

ИНВЕСТИЦИИ

ЗАЧЕТНАЯ КНИЖКА

семестр 20 / / учебного года

ПЕРВЫЙ

ТЕОРЕТИЧЕСКИЙ КУРС

№ п/п	Наименование дисциплины	Кол. часов	Фамилия преподавателя	Экзаменационный ответ	Дата сдачи	Подпись экзаменатора
1	Инвестиции	70	Смирнов П.Ю.		18.08.10	зачет
2						
3						
4						
5						
6						
7						
8						
9						
10						

Шпаргалки

ЗАЧЕТ

Павел Юрьевич Смирнов
Инвестиции. Шпаргалки
Серия «Зачет»

Текст предоставлен правообладателем

http://www.litres.ru/pages/biblio_book/?art=6036097

*Инвестиции. Шпаргалки / Сост. П. Ю. Смирнов.: АСТ, Сова; Москва,
Санкт-Петербург; 2010
ISBN 978-5-17-070074-5*

Аннотация

В книге кратко изложены ответы на основные вопросы темы «Инвестиции». Издание поможет систематизировать знания, полученные на лекциях и семинарах, подготовиться к сдаче экзамена или зачета.

Пособие адресовано студентам высших и средних образовательных учреждений, а также всем интересующимся данной тематикой.

Содержание

1. Что такое инвестиции	5
2. Инвестиционная деятельность, ее формы и объект	7
3. Инвесторы и другие субъекты инвестиционной деятельности	9
4. Инвестиционный цикл, процесс и инвестиционный комплекс	11
5. Экономическая сущность инвестиций	13
6. Влияние инвестиций на экономику	15
7. Значение инвестиций на макро– и микроуровне экономики	17
8. Ошибочные представления об инвестициях	19
9. Классификация инвестиций по объекту вложений	21
10. Классификация инвестиций по характеру использования	23
11. Классификация инвестиций по характеру участия в инвестировании, периоду инвестирования, региону	25
12. Классификация инвестиций по форме собственности и другие виды инвестиций	27
13. Общие признаки инвестиций. Инвесторы на рынке ценных бумаг	29

Составитель Смирнов Павел Юрьевич Инвестиции. Шпаргалки

1. Что такое инвестиции

Инвестиции – достаточно новое понятие для российской экономики. В централизованной плановой системе использовалось понятие «валовые капитальные вложения» – под ними подразумевались все затраты на воспроизводство основных фондов, включая затраты на их полное восстановление; они рассматривались тождественно инвестициям.

С принятием в 1991 г. Закона РФ «Об инвестиционной деятельности в РСФСР» под инвестициями стали понимать денежные средства, целевые банковский вклады, паи, акции и другие ценные бумаги, технологии, машины, оборудование, лицензии (в том числе на товарные знаки), кредиты, любое другое имущество или имущественные права, интеллектуальные ценности, вкладываемые в объекты предпринимательской и другой деятельности в целях получения прибыли (дохода) и достижения положительного социального эффекта. Прирост стоимости (прибыль) и, одновременно, позитивные социальные результаты – основная цель инвести-

рования.

Инвестиции (от лат. *investire* – облачать, одевать) – это вложения капитала в отрасли экономики внутри страны и за ее пределами, осуществление определенных экономических проектов в настоящем с расчетом получить доходы в будущем.

В эпоху феодализма *инвеститурой* называли ввод вассала во владение феодем и назначение епископов, получавших в управление церковные земли с их населением. Введение в должность сопровождалось церемонией облачения и наделения полномочиями. Инвеститура позволяла инвеститору (инвестору) брать новые территории для получения доступа к их ресурсам, управлять ими и насаждать свою идеологию, которая позволяла увеличивать получаемый с этих территорий доход, но и являлась развивающим фактором.

В широком смысле инвестиции – это денежные средства, имущественные и интеллектуальные ценности государства, юридических и физических лиц, направляемые на создание новых предприятий, расширение, реконструкцию, приобретение акций, активов с целью получения прибыли.

