

СКОРАЯ ПОМОЩЬ СТУДЕНТУ

ИНВЕСТИЦИИ

КРАТКИЙ КУРС

*Экзамен?! – Не вопрос!
Все ответы здесь!*

Скорая помощь студенту. Краткий курс

Антон Кошелев

Инвестиции. Краткий курс

«РИПОЛ Классик»

2013

УДК 336(075.8)
ББК 65.9(2Рос)-56-я75

Кошелев А. Н.

Инвестиции. Краткий курс / А. Н. Кошелев — «РИПОЛ
Классик», 2013 — (Скорая помощь студенту. Краткий курс)

ISBN 978-5-409-00445-3

Настоящее издание представляет собой учебное пособие, подготовленное в соответствии с Государственным образовательным стандартом по дисциплине "Инвестиции". Материал изложен кратко, но четко и доступно, что позволит в короткие сроки успешно подготовиться и сдать экзамен или зачет по данному предмету. Издание предназначено для студентов высших учебных заведений.

УДК 336(075.8)
ББК 65.9(2Рос)-56-я75

ISBN 978-5-409-00445-3

© Кошелев А. Н., 2013
© РИПОЛ Классик, 2013

Содержание

1. Предмет курса «инвестиции» и его связь со смежными дисциплинами	5
2. Цели, задачи и методы изучения курса «инвестиции»	6
3. Инвестиции: экономическая сущность и виды	7
4. Сущность инвестиционного процесса. Недостатки современных инвестиционных процессов в национальной экономике	9
5. Участники инвестиционного процесса	11
6. Инвестиции, осуществляемые в форме капитальных вложений: понятие и классификация	12
7. Объекты и субъекты инвестиционной деятельности в Российской Федерации, осуществляемой в форме капитальных вложений	13
Конец ознакомительного фрагмента.	14

Антон Кошелев

Краткий курс по инвестициям

1. Предмет курса «инвестиции» и его связь со смежными дисциплинами

1. В современных условиях российской действительности активизация инвестиционного процесса, повышение его эффективности служат отправной точкой экономического роста и перехода к устойчивому развитию национальной экономики.

Курс «Инвестиции» призван на теоретическом уровне предоставить действенный инструментарий, позволяющий:

- ✓ провести теоретический анализ категории «инвестиции»;
- ✓ определить действенную государственную инвестиционную политику;
- ✓ выделить направления управления инвестиционными процессами;
- ✓ определить методологию управления инвестиционными процессами со стороны инвестора.

Предмет курса «Инвестиции» – круг отношений, возникающих в процессе инвестиционной деятельности между его участниками.

Методологическую базу курса «Инвестиции» составляют:

- ✓ теоретические и практические разработки ученых;
- ✓ нормативно-правовые акты, связанные с инвестициями.

Результатом изучения курса «Инвестиции» является знание студентами:

- ▣ основ современного реального и портфельного инвестирования;
- ▣ основ анализа и оценки инвестиционных проектов;
- ▣ основ финансирования капитальных вложений посредством привлечения различных источников;
- ▣ инновационных методик обеспечения капитальных вложений – финансовый лизинг, проектное финансирование, эмиссия ценных бумаг и т. д.;
- ▣ управления инвестиционным портфелем;
- ▣ основных инструментов рынка ценных бумаг – акции, облигации, депозитные сертификаты, векселя и т. д.

2. Для изучения курса «Инвестиции» необходимо наличие базовых знаний по следующим дисциплинам:

- ✓ финансовая математика;
 - ✓ финансы;
 - ✓ экономика предприятия;
 - ✓ цикл управленческих дисциплин.
- Курс «Инвестиции» находится в тесном взаимодействии: 0 с финансовым анализом;
- ✓ финансовым менеджментом;
 - ✓ инвестиционным анализом;
 - ✓ биржевым делом;
 - ✓ основами фондового рынка;
 - ✓ форвардными и фьючерсными сделками;
 - ✓ операциями с ценными бумагами;
 - ✓ техническим и фундаментальным анализом.

2. Цели, задачи и методы изучения курса «инвестиции»

1. *Цели курса «Инвестиции»* – развитие системного представления о структуре, основных тенденциях развития российского и мирового инвестиционного процесса, формирование умений и навыков, позволяющих на профессиональном уровне заниматься теоретическими и практическими вопросами анализа и управления инвестициями.

