение ценных бумаг, т.е. критерием классификации служит в этом случае характеристика объекта инвестирования. По всей видимости, такое отождествление является ошибочным, поскольку реальные инвестиции помимо вложений в физические элементы производительного капитала включают вложения и в другие формы реальных активов, а финансовые инвестиции охватывают вложения не только в ценные бумаги, но и в другие финансовые инструменты. Кроме того, вряд ли правомерно относить к

производственным вложениям только прямые инвестиции, так как часть портфельных инвестиций (вложения в ценные бумаги производственных предприятий при их первичном размещении) также предназначена для привлечения средств инвесторов в производство.

В других случаях смешение различных групп инвестиций происходит вследствие отсутствия четкого критерия, используемого при их классификации. Как отмечалось выше, выделение реальных и финансовых инвестиций осуществляется в зависимости от объекта вложения средств, в то время как в основе разделения инвестиций на прямые и портфельные используется качественно иной критерий - цель инвестирования.

В частности, прямые инвестиции, представляющие собой вложения, направленные на установление непосредственного контроля и управления объектом инвестирования, могут осуществляться не только в реальные экономические активы, но и в финансовые инструменты. Возможность управления объектом инвестирования достигается через приобретение контрольного пакета акций, другие формы контрольного участия. Портфельные инвестиции представляют собой вложения, ориентированные на получение текущего дохода. Следовательно, реальные и финансовые инвестиции, с одной стороны, и прямые и портфельные инвестиции, с другой, выступают как различные по типологии группы инвестиций.

Классификация инвестиций по другим признакам.

Инвестиционные ресурсы могут быть также классифицированы по срокам, формам собственности, регионам, отраслям и другим признакам.

Классификационные признаки	Формы инвестиций
По объектам вложений	Реальные инвестиции. Финансовые инвестиции.
По срокам вложений	Краткосрочные инвестиции. Среднесрочные инвестиции. Долгосрочные инвестиции.

По цели инвестирования	Прямые инвестиции. Портфельные инвестиции.
По сфере вложений	Производственные инвестиции. Непроизводственные инвестиции.
По формам собственности на инвестиционные ресурсы	Частные инвестиции. Государственные инвестиции. Иностранные инвестиции. Смешанные инвестиции.
По регионам	Инвестиции внутри страны. Инвестиции за рубежом.
По рискам	Агрессивные инвестиции. Умеренные инвестиции. Консервативные инвестиции.

По срокам вложений выделяют краткосрочные, среднесрочные и долгосрочные инвестиции.

- Под краткосрочными инвестициями понимаются обычно вложения средств на период до одного года. Данные инвестиции носят, как правило, спекулятивный характер.

- Среднесрочные инвестиции представляют собой вложения средств на срок от одного года до трех лет,

- Долгосрочные инвестиции — на срок свыше трех лет.

По формам собственности на инвестиционные ресурсы выделяют частные, государственные, иностранные и совместные (смешанные) инвестиции.

- Под частными (негосударственными) инвестициями понимают вложения средств частных инвесторов: граждан и предприятий негосударственной формы собственности.

- Государственные инвестиции - это вложения, осуществляемые государственными органами власти и управления, а также предприятиями государственной формы собственности.

- К иностранным инвестициям относят вложения средств иностранных граждан, фирм, организаций, государств.

- Под совместными (смешанными) инвестициями понимают вложения, осуществляемые отечественными и зарубежными экономическими субъектами.

По региональному признаку различают инвестиции внутри страны и за рубежом.

Внутренние (национальные) инвестиции включают вложения средств в объекты инвестирования внутри данной страны.

Инвестиции за рубежом (зарубежные инвестиции) понимаются как вложения средств в объекты инвестирования, размещенные вне территориальных пределов данной страны.

По отраслевому признаку выделяют инвестиции в различные отрасли экономики:

- промышленность (топливная, энергетическая, химическая, черная и цветная металлургия, машиностроение и металлообработка и др.),
- сельское хозяйство, строительство, транспорт и связь, торговля и общественное питание и пр.

По рискам различают агрессивные, умеренные и консервативные инвестиции. Данная классификация тесно связана с выделением соответствующих типов инвесторов.

Агрессивные инвестиции характеризуются высокой степенью риска. Они характеризуются высокой прибыльностью и низкой ликвидностью.

Умеренные инвестиции отличаются средней (умеренной) степенью риска при достаточной прибыльности и ликвидности вложений.

Консервативные инвестиции представляют собой вложения пониженного риска, характеризующиеся надежностью и ликвидностью.

Важность задач выяснения роли инвестиций в воспроизводственном процессе обуславливает необходимость введения такого классификационного критерия, как сфера вложений, в соответствии с которым можно выделить производственные и непроизводственные инвестиции.

Определяющее значение для экономической системы имеют производственные инвестиции, обеспечивающие воспроизводство и прирост индивидуального и общественного капитала.

Классификация видов инвестиций определяется типом критерия, положенного в основу определенного их распределения. Этим объясняется разнообразие существующих классификаций, имеющих право на существование, поскольку они позволяют совершенствовать анализ инвестиций с целью повышения эффективности их использования:

1. По форме:

- денежные средства и их эквиваленты (целевые вклады, оборотные средства, паи и доли в уставных капиталах, ценные бумаги, кредиты и т.п.);
- земля;
- здания, сооружения, машины и оборудование, измерительные и испытательные средства, оснастка и инструмент, любое другое имущество, используемое в производстве или обладающее ликвидностью;
- имущественные права, оцениваемые, как правило, денежным эквивалентом (секреты производства, лицензии, товарные знаки, сертификаты, права землепользования и др.).