2. Инвестиционная деятельность, ее формы и объект

Основные законодательные основы в сфере инвестиций – это федеральные законы: от 25.02.1999 № 39-ФЗ (ред. от 17.06.2010) «Об инвестиционной деятельности в Российской Федерации, осуществляемой в форме капитальных вложений»; от 29.11.2001 № 156-ФЗ (ред. от 22.04.2010) «Об инвестиционных фондах»; от 29.04.2008 № 57-ФЗ «О порядке осуществления иностранных инвестиций в хозяйственные общества, имеющие стратегическое значение для обеспечения обороны страны и безопасности государства»; от 09.07.1999 № 160-ФЗ (ред. от 29.04.2008) «Об иностранных инвестициях в Российской Федерации».

Под инвестиционной деятельностью в соответствии с законом понимают любую форму вложения капитала.

Инвестиционная деятельность – это совокупность практических действий граждан, юридических лиц и государства по реализации инвестиций.

Инвестиционная деятельность может осуществляться в форме:

1) инвестирования, осуществляемого гражданами, негосударственными предприятиями, хозяйственными ассоциациями, объединениями и обществами, а также обществен-

ными и религиозными организациями, другими юридическими лицами, основанными на коллективной собственности;

2) государственного инвестирования;

3) иностранного инвестирования;

4) совместного инвестирования средств и ценностей гражданами и юридическими лицами.

Объектом инвестиционной деятельности (капитальных вложений) в Российской Федерации может быть любое имущество (в том числе основные фонды и оборотные средства) во всех сферах народного хозяйства, ценные бумаги, целевые денежные вклады, научно-техническая продукция, интеллектуальные ценности, другие объекты собственности, а также имущественные права; находящиеся в частной, государственной, муниципальной и иных формах собственности различные виды вновь создаваемого и (или) модернизируемого имущества, кроме изъятий, устанавливаемых федеральным законом.

3. Инвесторы и другие субъекты инвестиционной деятельности

Субъектами инвестиционной деятельности (участниками помимо инвесторов) могут быть граждане и юридические лица России и иностранных государств (а также государства в лице их правительств): инвесторы; заказчики; исполнители работ; пользователи объектов инвестиционной деятельности; посредники; поставщики; банковские и страховые организации и др.

Инвесторы – субъекты инвестиционной деятельности, любое юридическое или физическое лицо, принимающие решение о вложении собственных, заемных или привлеченных имущественных и интеллектуальных ценностей в объекты инвестирования и обеспечивающее их целевое использование. Инвесторы могут выступать в роли вкладчиков, кредиторов, покупателей, выполнять функции любого участника инвестиционной деятельности. Права всех инвесторов, независимо от формы собственности, равны; размещение инвестиций в любые объекты является их неотъемлемым правом, охраняемым законом.

Инвестор определяет цели, направления и объемы инвестиций и привлекает для их реализации на договорной основе любых участников инвестиционной деятельности, в том

числе путем организации конкурсов и торгов. Государство и должностные лица не имеют права вмешиваться в договорные отношения участников инвестиционной деятельности сверх своей компетенции.

Заказчик – инвестор, а также любое юридическое или физическое лицо, уполномоченное инвестором осуществить реализацию инвестиционного проекта. **Исполнитель работ** – любая подрядная организация, либо заказчик (инвестор). **Пользователи объектов** – любые юридические или физические лица (иностранцы и отечественные), а также другие государства и международные организации. **Подрядчики** – юридические или физические лица, выполняющие работы по договору подряда и (или) государственному контракту. Субъекты инвестиционной деятельности вправе совмещать деятельность двух или более субъектов инвестиционной деятельности.

4. Инвестиционный цикл, процесс и инвестиционный комплекс

Инвестиционный цикл – комплекс мероприятий от момента принятия решения об инвестировании до завершающей стадии инвестиционного проекта. Инвестиционный цикл включает три основных этапа: 1) прединвестиционный; 2) инвестиций (собственно затраты, вложения средств); 3) эксплуатационный (возмещение затраченных средств). Ряд повторяющихся инвестиционных циклов становится *инвестиционным процессом*.

