МИНИСТЕРСТВО НАУКИ И ВЫСШЕГО ОБРАЗОВАНИЯ РОССИЙСКОЙ ФЕДЕРАЦИИ

Федеральное государственное бюджетное образовательное учреждение

высшего образования

**«КУБАНСКИЙ ГОСУДАРСТВЕННЫЙ УНИВЕРСИТЕТ»**

**(ФГБОУ ВО «КубГУ»)**

**Факультет экономический**

**Кафедра теоретической экономики**

**КУРСОВАЯ РАБОТА**

**ИНВЕСТИЦИИ КАК ФАКТОР ЭКОНОМИЧЕСКОГО РОСТА**

Работу выполнил \_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_ К. Аветисян

(подпись, дата)

Направление подготовки 38.03.02 – Менеджмент курс 1

Направленность (профиль) Международный менеджмент

Научный руководитель

канд. экон. наук, доцент \_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_ Н.Ю. Сайбель

(подпись, дата)

Нормоконтролер

канд. экон. наук, доцент \_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_ Н.Ю. Сайбель

(подпись, дата)

Краснодар

2019

**СОДЕРЖАНИЕ**

Введение…………………………………………………………………….......... 3

1 Теоретические аспекты инвестиционной деятельности………………........... 5

* 1. Понятие и экономическая сущность инвестиций………………............. 5
  2. Классификация инвестиций…………………………………………........ 7
  3. Основные источники финансирования инвестиций……………………. 9

2 Оценка инвестиционной деятельности в современной России………..…... 12

2.1 Анализ структуры и динамики инвестиций в России……………...… 12

2.2 Проблемы привлечения инвестиций в экономику России…………... 15

2.3 Тенденции и перспективы развития инвестиционной деятельности в России………………………………………………………………........ 21

Заключение………………………………………………………………….…... 26

Список использованных источников…………………………………….......... 28

Приложение А Классификация инвестиций……………………….………….. 32

Приложение Б Внутренние источники финансирования инвестиций………. 35

Приложение В Динамика инвестиций в основной капитал……………..….... 36

Приложение Г Динамика инвестиций по видам основных фондов……..…... 37

Приложение Д Динамика и структура инвестиций в основной капитал по видам экономической деятельности……………………..……... 38

Приложение Е Объем прямых инвестиций в Российскую Федерацию по основным странам партнерам АТР…………………………...… 39

Приложение Ж Объем прямых инвестиций в Российскую Федерацию по основным странам партнерам ЕС и США.................................... 40

**ВВЕДЕНИЕ**

Исходя из данных многочисленных исследований, можно сказать, что рост и обновление в экономических процессах можно определить благодаря инвестициям, их структурой и размерами, а также их качеством и количеством. Помимо этого, исследователи пришли к выводу, что без инвестиционных накоплений не предвидеться ничего положительного в дальнейшем развитии экономики, т.к. именно от грамотного инвестирования зависит нынешнее положение капитала, а также его развитие в конкурентоспособности на внутреннем, а главное внешнем рынке. Исключительно благодаря инвестированию, товаропроизводство и рыночная инфраструктура не стоят на месте, а находятся в постоянном обновлении, в следствии чего ускоряются воспроизводственный процесс и рыночные преобразования.

На данный момент большинство стран мира поставили перед собой цель активно развивать инвестиционную деятельность, что позволит им создать конкурентоспособные хозяйственные системы, а также модернизировать уже действующие структуры.

Основную роль инвестиции играю, конечно, в макроэкономике, но не стоит забывать и про микроэкономику, т.к. они могут предопределить не только судьбу развития государства, но и какого-либо предприятия в отдельности. Судя из этого, можно с уверенностью полагать, что изучение инвестиционной деятельности дает нам, специалистам экономического профиля, одно из важнейших знаний в экономике, которые поможет повлиять на развитие будущего в нашей стране.

Актуальность данной темы также заключается в том, что на данный момент Российская Федерация подвержена санкциям от множества государств, что, тем самым, усложняет иностранное инвестирование в нашу страну.

Целью данной работы является рассмотрения инвестиций как важнейший фактор экономического роста, а также оценка перспектив изменений инвестиционного климата в России и его активизации на основе существующих тенденций развития деятельности инвесторов и инвестиционной политики государства.