2. *Задачи курса «Инвестиции»* состоят в раскрытии следующих вопросов:

✓ сущность инвестиций как экономической категории, их роль и значение на макро- и микроуровнях;

✓ классификация инвестиций и их структура;

✓ источники финансирования капитальных вложений и методы выбора наиболее надежных из них;

✓ методика экономического обоснования капитальных вложений;

✓ планирование инвестиций в организации;

✓ формирование оптимального портфеля инвестиций в организации;

✓ сущность капитального строительства;

✓ экономическая оценка инвестиций;

✓ оценка инвестиционных качеств и эффективности финансовых инвестиций;

✓ инвестиционные риски, их оценка, пути предотвращения или снижения;

✓ процедура научно обоснованного принятия решений в области инвестиций;

✓ накопление опыта, связанного с инвестициями;

✓ выработка и определение рекомендаций для управления инвестиционными процессами.

В ходе реализации конкретных практических исследований эти задачи корректируются и дополняются.

3. Наука об инвестициях опирается на *определенные методы*:

✓ общенаучного познания;

✓ специальные.

Методы общенаучного познания включают:

✓ описание;

✓ индукцию;

✓ дедукцию;

✓ функциональный анализ;

✓ системный анализ;

✓ абстрагирование.

Специальные методы применяются и разрабатываются индивидуально в рамках данной науки. К ним относятся: 0 математический анализ, прогнозирование;

✓ программирование;

✓ изучение текстовой информации, представленной в законах, работах известных экономистов и т. д.

На современном этапе развития человеческого общества широко используются компьютерные средства работы с информацией. Они позволяют проводить сбор актуальной и объективной информации, вести эффективный обмен и ее распространение, а также анализировать ее.

3. Инвестиции: экономическая сущность и виды

¡ **Инвестиции** – денежные средства, ценные бумаги, иное имущество, в том числе имущественные права, иные права, имеющие денежную оценку, вкладываемые в объекты предпринимательской и (или) иной деятельности в целях получения прибыли и (или) достижения иного полезного эффекта.

1. Инвестиции занимают важное место в экономике, поскольку необходимы для ее стабильного развития и устойчивого роста. Структура и степень активности инвестиционного процесса определяют экономический потенциал конкретного государства, оказывают влияние на уровень жизни населения. На уровне национальной экономики инвестиции необходимы для обеспечения расширенного воспроизводства и реализации различных структурных преобразований.

Основной экономический стимул инвестирования – получение дохода от вложения финансовых средств. К инвестициям относятся только вложения с целью получения прибыли, увеличения объема изначального капитала.

2. Инвестиции могут быть классифицированы по различным признакам.

В зависимости от характера участия в инвестировании выделяют инвестиции:

✎ **прямые** – вложения финансовых ресурсов инвестором непосредственно в объекты инвестирования. Чаще всего осуществляются опытным инвестором, располагающим полной информацией о состоянии объекта инвестиций;

✎ **косвенные** – инвестиции, осуществляемые через инвестиционных или финансовых посредников. Они используются инвесторами, не имеющими достаточного опыта и квалификации для этого. Могут реализовываться посредством приобретения ценных бумаг, выпускаемых различными инвестиционными или другими финансовыми посредниками, которые и осуществляют инвестиции. Посредники затем распределяют доход среди своих клиентов.

В зависимости от периода инвестирования инвестиции бывают:

✎ **краткосрочными** – инвестиции на период, не превышающий года;

✎ **долгосрочными** – инвестиции на период более года.

В зависимости от формы собственности выделяют инвестиции:

✎ **частные** – инвестиции, осуществляемые негосударственными организациями или гражданами;

✎ **государственные** – инвестиции, осуществляемые органами государственной власти, местного самоуправления или государственными предприятиями, с привлечением средств бюджетов различных уровней, внебюджетных фондов;

✎ **иностранные** – инвестиции, осуществляемые иностранными государствами, юридическими лицами или гражданами;

✎ **совместные** – инвестиции, осуществляемые юридическими и физическими лицами различных государств.

3. Особое место в экономике России занимают *иностранные инвестиции*, под которыми понимают вложение иностранного капитала в объект предпринимательской деятельности на территории Российской Федерации в виде объектов гражданских прав, принадлежащих иностранному инвестору (если такие объекты гражданских прав не изъяты из оборота или не ограничены в обороте Российской Федерации в соответствии с федеральными законами), в том числе денег, ценных бумаг (в иностранной валюте и валюте Российской Федерации), иного имущества, имущественных прав, имеющих денежную оценку исключительных прав на результаты интеллектуальной деятельности (интеллектуальная собственность), а также услуги информации.

Иностранные инвестиции подразделяются на прямые, портфельные и прочие.