2. По участию инвестора в инвестиционном процессе:

- прямые — вложения в уставный капитал с целью не только получения прибыли, но и участия в управлении предприятием, предполагают непосредственное участие инвестора во вложении капитала в конкретный объект инвестирования;
- косвенные (опосредованные) — вложения капитала инвестора в объекты инвестирования через финансовых посредников (институциональных инвесторов) путем приобретения различных финансовых инструментов;
- портфельные — средства, вложенные в экономические активы с целью извлечения дохода и диверсификации рисков.

3. По объекту инвестирования:

- инвестиции в имущество, физические активы (материальные инвестиции) — вложения, непосредственно участвующие в производственном процессе (земельные участки, здания, оборудование, запасы и т.п.):

- стратегические — на создание новых предприятий, новых производств, приобретение целостных имущественных комплексов и т.п. в иной сфере деятельности,

- базовые — на расширение действующих предприятий, создание новых предприятий и производств в той же, что и ранее, сфере деятельности,

- текущие — на поддержание воспроизводственного процесса, замену основных средств, капитальные ремонты, пополнение оборотных активов,

- инновационные — на модернизацию предприятия, техническое перевооружение, обеспечение безопасности (в широком смысле);

- инвестиции в денежные активы (финансовые инвестиции) — вложения в финансовое имущество, приобретение прав на участие в делах других предприятий, долговых прав, помещение денег в банке на депозит и т.п.;

- инвестиции в нематериальные активы (нематериальные инвестиции) — вложения в подготовку кадров, рекламу, организацию предприятия, социальные мероприятия, лицензии, торговые знаки и т.п. Их особенность — сложность определения срока возврата и размера ожидаемой прибыли.

4. С точки зрения воспроизводственной направленности:

- нетто - инвестиции (начальные инвестиции, первичные инвестиции) — осуществляются при основании или покупке предприятия, проекта и т.п.;

- реновационные инвестиции — объем капитала, инвестируемого в простое воспроизводство амортизируемого имущества. Обычно он равен сумме амортизационных отчислений;

- чистые инвестиции — направление части чистой прибыли предприятия на приобретение или изготовление новых средств производства;

- валовые инвестиции — сумма реновационных и чистых инвестиций;

- дезинвестиции — высвобождение ранее инвестированного капитала из инвестиционного оборота

5. По объекту вложений:

- финансовые инвестиции — приобретение корпоративных прав, ценных бумаг, деривативов и других финансовых инструментов. Финансовые инвестиции, в свою очередь подразделяются на прямые и портфельные (приобретение ценных бумаг и других финансовых активов на фондовом рынке);

- реальные/капитальные инвестиции — вложение средств в реальные активы, — приобретение домов, сооружений, других объектов недвижимой собственности, других основных фондов и нематериальных активов, которые подлежат амортизации.

6. По характеру участия в инвестировании:

- прямые инвестиции — непосредственное инвестирование средств инвестором в объекты инвестирования (данный вид инвестирования осуществляют, в основном, подготовленные инвесторы, имеющие достаточно точную информацию об объекте инвестирования и хорошо знакомые с механизмом инвестирования);

- не прямые инвестиции — инвестирование, опосредованное другими лицами (инвестиционными или финансовыми посредниками). Эти инвестиции осуществляют инвесторы, не имеющие достаточную квалификацию для выбора объектов инвестирования и дальнейшего управления ими. В этом случае они приобретают ценные бумаги,

выпускаемые инвестиционными или другими финансовыми посредниками (например, инвестиционные сертификаты инвестиционных фондов и инвестиционных компаний), а последние, собранные таким образом инвестиционные средства размещают по своему усмотрению — выбирают наиболее эффективные объекты инвестирования, участвуют в управлении ими, а полученные доходы распределяют затем среди своих клиентов.

7. По периоду инвестирования:

- краткосрочные инвестиции — вложение капитала на период, не более одного года (например, краткосрочные депозитные вклады, покупка краткосрочных сберегательных сертификатов и т.п.);
- долгосрочные инвестиции — вложение капитала на период более одного года.

8. В практике больших инвестиционных компаний долгосрочные инвестиции детализируются следующим образом:

- до 2 лет;
- от 2 до 3 лет;
- от 3 до 5 лет;
- больше 5 лет.

9. По региональному признаку:

- внутренние инвестиции — вложение средств в объекты инвестирования, расположенные в границах данной страны;
- инвестиции за границей — вложение средств в объекты инвестирования, расположенные за пределами данной страны.

10. По форме собственности:

- частные — вложения средств, осуществляемые гражданами, а также предприятиями негосударственных форм собственности;
- государственные — вложения, осуществляемые центральными и местными органами власти и управления за счет средств бюджетов,

внебюджетных фондов, а также государственными предприятиями за счет собственных и заемных средств;

- иностранные — вложения, осуществляемые иностранными гражданами, юридическими лицами и государствами;
- совместные — вложения, осуществляемые лицами данной страны и иностранных государств.

В научной литературе приводятся и другие системы классификации инвестиций.

Все эти классификации имеют право на жизнь, как в практическом плане, так особенно и в научном. Это связано с тем, что они позволяют более детально представить инвестиции и более глубоко провести анализ с целью повышения эффективности их использования.

Эффективность использования инвестиций в значительной степени зависит и от их структуры. Под структурой инвестиций понимаются их состав по видам, направлению использования и их доля в общих инвестициях.