Задачи курсовой работы:

1. определить понятия инвестиций и рассмотреть экономическую сущность инвестиций,

2) исследовать источники финансирования инвестиций, их перспективность и оценку их состояния на сегодняшний момент,

3) провести анализ структуры и динамики развития инвестиций,

4) выявить проблемы привлечения инвестиций в России и меры, преодолевающих их,

5) рассмотреть перспективы развития инвестиционной деятельности в России и дать им оценку.

**1 Теоретические аспекты инвестиционной деятельности**

**1.1 Понятие и экономическая сущность инвестиций**

Термин «инвестиции» имеет латинское происхождение - investure (облачать), в экономическую теорию и практику указанный термин пришел из английского языка - to invest (вкладывать).

Закон Российской Федерации «Об инвестиционной деятельности в Российской Федерации, осуществляемой в форме капитальных вложений» от 25.02.1999 г., № 39-ФЗ трактует определение инвестиций следующим образом: «Инвестиции — денежные средства, ценные бумаги, иное имущество, в том числе имущественные права, иные права, имеющие денежную оценку, вкладываемые в объекты предпринимательской деятельности и (или)иной деятельности в целях получения прибыли и (или)достижения иного полезного эффекта».

Из данного закона можно выделить два определения термина – экономическое и финансовое. С точки зрения экономики инвестиции понимаются, как расходы создание (приобретение), расширение, реконструкцию основного капитала, а с точки зрения финансов – инвестиции ничто иное как виды активов, вкладываемых в производственно-хозяйственную деятельность с целью последующего извлечения дохода.

Инвестированием (*инвестиционной деятельностью*) называется определенные практические действия, направленные на реализацию финансовых и нефинансовых инвестиций, а *инвесторами* – осуществляющие инвестиции лица.

Объектами инвестиционной деятельности являются основные фонды, ценные бумаги, оборотные средства, целевые денежные вклады, научно-техническая продукция, другие объекты собственности, а также имущественные права и права на интеллектуальную собственность.

Субъектами инвестиционного процесса являются инвесторы, заказчики, подрядчики, пользователи объектов капитальных вложений и другие лица.

Величина инвестиций определяется несколькими факторами, такими как налогообложение, технологические изменения, доходы от инвестиций, ставки процента.

В обычном понимании инвестиции являются тем, что «откладывают» на грядущий день и потом это дает определенный доход либо тем, что у вас остаются средства на запас, которые можно в любой момент использовать позднее, либо вложить их в что-либо, тем самым расширить производство*.*

Таким образом, под инвестициями понимаются те экономические ресурсы, которые направляются на увеличение реального капитала общества, то есть на расширение или модернизацию производственного аппарата.

С точки зрения макроэкономики, инвестиции необходимы для того, чтобы обеспечить:

1. реализацию политики расширенного воспроизводства и ускорение научно-технического прогресса,
2. модернизацию отраслевой структуры общественного производства и постепенное развитие как отраслей, производящих продукцию, так и сырьевых отраслей,
3. улучшение качества изготовленной продукции,
4. предотвращение социальных и экологических проблем,
5. решение проблем обеспечения обороноспособности страны и др.

Исходя из этого, инвестиции являются одним из основополагающих в развитии экономики государства и ее стабильной модернизации, в результате чего будет происходить ее непрерывный рост на мировом уровне, а также рост со стороны состояния населения.

Заходя со стороны микроэкономики, можно отметить, что инвестиции нужны в основном для того, чтобы обеспечить функционирование предприятия в целом. Они обеспечивают «нормальное состояние» бизнеса, предотвращая физический и моральный застой основных фондов, благодаря ним можно позволить себе расширить производство, улучшить качество продукции. Что не мало важно на сегодняшний день, инвестиции могут позволить осуществить более экологически чистое производство, которое будет менее загрязнять окружающую среду.

**1.2 Классификация инвестиций**

Для лучшего понимания, изучения и развития знаний об инвестициях необходима их научно обоснованная классификация, которая основывается на опре­деленных признаках или нормативных актах. Доказанная научно классификация инвестиций позволяет грамотно их учитывать и расширяет область их применения.

Законом РСФСР от 26 июня 1991 г. № 1488-I "Об инвести­ционной деятельности в РСФСР" было введено разделение инвестиций по объектам вложения средств на две категории:

1. *капиталообразующие (реальные) инвестиции*, обеспечивающие создание и воспроизводство основных фондов. В науке и прак­тике эти инвестиции трактуются как реальные инвестиции - в форме капитальных вложений;
2. *портфельные (финансовые) инвестиции* - это капи­тал, вкладываемый в ценные бумаги: акции, облигации и другие ценные бумаги, т.е. средства, помещаемые в финан­совые активы.