Инвестиционный комплекс – система предприятий и организаций, создающих в производстве необходимые недвижимые основные фонды, достаточные для деятельности предприятий и организаций всех отраслей народного хозяйства. В состав инвестиционного комплекса входят:

- 1) инвесторы – вкладчики капитала;
- 2) предприятия, производящие и поставляющие предмет для инвестиционного комплекса (создание основных фондов, поставка, строительство);
- 3) инвестиционные банки;
- 4) рыночная инфраструктура инвестиционного комплекса;
- 5) органы государственного регулирования рыночных от-

ношений в инвестиционном комплексе.

При инвестировании (вложении капитала с целью последующего его увеличения) прирост капитала должен быть таким, чтобы:

- а) компенсировать инвестору отказ от использования имеющихся средств на потребление в текущем периоде;
- б) вознаградить инвестора за риск;
- в) возместить потери от инфляции в текущем периоде.

Источник прироста капитала (а также движущий мотив осуществления инвестиций) – получаемая прибыль. При этом вложение капитала и получение прибыли могут происходить *в различной временной последовательности*:

- 1) при последовательном протекании этих процессов прибыль получается сразу после завершения инвестиций в полном объеме;
- 2) при параллельном их протекании получение прибыли возможно еще до полного завершения процесса (после первого его этапа);
- 3) при интервальном протекании между периодом завершения инвестиций и получения прибыли проходит время, зависящее от особенностей конкретного инвестиционного проекта.

5. Экономическая сущность инвестиций

Инвестиции имеют большое значение в возобновлении и увеличении производственных ресурсов, в системе воспроизводства и сохранении необходимых темпов экономического роста.

Инвестиции относятся прежде всего к производству, составляя материальную основу его развития. Инвестиционные товары удовлетворяют потребности непосредственно, тогда как потребительские делают это косвенно. Инвестиции являются капиталом, способствующим росту национального богатства.

Здесь «капитал» не подразумевает деньги. Реальный капитал – экономический ресурс – здания, оборудование, инструменты, машины, производственные мощности. Финансовый капитал (деньги) таким ресурсом не являются.

Инвестициями оказываются экономические ресурсы, которые направляются на расширение или модернизацию производства – путем приобретения новых зданий, техники, транспортных средств; строительства инженерных сооружений (дорог, мостов и др.).

Статистика инвестиций включает материальные затраты, не учитывая важнейшие затраты на подготовку кадров, по-

вышение квалификации, научные исследования.

Уровень прибыльности каждой отдельной отрасли и подотрасли экономики, отдельной организации определяет уровень инвестиционной предпочтительности данной организации, отрасли и подотрасли.

Частные инвестиции полностью сосредоточены на получении прибыли, в первую очередь осуществляются в высоко-рентабельных отраслях с быстрой оборачиваемостью капитала. Отрасли экономики, имеющие медленную окупаемость вложенных средств, плохо инвестированы.

Излишнее инвестирование приводит к инфляции, недостаточное – к дефляции. Данный процесс необходимо регулировать с помощью эффективной стратегии в сфере государственных расходов, налогов, финансово-бюджетных и кредитно-денежных мероприятий правительства.

6. Влияние инвестиций на экономику

Инвестиции влияют на общую эффективность хозяйствования, а также оказывают прямое и быстрое воздействие на занятость и доходы населения. К примеру, если снижаются инвестиции в строительство, растет безработица среди строительных рабочих, их совокупные доходы снижаются, следовательно, сокращается их спрос на товары и услуги, что приводит к сокращению доходов и снижению занятости в этих отраслях. Также снижение инвестиций в строительство негативно влияет на отрасли-поставщики для строительства, на субпоставщиков.

Инвестиции организации в расширение собственной производственной базы (например, покупка различного рода машин) – стимул для всей экономики: это вызывает общее повышение спроса на товарном рынке, способствует росту экономики.

Таким образом, инвестиции не только влияют на увеличение мощностей в долгосрочной перспективе, но и воздействуют на степень использования уже существующих мощностей (на них также влияют инвестиции в товароматериальные запасы, т. е. когда прирост запасов больше их расходования).

Однако не любое инвестирование положительно влияет на экономический процесс. Инвестиции в бесперспективные секторы и сферы производства могут быть ошибочными. Это происходит вследствие неверного анализа, проведенного органами хозяйственного управления, при неверном определении выгоды производства того или иного вида продукции либо из-за в целом неправильной стратегии, экономической политики.

