

МИНИСТЕРСТВО ОБРАЗОВАНИЯ И НАУКИ
РОССИЙСКОЙ ФЕДЕРАЦИИ
ФЕДЕРАЛЬНОЕ АГЕНТСТВО ПО ОБРАЗОВАНИЮ

Государственное образовательное учреждение
высшего профессионального образования
«Оренбургский государственный университет»

Кафедра менеджмента

Г.С. СЕЯЛОВА

ИНВЕСТИЦИОННАЯ ПОЛИТИКА ПРЕДПРИЯТИЙ

МЕТОДИЧЕСКИЕ УКАЗАНИЯ

Рекомендовано к изданию Редакционно-издательским советом
государственного образовательного учреждения высшего
профессионального образования
«Оренбургский государственный университет»

Оренбург 2005

УДК 336.64
ББК 65.290-93
С 33

Рецензент

кандидат экономических наук Ф. З. Аралбаева

С 33 **Сеялова Г.С.**
**Инвестиционная политика предприятий [Текст]: методиче-
ские указания / Г.С. Сеялова. - Оренбург: ГОУ ОГУ, 2005. –
74 с.**

В методических указаниях представлено краткое изложение курса. Для закрепления знаний студентов после каждого раздела предложены задания в виде кроссвордов, задач, также представлен понятийный аппарат.

Методические указания предназначены для студентов всех форм обучения специальности 061100 - Менеджмент организации для подготовки к семинарским занятиям, зачету (экзамену) по дисциплине «Инвестиционная политика предприятий».

ББК 65.290-93

© Сеялова Г.С., 2005
© ГОУ ОГУ, 2005

Введение

Методическое пособие по дисциплине «Инвестиционная политика предприятий» содержит:

- краткое изложение основных вопросов курса, объединенных в 7 разделов;

- понятийный аппарат;

- тренировочные задания.

Материал, сжато представленный в методических указаниях, акцентирует внимание студента на основных аспектах изучаемого курса.

Для самопроверки студентам необходимо не только проанализировать вопросы темы, но и выполнить задания: разгадать кроссворд, решить задачу, изучить нормативно-правовую базу.

Пособие предназначено для подготовки студентов к семинарским занятиям, зачету (экзамену).

1 Тема 1. Понятие инвестиций и инвестиционной деятельности

1.1 Понятие и классификация инвестиций

Инвестиции - это то, что откладывается на завтра, чтобы как можно лучше и эффективнее употребить в будущем.

Инвестиции – это 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) иного полезного эффекта.

Инвестиции более широкое понятие, чем капитальные вложения, так как капитальные вложения – это реальная часть инвестиций.

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

Выделяют следующие признаки классификации инвестиций.

Во-первых, по объектам вложения денежных средств инвестиции бывают:

- реальные (капиталообразующие) – это авансирование денег в материальные и нематериальные активы (инновации);
- финансовые – это вложение средств в ценные бумаги.

Во-вторых, по характеру участия выделяют:

- прямые инвестиции – предполагают непосредственное участие инвестора в выборе объекта для вложения денежных средств;
- косвенные инвестиции – осуществляются через финансовых посредников – коммерческие банки, инвестиционные компании и фонды и др.

В-третьих, по периоду инвестирования:

- долгосрочные инвестиции – срок свыше 1 года;
- краткосрочные инвестиции – на срок до 1 года.

В-четвертых, по форме собственности инвестиции подразделяются на:

- совместные;
- иностранные;
- государственные;
- частные.

В-пятых, по уровню инвестиционного риска выделяют следующие виды инвестиций:

- безрисковые – характеризуют вложение средств в такие объекты инвестирования, по которым отсутствует реальный риск потери ожидаемого дохода или капитала, и практически гарантировано получение реальной прибыли;
- низко рисковые – характеризуют вложения капитала в объекты, риск по которым ниже среднерыночного уровня;

- средне рисковые – выражают вложения капитала в объекты, риск по которым соответствует среднерыночному уровню;
 - высокорисковые – определяются тем, что уровень риска по объектам данной группы обычно выше среднерыночного.;
 - спекулятивные – выражают вложение капитала в наиболее рисковые активы, где ожидается получение максимального дохода.
- В-шестых, по региональному признаку:
- инвестирование за рубежом;
 - инвестирование внутри страны.

1.2 Субъекты и объекты инвестиционной деятельности

Инвестиционная деятельность – это вложение инвестиций и осуществление практических действий в целях получения прибыли и (или) достижения иного полезного эффекта.

Субъектами инвестиционной деятельности являются: инвесторы, заказчики, исполнители работ, пользователи объектов инвестиционной деятельности, поставщики, другие лица.

Инвесторы – субъекты инвестиционной деятельности, осуществляющие вложение собственных, заемных или привлеченных средств в форме инвестиций и обеспечивающие их целевое использование.

Заказчики – физические или юридические лица, осуществляющие финансирование инвестиционного проекта, контроль за реализацией и управление работой, начиная от разработки технико-экономического обоснования и заканчивая сдачей выполненного проекта.

Исполнители работ – подрядчики, которые принимают на себя функцию организаторов работ и сдают выполнение проекта заказчикам.

Пользователи объектов инвестиционной деятельности – инвесторы, государственные и муниципальные организации, юридические и физические лица, для которых сдается данный объект.

Объектами инвестиционной деятельности являются:

- вновь создаваемые и модернизируемые основные фонды и оборотные средства во всех отраслях и сферах народного хозяйства;
- ценные бумаги;
- целевые денежные вклады;
- имущественные права и права на интеллектуальную собственность;
- научно-техническая продукция, другие объекты собственности.

1.3 Характеристика инвестиционного рынка

Инвестиционный рынок включает в себя рынок объектов реального инвестирования (рынок недвижимости, рынок прямых капитальных вложений, рынок прочих объектов реального инвестирования), рынок объектов финансового