*Реальные* инвестиции состоят главным образом из дол­госрочных капитальных вложений. Реальные инвестиции включают следующие элементы: инвестиции в основные фон­ды (основной капитал), затраты на приобретение земельных участков, инвестиции в нематериальные активы (патенты, лицензии, научно-исследовательские и опытно-конструктор­ские разработки), инвестиции, в пополнение запасов мате­риальных оборотных средств.

*Портфельные (финансовые) инвестиции* - это практи­чески капитал, вкладываемый в акции, облигации, векселя и другие виды ценных бумаг. Возникновение и обращение финансового капитала тесным образом связаны с функцио­нированием реального (т. е. производительного) капитала.

С появлением ценных бумаг происходит как бы раздвое­ние капитала. С одной стороны, существует реальный капи­тал, представленный производственными фондами, с дру­гой - его отражение в ценных бумагах.

Действительный капитал вложен в производство и фун­кционирует в этой сфере. Ценные же бумаги представляют собой бумажный дубликат капитала (практически фиктивно­го, мнимого капитала).

Таким образом, фиктивный капитал исторически начи­нает развиваться на основе ссудного, так как покупка цен­ных бумаг означает не что иное, как передачу части денеж­ного капитала в ссуду, а сама бумага получает форму кре­дитного документа, в соответствии с которым ее владелец приобретает право на определенный доход в виде процентов или дивидендов на отданный взаймы капитал.

Основная функция фиктивного капитала заключается в мобилизации денежных средств для организации и расширения производства.

Существует также более разветвленная классификация инвестиций (Приложение А).

Различают также и *интеллектуальные нематериальные инвестиции* - это затраты на покупку патентов, лицензии, ноу-хау, подготов­ку и переподготовку персонала, вложения в научно- исследовательские и опытно- конструкторские разработки, рекламу и др.

Кроме того, различают начальные инвестиции, или *нетто инвестиции*, осуществляемые на основании проекта или при покупке предприятия (фирмы). Вместе с реинвестициями они образуют *брутто инвестиции*.

*Реинвестиции* – это вновь освободившиеся инвести­ционные ресурсы, используемые на приобретение или изготовление новых средств производства и другие цели. Такие инвестиции могут быть направлены на замену име­ющихся объектов новыми, рационализацию и модернизацию технологического оборудования или процессов. Изме­нение объемов выпуска (производства), диверсификацию, связанную с изменением номенклатуры; созданием новых видов продукции и организацией новых рынков сбыта, на обеспечение выживания предприятия (фирмы) в перспективе.

**1.3 Основные источники финансирования инвестиций**

*Источники финансирования инвестиций* – это денежные средства, которые могут быть использованы в качестве инвестиционных ресурсов. Выбор источника финансирования играет важную роль, т.к. от него зависит как дальнейшая инвестиционная жизнедеятельность, так и КПД применения капитала, а также финансовая обеспеченность предприятия.

По способу привлечения их можно разделить на внутренние и внешние источники финансирования инвестиций.

Под внутренними источниками (Приложение Б) понимается использование финансовых ресурсов, источники которых образуются в процессе финансово-хозяйственной деятельности организации. К примеру, чистая прибыль, амортизация, кредиторская задолженность, резервы предстоящих расходов и платежей, доходы будущих периодов.

При внешнем финансировании используются денежные средства, поступающие в организацию из внешнего мира. Источниками внешнего финансирования могут быть учредители, граждане, государство, финансово-кредитные организации, нефинансовые организации.

К*внешним источникам* *финансирования* относят:

1. прямые иностранные инвестиции - капитальные вложения в реальные активы (производство) в других странах, в управлении которыми участвует инвестор,

При прямом инвестировании зарубежный инвестор может владеть как 100% акциями, так и быть совладельцем 50/50, имея при этом либо предприятия, либо филиал. Руководство в основном инвестор хочет осуществлять самостоятельно. Наиболее актуальным примером прямого инвестирования является машиностроение: в настоящее время в России функционируют несколько заводов по выпуску и сборке иностранных автомобилей, принадлежащих иностранным компаниям (Форд) или организованным как совместные предприятия (Шевроле Нива). Более того, еще несколько иностранных концернов намереваются инвестировать средства в автомобильные заводы (например, Тойота и Хонда).

