

Инвестиции теория и практика

1. Определения

а) **Франк Рейли** – текущо влягане на средства , които ще компенсират инвеститора за :

- ① времето през , което са ангажирани средствата ;
- ② очакваното равнище на инфлация ;
- ③ несигурност на бъдещи плащания

б) **Джон Тери Пейдж** – свързва инвестициите с покупка на ценни книжа и други , от които се очаква възвръщаемост на редовни дивиденди или по – късно заплащане на по – късна дата ;

И в двете определения се акцентира на възвръщаемостта на инвестициите в увеличен размер .

В английския бизнес речник се дава определение на понятието инвестиции :

- ① пари използвани от компании за закупуване на ДМА ;
- ② пари използвани от компании за покупка на ценни книжа или откриване на депозитна сметка
- ③ процес на инвестиране , в който парични средства се трансформират до възвръщане в пари

Според микроикономистите инвестициите включват :

- 1) пари вложени в ДМА ;
- 2) пари вложени в краткотрайни активи ;
- 3) доход от инвестиции ;

4) дейността свързана с инвестициите ;

Според макроикономистите инвестициите включват :

1) капиталовложения с продължителен срок на използване , служещи за производство на продукция , стоки и услуги ;

2) различни видове ценни книжа продавани на организирани борси ;

3) правителствени инвестиции свързани с поддържане на сфери от икономиката и инфраструктурата ;

Всички средства влягани с цел запазване и увеличаване на природните ресурси , за развойна дейност , научна дейност и обучаване на персонал са инвестиции . Разглеждането на инвестициите като влягане на капитали във веществени елементи на производството разкрива **двете характеристики** :

1) инвестициите са вложения на средства ;

2) целта на всяка инвестиция е получаване на доход (възвръщаемост)

2 . Класификация на инвестициите

а) според целите на инвестициите

- ивестиции за осъществяване на нововъведения ;

- инвестиции за разширяване на бизнеса (диверсификация) ;

- инвестиции за адаптиране на производството към изискванията на пазара и НТП ;

- инвестиции в интелектуална собственост и за повишаване на квалификацията на човешките ресурси ;

- инвестиции за възстановяване на основния капитал ;

б) според видовете активи към придобиването , на които е насочена инвестицията

- материални (реални) инвестиции -парични средства за придобиване на сгради , машини , земя и други ;

- нематериални инвестиции – правят се за интелектуална собственост – патенти , лицензии , ноу хау , гудуил и други ;

- финансови инвестиции – придобиване на финансови активи ;

Между реалните и финансовите инвестиции не съществуват принципни различия . Различията са в използваните методи за оценка . Приликата е в ефекта от инвестирането в реални и финансови активи .

в) според предназначението

- инвестиции , които носят доход ;

- инвестиции неносещи доход – с тях се постига по – добри търговски условия ;

г) според правата получени след извършване на инвестицията

- капиталови инвестиции – когато инвеститора придобива част от предприятието (капитала) ;

- дългови инвестиции – няма права за участие в предприятие , а само права на вземане споре договор за предоставен заем , в определен случай дълговата инвестиция се преобразува в капиталова ;

В световната теория и практика има следните видове инвестиции :

- инвестиции за замяна – всяко заменяне на ДМА поради изхабяване и износване ;

- инвестиции за модернизация – намаляват се разходите за осъществяване на дейност ;

- инвестиции за иновации – създаване и внедряване на нови продукти на пазара ;

- стратегически инвестиции – диверсификация на продукти , пазари и изследвания ;

- социални инвестиции – подобряване условията на труд и бит ;

Има и друга класификация на инвестициите :

- бруто инвестиции – сума на капиталовите разходи и натрупани суми в амортизационни фондове ;

- нето инвестиции – разлика между бруто инвестициите и амортизационните очисления ;

- реинвестиране – вложения за възстановяване на изхабени , излезли от употреба и ликвидирани активи и средства ;