Ошибочные инвестиции влекут расточение ресурсов, так как связывают их в тех проектах, которые не приведут к предполагаемому росту экономики; кроме того, они не являются надежным источником рабочих мест в долгосрочной перспективе.

Для стабильности экономического роста ресурсы необходимо вкладывать в те хозяйственные отрасли, которые дадут наибольший экономический эффект.

7. Значение инвестиций на макро– и микроуровне экономики

Инвестиции на макроуровне служат основой для:

- 1) осуществления политики расширенного воспроизводства;
- 2) ускорения научно-технического прогресса;
- 3) улучшения качества и обеспечения конкурентоспособности отечественной продукции;
- 4) структурной перестройки общественного производства и сбалансированного развития всех отраслей народного хозяйства;
- 5) создания необходимой сырьевой базы промышленности;
- 6) охраны природной среды;
- 7) обеспечения обороноспособности государства и т. д.

С макроэкономической точки зрения благосостояние в настоящий момент является результатом вчерашних инвестиций, а инвестиции в настоящий момент закладывают основы завтрашнего роста производительности труда и повышения благосостояния, ведь чем больше ресурсов мы используем на потребление сейчас, тем меньше останется шансов на удовлетворение высокого уровня потребностей завтра.

Инвестиции влияют на расширение производственных мощностей в долгосрочной перспективе, оказывая существенное влияние на использование уже имеющихся мощностей. Инвестиции являются важнейшей экономической категорией: они играют важную роль на макроуровне – для расширенного и простого воспроизводства, структурных преобразований, максимизации прибыли.

Инвестиции играют значительную роль также *на микроуровне*. Здесь они необходимы для достижения следующих целей:

- 1) расширения и развития производства;
- 2) избежания чрезмерного морального и физического износа основных фондов;
- 3) повышения технического уровня производства;
- 4) повышения качества и обеспечения конкурентоспособности продукции предприятия;
- 5) осуществления природоохранных мероприятий;
- 6) приобретения ценных бумаг и вложения средств в активы других предприятий.

В целом, инвестиции необходимы для обеспечения нормального функционирования предприятия в будущем, стабильного финансового состояния, максимизации прибыли.

8. Ошибочные представления об инвестициях

Часто под инвестициями ошибочно понимают любое вложение средств, которое может не привести к росту капитала или получению прибыли. Речь идет о *потребительских инвестициях* (покупка телевизоров, автомобилей, квартир, дач и т. п.): средства, отданные на эти приобретения, расходуются на непосредственное долгосрочное потребление (если их не приобретают для последующей перепродажи).

Также неверно отождествление инвестиций с капитальными вложениями. Здесь инвестиции рассматриваются как вложение средств в воспроизводство основных фондов (зданий, оборудования, транспортных средств и т. п.). Но инвестиции могут делаться и в оборотные активы, и в различные финансовые инструменты (акции, облигации и т. п.), и в отдельные виды нематериальных активов (приобретение патентов, лицензий и т. п.). Капитальные вложения – понятие более узкое, они могут рассматриваться лишь как одна из форм инвестиций, а не как их аналог.

Инвестиции – это вложения не только денежных средств: инвестирование капитала может осуществляться и в денежной, и в других формах – движимого и недвижимого имущества, различных финансовых инструментов, нематериаль-

ных активов и т. п.

Не всякое вложение сбережений (имущественных и интеллектуальных ценностей) представляет собой инвестиции. При покупке ценных бумаг физическим лицом у другого физического лица подобные инвестиции носят ограниченный характер, так как происходит лишь изменение их собственников – акт передачи денежных средств и приобретения прав на получение в будущем доходов компании, акции которой были приобретены.

Часто упоминают об инвестициях как о долгосрочных вложениях денежных средств. Отдельные формы инвестиций (прежде всего капитальные вложения) носят долгосрочный характер, но инвестиции могут быть и краткосрочными (например, краткосрочные финансовые вложения в акции, сберегательные сертификаты и т. п.).