Одним из положительных факторов прямого инвестирования также является модернизацию технического состояния предприятий, поскольку инвесторы вкладываются не только в организацию производства, но и часто внедряют на этих предприятиях современные технологии. Мало того, в мировой практике инвестирование большим образом фиксируется в обрабатывающей промышленности, а внутри нее — в наукоемких и высокотехнологичных отраслях. Иногда предприятия с иностранными инвестициями приобретают открытый доступ на международный рынок.

1. портфельные иностранные инвестиции - капиталовложения в ценные бумаги зарубежных предприятий и организаций. Также возможно инвестирование средств в ценные бумаги иностранного государства,

В качестве ценных бумаг, в которые вкладывают средства иностранные инвесторы, в основном выдвигаются акции и облигации российских предприятий. Ясное дело, предельный интерес представляют ценные бумаги крупных российских предприятий, таких как РАО “ЕЭС”, Газпром, Лукойл и т.д. В то же время доля портфельных инвестиций, приходящихся на мелкие и средние российские предприятия, достаточно низка. Это порождено значительными рисками вложения средств в такие компании, что значимо осложняет привлечение ими иностранных инвестиций.

1. иностранные кредиты.

В последние годы на международном рынке часто используется такая форма долгосрочного финансирования, как проектное финансирование. Оно заключается в предоставлении крупных кредитов под конкретные промышленные проекты предприятий. Таким образом, указанная форма долгосрочного кредитования сближается с прямыми инвестициями.

России необходимо прилагать все усилия к привлечению всех видов иностранных инвестиций, поскольку они в конечном итоге способствуют будущему увеличению производственных мощностей экономики.

Таким образом, от подбора источников финансирования зависит не только жизнеспособность инвестиционной деятельности, но и распределение конечных доходов от нее, эффективность использования авансированного капитала, финансовая устойчивость предприятия, осуществляющего инвестиции. Состав и структура источников финансирования инвестиций зависят от действующего в обществе механизма хозяйствования.

**2 Оценка инвестиционной деятельности в современной России**

**2.1 Анализ структуры и динамики инвестиций в России**

Восстановительный рост инвестиций в основной капитал наблюдается с IV квартала 2016 г. (Приложение А, приложение Б).

Валовое накопление основного капитала является важным компонентом экономического роста. В 2017 году на инвестиции в основной капитал пришлось 21,8% ВВП, рассчитанного методом использования доходов.

Экономический спад 2015–2016 годов сопровождался затяжным сжатием инвестиционной активности, начавшимся в III квартале 2014 г. (График 1). Отрицательная динамика инвестиций в основной капитал была связана с удорожанием кредитов российских банков, санкционными ограничениями для иностранного капитала, а также с ухудшением возможностей для инвестирования капитала по целому ряду отраслей и регионов. По итогам 2016 года падение инвестиций в основной капитал (по полному кругу организаций) составило 11,6% относительно уровня 2013 года.

С IV квартала 2016 г. восстановительный рост экономики сопровождается положительной динамикой валового накопления основного капитала. Темп прироста инвестиций в 2017 году составлял от +1,4% в годовом выражении в I квартале до +6,4% в IV квартале. За 2017 год инвестиции в основной капитал увеличились на 4,4%, что превысило значение показателя в базовом сценарии прогноза Минэкономразвития России (4,1%).

В I полугодии 2018 г. положительная тенденция сохранилась: инвестиции в основной капитал по итогам I и II кварталов выросли на 3,6% и 2,8% соответственно по сравнению с аналогичными периодами предыдущего года. Всего за I полугодие 2018 г. капиталовложения увеличились на 3,2% в годовом выражении.

По прогнозам Минэкономразвития России, по итогам 2018 года инвестиции в основной капитал (в базовом сценарии) вырастут на 2,9%. Замедление темпов прироста капиталовложений по сравнению с 2017 годом будет обусловлено волатильностью финансовых рынков и стагнирующими показателями кредитования компаний.

В I полугодии 2018 г. 48,0% инвестиций в основной капитал крупных и средних предприятий пришлось на нежилые здания, а 35,6% — на машины и оборудование.