Прямые – это те инвестиции, которые сделаны юридическими или физическими лицами, полностью владеющими предприятием или контролирующими не менее 10 % акций или акционерного капитала организации.

Портфельные инвестиции – покупка акций, векселей и других долговых ценных бумаг. Они составляют менее 10 % в общем акционерном капитале организации.

Инвестиции, не подпадающие под определение прямых и портфельных, относятся к *прочим*. Это торговые и прочие кредиты, банковские вклады и т. д.

4. Сущность инвестиционного процесса.

Недостатки современных инвестиционных процессов в национальной экономике

! **Инвестиционный процесс** – уникальный для определенной инвестиционной среды процесс приобщения инвестора к объекту инвестиций, осуществляемый для получения дохода через инвестирование.

1. Инвестиционный процесс как система включает:

! инвестора как субъекта;

! объект инвестиций;

! взаимодействие между объектом и субъектом – инвестирование в интересах получения инвестиционного дохода;

! инвестиционную среду – среду, в которой происходит взаимодействие объекта и субъекта.

Инвестиционный процесс не существует самостоятельно, а постоянно включен в определенное пространство. Он рассматривается во взаимосвязи с другими системами.

Каждый субъект ориентирован на развитие, для чего необходимы восполнение конкретных ресурсов, изменение свойств. Ориентация в реализации данной потребности исключительно на собственные силы неизбежно ведет к резкому замедлению роста за счет отвлечения основных ресурсов объекта.

В условиях специализации недостаточность собственных ресурсов заставляет субъект искать объект, основные характеристики которого позволяют восполнить существующий ресурсный дефицит. Потребность в инвестициях возникает в ситуации, когда потенциал найденного объекта не в полной мере удовлетворяет требуемым критериям и появляется необходимость внешнего участия для стимулирования развития.

Возможность осуществления инвестиционного процесса формируется в ситуации, когда субъект обладает ресурсами или свойствами, достаточными для того, чтобы оказать необходимое воздействие на требуемые свойства объекта инвестиционного процесса.

В процессе осуществления вложения инвестор устанавливает взаимодействие с конкретным объектом, в результате чего становится его участником. Это объединение изначально в результате воздействия инвестора ведет к трансформации определенных характеристик объекта инвестиций. В дальнейшем подвергшиеся изменению характеристики в форме инвестиционного дохода оказывают воздействие на инвестора, изменяющее его характеристики и восполняющее существующий дефицит. Итогом инвестиционного процесса являются сущностные изменения субъекта и объекта. Инвестиционный процесс стимулирует трансформацию основных характеристик субъекта и объекта.

Множественные инвестиционные процессы направлены на постепенный охват всех субъектов и объектов и унификацию набора их свойств и степени проявления. Пределом выравнивания является не усреднение, а максимизация. Этим инвестиционные процессы стимулируют гомогенизацию характеристики соответствующей сферы.

2. Практика указывает на ряд *недостатков современных инвестиционных процессов в национальной экономике*:

! их несоответствие росту и развитию национальной экономики;

! недостаточность источников государственного и частного инвестирования;

! неэффективность основных инвестиционных институтов;

! недостаточную проработанность законодательства, регулирующего инвестиционные процессы;

❖ недостаточную активность инвестиционных процессов в наукоемких и интеллектуально емких отраслях экономики;

❖ недостаточную эффективность государственной инвестиционной политики.

Инвестиционные процессы позволяют сформировать и поддерживать искусственную цепную реакцию существования и развития связанных сфер, выступая катализатором развития общества. Инвестиционный процесс служит отправной точкой общественного развития.

5. Участники инвестиционного процесса

1. *Основными участниками инвестиционного процесса являются:*

✎ инвесторы – юридические и физические лица, осуществляющие вложение денежных и других средств в инвестиционные органы, уполномоченные управлять муниципальным имуществом; предприятия и другие юридические лица, в том числе иностранные юридические лица, государства и международные организации; граждане, в том числе иностранные граждане;

✎ заказчики – любые физические и юридические лица, уполномоченные инвестором осуществлять реализацию инвестиционного проекта;

✎ пользователи объектов инвестиционной деятельности – инвесторы или другие юридические и физические лица, государственные и муниципальные органы, иностранные государства и международные организации, для которых создается объект инвестиционной деятельности;

✎ поставщики, страховые, банковские и другие посреднические организации, инвестиционные биржи и др.

2. Участниками инвестиционного процесса формулируются различные цели.