9. Классификация инвестиций по объекту вложений

Здесь выделяют:

1) **финансовые** – вложения в финансовое имущество, приобретение прав на участие в делах других фирм (корпоративных прав) и деловых прав, ценных бумаг, других финансовых инструментов: а) *прямые* (внесение средств в уставный фонд юридического лица в обмен на его корпоративные права; вложения частной фирмы или государства в производство какой либо продукции); б) *портфельные* (приобретение ценных бумаг и других финансовых активов на фондовом рынке с целью последующей игры на изменение курса и (или) получение дивидендов, а также участия в управлении хозяйствующим субъектом);

2) **реальные (капитальные, материальные)** – инвестиции в имущество, вложение средств в реальные активы, которые прямо участвуют в производственном процессе (например, инвестиции в оборудование, здания, другие основные фонды и нематериальные активы, подлежащие амортизации); под реальными инвестициями понимают инвестиции, в результате которых происходит приращение капитала;

3) **нематериальные** – инвестиции в нематериальные ценности (в подготовку кадров, исследования и разработки, ре-

клату и др.).

Реальные инвестиции – это:

а) *инвестиции в основной капитал* (приобретение вновь произведенных капитальных благ – производственного оборудования, зданий производственного назначения);

б) *инвестиции в товарно-материальные запасы (оборотный капитал)* – накопление запасов сырья, подлежащего использованию в производственном процессе, или нереализованных готовых товаров.

Также реальные инвестиции – это: а) *внутренние* – вложение средств хозяйствующего субъекта в собственные факторы производства за счет собственных источников финансирования; б) *внешние* – вложение средств инвестиционных институтов в факторы производства, нуждающегося в инвестициях хозяйствующего субъекта.

Также реальные инвестиции – это: а) *валовые*; б) *чистые* (собственно чистые инвестиции – это валовые инвестиции за вычетом издержек на возмещение основного капитала).

10. Классификация инвестиций по характеру использования

Здесь выделяют:

- 1) *первичные* (нетто-инвестиции) – осуществляются при основании или при покупке предприятия;
- 2) *инвестиции на расширение* (экстенсивные инвестиции) – направляются на расширение производственного потенциала;
- 3) *реинвестиции* – использование свободных доходов, полученных в результате реализации инвестиционного проекта, путем направления их на приобретение или заготовление новых средств производства для поддержания состава основных фондов предприятия;
- 4) *на замену* – в результате них имеющееся оборудование заменяется новым;
- 5) *на рационализацию* – направляются на модернизацию технологического оборудования или технологических процессов;
- 6) *на изменение программы выпуска продукции;*
- 7) *на диверсификацию* – связаны с изменением номенклатуры изделий, созданием новых видов продукции и организацией новых рынков сбыта;
- 8) *на обеспечение выживания предприятия* в перспек-

тиве – направляются на НИОКР, подготовку кадров, рекламу, охрану окружающей среды;

9) **брутто-инвестиции** – состоят из нетто-инвестиций и реинвестиций;

10) **рисковые инвестиции, или венчурный капитал**, – инвестиции в форме выпуска новых акций, производимые в новых сферах деятельности, связанных с большим риском. Венчурный капитал инвестируется в проекты, не связанные между собой, в расчете на быструю окупаемость вложенных средств. Обычно такие капиталовложения осуществляются путем приобретения части акций предприятия-клиента или предоставления ему ссуд, в том числе с правом конверсии последних в акции.

Рисковое вложение капитала обусловлено необходимостью финансирования мелких инновационных фирм в областях новых технологий. Рисковый капитал сочетает в себе различные *формы приложения капитала*: ссудного, акционерного, предпринимательского. Он выступает посредником в учредительстве стартовых наукоемких фирм.