В период инвестиционного спада наибольшее сокращение капиталовложений продемонстрировала категория «машины, оборудование и транспортные средства» (–22,0% в 2015 году от уровня 2008 года). Доля машин и оборудования в структуре инвестиций в основной капитал сократилась с 38,8% в 2013 году до 31,5% в 2015–2016 годах. В 2016 году категория «здания (кроме жилых) и сооружения» первой превысила уровень 2008 года (102,1% от уровня 2008 года), в то время как «жилища» и «машины, оборудования и транспортные средства» оставались ниже значений 2008 года на 6,0% и 0,2% соответственно. В 2017 году объем инвестиций по всем видам фондов вернулся к росту. Наименьший накопленный прирост капиталовложений в 2017 году относительно уровня 2008 года наблюдался в категории «жилища» (+1,6%), тогда как в категории «здания (кроме жилых) и сооружения» и «машины, оборудование и транспортные средства» прирост составил 5,6% и 5,4% соответственно.

В I полугодии 2018 г. инвестиции в основной капитал (по крупным и средним организациям) сократились на 1,0% в годовом выражении. Инвестиции в жилища сократились на 1,5%, что стало наибольшим снижением в годовом выражении в I полугодии 2018 г. и на 0,5 п. п. превысило спад инвестиций в категориях «нежилые здания» и «машины, оборудование и транспортные средства». В видовой структуре 48,0% всех инвестиций в основной капитал крупных и средних предприятий пришлось на нежилые здания (51,1% в I полугодии 2017 г.), 35,6% — на машины, оборудование и транспортные средства (34,1% в I полугодии 2017 г.).

В I полугодии 2018 г. обрабатывающая отрасль несколько сгладила общую отрицательную динамику инвестиций.

В период инвестиционного спада среди трех крупнейших отраслей (добыча полезных ископаемых, обрабатывающие производства, транспорт), на долю которых приходилось более половины всего объема инвестиций в основной капитал (по крупным и средним организациям), только добывающий сектор сохранял положительные темпы прироста капиталовложений в годовом выражении. Основным источником роста инвестиций в I полугодии 2017 г. стал рост капиталовложений в добывающую отрасль (+7,0%) и в транспортный сектор (+6,5%), в то время как обрабатывающий сектор продолжал демонстрировать отрицательную динамику (– 3,8%) (Таблица 1).

В I полугодии 2018 г. капиталовложения в добывающую отрасль (–9,2%) и транспортировку и хранение (–0,1%), напротив, сократились, однако существенный прирост инвестиций в основной капитал в обрабатывающие производства (+7,4% после –3,8% в I полугодии 2017 г.) несколько сгладил отрицательную динамику совокупного объема инвестиций в основной капитал. Удельный вес обрабатывающих производств в структуре инвестиций в основной капитал по видам экономической деятельности увеличился с 16,7% в I полугодии 2017 г. до 18,3% в I полугодии 2018 г.

**2.2 Проблемы привлечения инвестиций в экономику России**

Для развития экономического состояния любой страны необходимы инвестиции. Иностранное инвестирование содействует «запуску» инвестиционного процесса, вводу новейших технологий, привлечению передового и заграничного опыта, росту малого и среднего бизнеса, формированию инвестиционного потенциала территорий и др. В основном инвестиции проявляются через открытие за рубежом предприятий, в том числе создание дочерних компаний или открытие филиалов, организацию совместных предприятий, покупка контрольного пакета акций предприятий страны-донора и др.

Мировой объем инвестиций в 2015 году увеличился на 36% до 1,7 трлн долларов – таких показателей не было после 2007 года. По мнению ЮНКТАД, всплеск инвестиционной активности, тем не менее, был обусловлен скорее трансграничными слияниями и поглощениями, т.е. подразумевал движение финансовых ресурсов, нежели производственных активов. При этом их структура с точки зрения географии меняется. На сегодняшний день более развитые страны стали получателями иностранных вложений. Общий прирост инвестиций за 2015 год составил свыше 90%. Инвестиции в Европейский союз и в США увеличились в 4 раза после исторически низкого уровня 2014 года. Главными событиями, которые привели к таким решительным показателям, стали глобальные изменения во внешней политике, снижения цен на нефть, а также рост курса доллара, что сделало их невероятно выгоднее для инвесторов, нежели развивающиеся страны.

На долю развитых стран в начале 2016 г. приходится 55% от общего объема мировых инвестиций.

Иностранное инвестирование для России можно учитывать, как пусковой механизм для:

– динамики экономического и технологического развития,

– возрождения и возобновления производственных объектов,

– познания современных методов управления производством.