Распространенные формальные цели участников инвестиционного процесса:

- ✓ рост прибыли;
- ✓ увеличение масштабов производства;
- ✓ увеличение власти и престижа в обществе;
- ✓ решение различных социально-экологических проблем;
- ✓ сохранение или увеличение рабочих мест.

Участники инвестиционного процесса могут участвовать в нем со стороны как спроса, так и предложения.

3. *Основными стратегиями поведения участников 3-го этапа инвестиционного процесса являются:*

✎ равенство в достижении интересов участников. Рост эффективности деятельности и стратегии инвестора происходит пропорционально увеличению эффективности деятельности и стратегии пользователя инвестиций. Под воздействием конкуренции участники неизбежно стремятся получить относительное превосходство. Следование этой стратегии возможно при регулирующей функции государства посредством различных нормативно-правовых актов;

✎ агрессия инвестора – выгода инвестора достигается за счет ущерба интересам пользователя инвестиций;

✎ агрессия пользователя инвестиций – выгода пользователя достигается за счет ущерба интересам инвестора.

6. Инвестиции, осуществляемые в форме капитальных вложений: понятие и классификация

1. До 1991 г. понятие «капитальные вложения» было синонимично понятию «инвестиции» и трактовалось как совокупность затрат на воспроизводство основных фондов, включая затраты на их ремонт. При этом капитальные вложения рассматривались в двух аспектах: как экономическая категория и как процесс, связанный с движением денежных ресурсов. Как экономическая категория капитальные вложения представляют собой систему денежных отношений, связанных с движением стоимости, авансированной в долгосрочном порядке в основные фонды, от момента выделения денежных средств до момента их возмещения.

Но инвестиции – более широкое понятие, чем капитальные вложения, оно включает кроме вложений в воспроизводство основных фондов вложения в оборотные активы, различные финансовые активы, в отдельные виды нематериальных активов. При этом капитальные вложения могут рассматриваться лишь как одна из форм инвестиций.

! **Капитальные вложения** – инвестиции в основной капитал (основные средства), в том числе затраты на новое строительство, реконструкцию и техническое перевооружение действующих предприятий, приобретение машин, оборудования, инструмента, инвентаря, проектно-изыскательские работы и другие затраты.

2. Инвестиции в форме капитальных вложений *по направленности* бывают следующих видов:

!начальные – инвестиции в создание организации;

!экстенсивные – инвестиции в расширение производства;

!реинвестиции – инвестиции высвободившихся финансовых ресурсов в новые средства производства;

!брутто-инвестиции – совмещение начальных инвестиций и реинвестиций;

!направленные на снижение риска по приобретению сырья, комплектующих изделий, на удержание уровня цен, на защиту от конкурентов и т. д.;

!обусловленные поиском новых технологий и разработок с целью поддержания высокого научно-технического уровня производимой продукции;

!направленные на улучшение условий труда персонала;

!направленные на удовлетворение государственных требований в части экологических стандартов, безопасности продукции, иных условий деятельности, которые не могут быть обеспечены только за счет совершенствования менеджмента;

!направленные на поддержание престижа предприятия.

В зависимости от объекта инвестирования инвестиции в форме капитальных вложений делятся:

!на инвестиции в физические активы. Физические активы – это производственные здания и сооружения, а также любые виды машин и оборудования со сроком службы более года;

!инвестиции в денежные активы. К денежным активам относятся права на получение денежных сумм от других физических и юридических лиц;

!инвестиции в нематериальные активы. Под нематериальными активами понимаются ценности, приобретаемые предприятием в результате проведения программ переобучения или повышения квалификации персонала, разработки торговых знаков, приобретения лицензий и т. д.

7. Объекты и субъекты инвестиционной деятельности в Российской Федерации, осуществляемой в форме капитальных вложений

Понятие, правовое положение объектов и субъектов инвестиционной деятельности, осуществляемой в форме

капитальных вложений, в Российской Федерации закреплены в Федеральном законе от 25 февраля 1999 г. № 39-ФЗ «Об инвестиционной деятельности в Российской Федерации, осуществляемой в форме капитальных вложений».

Конец ознакомительного фрагмента.

Текст предоставлен ООО «ЛитРес».

Прочитайте эту книгу целиком, [купив полную легальную версию](#) на ЛитРес.

Безопасно оплатить книгу можно банковской картой Visa, MasterCard, Maestro, со счета мобильного телефона, с платежного терминала, в салоне МТС или Связной, через PayPal, WebMoney, Яндекс.Деньги, QIWI Кошелек, бонусными картами или другим удобным Вам способом.