11. Классификация инвестиций по характеру участия в инвестировании, периоду инвестирования, региону

По характеру участия в инвестировании:

1) *прямые* – непосредственное вложение средств инвестором в объекты инвестирования (данный вид инвестирования осуществляют, главным образом, инвесторы, имеющие достаточно точную информацию об объекте инвестирования, хорошо знакомые с механизмом инвестирования);

2) *непрямые* – инвестирование, опосредованное другими лицами (инвестиционными или финансовыми посредниками); их осуществляют инвесторы, не имеющие достаточную квалификацию для выбора объектов инвестирования и дальнейшего управления ими. Они приобретают ценные бумаги, выпускаемые инвестиционными или другими финансовыми посредниками (например, инвестиционные сертификаты инвестиционных компаний), а те размещают собранные таким образом инвестиционные средства по своему усмотрению (выбирают наиболее эффективные объекты инвестирования, участвуют в управлении ими, а полученные доходы распределяют затем среди своих клиентов).

По периоду инвестирования:

1) ***краткосрочные*** – вложение капитала на период не более 1 года (краткосрочные депозитные вклады, покупка краткосрочных сберегательных сертификатов и т. п.);

2) ***среднесрочные*** – от 1 года до 3 лет;

3) ***долгосрочные*** – вложение капитала на период от 3 лет. В больших инвестиционных компаниях долгосрочные инвестиции детализируются так: до 2 лет; 2–3 года; 3–5 лет; больше 5 лет;

4) ***аннуитет*** – инвестиции, приносящие вкладчику определенный доход через регулярные промежутки времени. Как правило, это вложения средств в пенсионные и страховые фонды (страховые компании и пенсионные фонды выпускают долговые обязательства, которые их владельцы хотят использовать на покрытие непредвиденных расходов в будущем).

По региональному признаку:

1) ***внутренние*** – вложение средств в объекты инвестирования, расположенные в границах данной страны;

2) ***за рубежом*** – вложение средств в объекты инвестирования, расположенные за пределами данной страны.

12. Классификация инвестиций по форме собственности и другие виды инвестиций

Инвестиции по форме собственности:

1) *частные* – вложения средств, осуществляемые гражданами, а также предприятиями негосударственных форм собственности; полностью сосредоточены на получении прибыли;

2) *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; помимо получения прибыли направлены на регулирование экономики и проведение определенной структурной политики;

3) *иностранные* – вложения, осуществляемые иностранными гражданами, юридическими лицами и государствами;

4) *совместные* – вложения, осуществляемые гражданами данной страны и иностранных государств.

Инвестиции по рискам: 1) *агрессивные*; 2) *умеренные*; 3) *консервативные*.

Интеллектуальные инвестиции – направлены на подготовку и переподготовку специалистов на курсах, передачу

опыта, лицензий и нововведений, совместные научные разработки; **тезаврационные инвестиции** – осуществляются с целью накопления сокровищ; это вложения в золото, серебро, другие драгоценные металлы, драгоценные камни и изделия из них, в предметы коллекционного спроса.

Инвестиции на уровне предприятий (дает реальное представление о том, на какие цели предприятия могут направлять свои инвестиции):

1) **на развитие производства** (на реконструкцию и техническое перевооружение, расширение производства, выпуск новой продукции, модернизацию продукции и освоение новых ресурсов);

2) **на развитие непроеизводственной сферы** (на жилищное строительство, на сооружение спортивных и оздоровительных объектов, на улучшение условий труда и повышение уровня техники безопасности).

13. Общие признаки инвестиций.

Инвесторы на рынке ценных бумаг

Общие признаки инвестиций:

- 1) вложения делают инвесторы, имеющие собственные цели;
- 2) инвестиции способны приносить доход;
- 3) характер вложения капитала – целенаправленный;
- 4) средства вкладываются на определенный срок;
- 5) используются разные инвестиционные ресурсы, характеризующиеся спросом, предложением и ценой.

Инвестиции затрагивают глубинные основы хозяйственной деятельности, определяют процесс экономического роста в целом.

Инвестициями являются и покупка предприятием нового оборудования, и прямые вложения в конкретные производственные проекты какого-либо предприятия, и покупка физическими лицами ценных бумаг на фондовой бирже.

Инвесторы на рынке ценных бумаг бывают:

- 1) *индивидуальные* – сотрудники приватизированных предприятий, физические лица, приобретающие акции, облигации, векселя, депозитные и сберегательные сертификаты;
- 2) *институциональные* – предприятия различных форм

собственности, коммерческие банки, страховые компании, пенсионные фонды, инвестиционные компании и фонды;

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.