Правительство России заинтересовано в иностранном капитале, т.к. то дает возможность не накапливать внешние долги и при этом развивать новые технологии, а также внутренний рынок, тем временем сотрудничая с наиболее развивающимися иностранными компаниями.

Реальные инвестиции – это всплеск для преодоления экономических кризисов и обеспеченный курс на экономический рост.

На инвестиционный климат страны влияет ряд факторов:

– общемировые настроения (экономическая и политическая обстановка в мире),

– замедление потребительского спроса из-зa бoльших дoлгoвых нaгрузoк нacеления (пo дaнным ЦБ, кредитнaя нaгрузкa нa oднoгo рaбoтникa в 2015 г. cocтaвлялa oкoлo 3,7 cреднемеcячных зaрaбoтных плaт),

– ощутимые «покачивания» цен нa нефть, чем вызваны выcoкие риcки для инвеcтoрoв.

Последние годы показали себя весьма неприятными для России. Поддержка нашим государством Донбасса, а также Крымского полуострова привели к негативу со стороны США, а также их сторонников, в следствии чего были введены экономические санкции против России, что критически отозвалось на внешнем инвестировании. Значительным образом сократились вложения в металлургическое производство, машиностроение. Также обрушились инвестиции в строительство, сферу информационных технологий. Нидерланды, Швейцария, Люксембург и Ирландия активнее других уменьшали свои вложения в Россию. Единственной страной Западной Европы, продолжившей увеличивать ПИИ в Россию в виде реинвестированной прибыли осталась Германия. При таких обстоятельствах сотрудничество со странами БРИКС может стать фактором, покрывающим потери на других рынках.

Уменьшение притока можно увидеть и в сведениях ЦБ России, которые демонстрируют, что из зарубежных стран за 1 полугодие 2015 г. объем прямых иностранных инвестиций в Россию составил около 4,34 млрд долларов. За последние пять лет не было показателя ниже, а в сопоставлении с подобным показателем 2014 года они снизились более чем в 2,4 раза.

Среди отрицательных признаков, негативно воздействующих на объёмы инвестирования, необходимо подчеркнуть наиболее значимые: спад инвестиций в связи c окончанием строительства масштабных строек и инвестиционных проектов; повышенная степень коррупции и нецелевого применения выделяемых средств; сложность ведения бизнеса и санкции.

Заметное «возбуждение» в притоке ПИИ в российскую экономику стало заметно во втором квартале 2016 г. Они увеличились на 7115 млн долл. Положительная динамика прироста была зафиксирована и в 2017 г. Все же зарубежные инвесторы имею интерес к России, несмотря ни на что и, благодаря этому, стали видимы некие изменения в лучшую сторону.

В нашей стране имеются некоторые «изюминки» для зарубежных инвесторов такие как большой объем внутреннего рынка, самое большое скопление природных ресурсов, относительно дешевая рабочая сила, научный потенциал и т.д.

Большинство отраслей экономики сегодня оказались в стадии резкого развития, что было вызвано постоянными изменениями в потребительском спросе, возникновением новых возможностей в сфере бизнеса.

Окупаемость разработок в России может быть в 1,5–2,5 раза быстрее в сопоставлении с Европой. На Западе очень сложно приводить в действие разработки в строительной отрасли с доходностью 10–12%, а в России – вполне возможно. Со стороны размещения производства иностранцы рассматривают Россию как очень привлекательный объект. В течении последних двух лет рабочая сила в России заметно подешевела. Мало того, у России значимый потенциал сырьевых ресурсов – при относительной дешевизне, они доступны. В-третьих, производство на территории России имеет более широкий спектр каналов экспорта.

Несмотря на широкий круг деятельности для иностранных инвесторов, существуют определенные риски. Они заключаются в слабо развитой кредитной системе, неидеальной правовой базе, малой степени рентабельности в некоторых сферах, отсутствие должного количества квалифицированных специалистов и, наверное, самое значимое — отсутствие экономической стабильности. Чтобы предотвратить эти риски, нужно систематизировать правила ведения бизнеса, чтобы бизнес стал более доступный и снизить коррупцию в экономике.

Взаимоотношения в экономике в сфере инвестирования должны быть систематизированы в любой стране. Правовое регулирование инвестиционной деятельности – это комплекс мер, направленных на способствование осуществлению бизнеса в рамках законодательного поля.

Государственная поддержка инвестиционной деятельности зависит от целей, которые ставит себе государство в сфере развития приоритетных отраслей и предприятий. Чаще всего поддержка касается улучшения качественных показателей деятельности экономических субъектов. Как правило, речь идёт о техническом переоснащении, расширении, модернизации, реставрации и приобретения дополнительной производственной недвижимости или оборудования.

Для обогащения информацией заграничных инвесторов ежегодно подготавливаются ряд мероприятий для участия различных разработок и проектов на международной арене выставок и форумов. Также существуют информационные порталы, которые обеспечивают рост инвестиционной привлекательности различных регионов и привлечения инвестиций.

В широком круге использования были созданы системы поощрения и упрощения процедур инвестиций, но системы поощрения (продвижением места их размещения и предоставлением льгот), выдвигаются гораздо чаще, нежели упрощение процедур инвестирования (которое облегчает процесс инвестирования).

В связи с этим, чтобы обновить и укрепить инвестиционный климат страны, необходимо предпринять ряд мер:

1) Создание строгого финансового контроля над расходами средств инвестора, который был бы доступен в любой точке,

2) Ввод единых информационных стандартов залоговых механизмов, представления проектов и программ, предприятий, регионов и государств в информационных системах,

3) Конструирование интегрированной инвестиционной инфраструктуры (банковской, законодательной, организационной) обслуживания инвестиций,

4) Разработка и реализация интегральных механизмов и технологий управления инвестиционными процессами (в региональном и отраслевом аспектах),

5) Создание, принятие и финансирование инвестиционных проектов, согласованных РФ совместно с зарубежными государствами, а также инвестиционных проектов, финансируемых за счет средств бюджетов всех уровней,

6) Гарантия проведения экспертизы инвестиционных проектов,

7) Запрет на поставку устаревших ресурсов для реализации инвестиционных проектов,

8) Предоставление концессий российским и иностранным инвесторам по итогам торгов (аукционов и конкурсов),

9) Обеспечение государственных гарантий всем субъектам инвестиционной деятельности независимо от форм собственности: равных прав при осуществлении инвестиционной деятельности; гласность при обсуждении инвестиционных проектов и право обжалования в судебном порядке любых решений, действий (бездействия) органов государственной власти, органов местного самоуправления и их должностных лиц,

10) Стабильность прав субъекта инвестиционной деятельности. В случаях принятия законов, устанавливающих для субъектов инвестиционной деятельности иные правила, чем те, которые действовали при заключении договоров между ними, условия этих договоров сохраняют свою силу, за исключением случаев, когда законом установлено, что его действие распространяется на отношения, возникающие из ранее заключенных договоров,

11) Сопряженное обслуживание непосредственно инвестора, его инвестиционного института, его компаньонов,

12) Обеспеченность инвестиционных институтов на информационном рынке, аналитического и экспертного обеспечения их проектов и программ, организационного сопровождения проектов,

13) Формирование благоприятных условий (страхование инвестиционных рисков, конвертирование и учет валютных ставок национальных валют, обеспечение долгосрочности предоставления инвестиционных ресурсов, ликвидность залоговых активов и предоставляемых гарантий),

14) Становление информационного моделирования, которое указывало бы на недостатки инвестиционных инструментов.

**2.3 Тенденции и перспективы развития инвестиционной деятельности в России**

На сегодняшний день экономика России повержена в санкции со стороны Евросоюза и США, что приводит ее в состояние сдерживания. Исходя из этого произошел отток инвестиций из государства, и в следствии были приостановлены многие инвестиционные проекты. В ответ на сложившуюся ситуацию правительство нашего государства предприняло необходимые ответные меры, которые выстроят грамотную политику. Таким образом, за последние 4 года можно увидеть положительные изменения, связанные с уничтожением колебаний в экономике. Несмотря на это, нужно понимать, что не стоит ожидать быстрых сдвигов, которые принесут возрастание внутренних и внешних инвестиций, а также роста производства при условии снижении процентных ставок и уровня инфляции.

В первую очередь это определено двумя основными факторами:

1 Не готовностью получать инвестиции не только из стран Евросоюза в связи с плохим качеством управления,

2 Исходя из этого следует и неготовность новых инвесторов вкладывать свой капитал из-за высоких рисков, связанных с неорганизованностью системы.

Инвестиционный климат в России можно отрегулировать, предприняв меры, указанные в прошлом пункте, которые заключались в создании новых инструментов, структурировании правовой базы, поддержки бизнеса и инвесторов со стороны государства.

В связи с этим наше государство всячески старается помочь созданию и дальнейшему обеспечению устойчивости зарекомендованного инвестиционной репутации, посредством работы Консультационного совета, который курирует иностранные инвестиции в России, а также эмиссии акций в соответствии с Мюнхенским переговорным процессом, исключению так называемого двойного налогообложения, укреплению деятельности законодательных органов в плане обеспечения образования наиболее важных инвестиционных направлений.

Необходимо подчеркнуть два основных направления интересующих зарубежных инвесторов:

– вложения финансовых инвесторов в облигации, акции отечественных акционерных обществ, которые доступны в обращении на обоих рынках, как иностранном, так и российском,

– вложения иностранных финансовых инвесторов во внутренние, внешние долговые обязательства РФ, ценные бумаги, которые выпущены субъектами РФ.

В последнее время набирает значимость либерализация инвестиционной деятельности. Развитие инвестиционного климата может быть достигнуто, благодаря проведению специальных мер по либерализации всего инвестиционного процесса, а именно введения льгот на проведение инвестиций, либерализации регулирования прав собственности, упрощения разрешительных процедур, ослабления госконтроля.

Чтобы инвесторам было интересно вкладывать капитал в нашу экономику, нужно обещать законные обязательства в виде льгот и некоторых послаблений, таких как снижение пошлин и налогов, обеспечение контроля над постоянно меняющимися нормативными документами, что является одним из основных сдерживающих факторов инвестирования средств в нашу экономику.

Для более безболезненного переноса последних лет нужно возобновить использование собственных ресурсов и источников самофинансирования, запустить работу с инвестиционными фондами и банками азиатских стран, таких как Китай, Индия, Сингапур и др., при этом параллельно обеспечить поддержку нашим предпринимателям, что принесет доход Российской Федерации.

Одним из наиболее альтернативных вариантов является привлечение инвестиционного капитала из азиатских стран. В связи с многочисленными санкциями со стороны Евросоюза и США, для нашего государства важнейшей задачей на сегодняшний день приходится переориентация на Восток. Самым перспективным партнером является Китай. Как раз 5 июня прошла последняя встреча нашего президента В.В. Путина и президента КНР Си Цзиньпин, в ходе которой было подписано более 20 договоров и было сделано совместное заявление о развитии отношений всеобъемлющего партнерства и стратегического взаимодействия в новую эпоху касается двусторонних отношений.

Товарооборот между Россией и Китаем в 2018 году вырос на 27,1% - до более $107 млрд. Об этом заявил в понедельник глава департамента статистического анализа Главного таможенного управления КНР Ли Куйвэнь.

"Таким образом наши страны впервые преодолели показатель в $100 млрд, поставив исторический рекорд, - отметил он, отвечая на пресс-конференции на вопрос ТАСС о показателях российско-китайской торговли в минувшем году. - По динамике роста Россия оказалась на первом месте в десятке наших ключевых партнеров".

Согласно данным таможни, объем экспорта из Китая в РФ за 12 месяцев увеличился на 12% и превысил $47,97 млрд. Импорт российских товаров и услуг в КНР вырос на 42,7% - до $59,08 млрд.

В сравнение с 2015 годом, когда Россия инвестировала в Китай 3 млрд. долларов, а Китай в Россию и страны СНГ менее 1% от всех инвестиций Китая, и стоял волнующий вопрос о том, что КНР предпочитает инвестировать свои капиталы в другие страны мира, сегодня ситуация обстоит значительно лучше. Проложен курс на совершение операций между Россией и Китаем в национальных валютах – российских рублях и китайских юанях, что облегчит инвестирование, благодаря обходу всех санкций. К тому же, судя из потеплевших отношений между Россией и Китаем, будет расти доверие со стороны китайских инвесторов. На данный момент, нужно лишь обеспечить безопасное инвестирование, предоставить все гарантии, о которых было сказано ранее и тогда будет положен положительный курс на двустороннее развитие стран.

В дальнейшем одно из важнейших сотрудничеств предполагается с Индонезией. Наши честные инвестиции могут сыграть очень большую роль в развитии этой страны, а также участие в проектах государственно-частного партнерства. Тем временем, правительство Индонезии дает российским инвесторам налоговые льготы и преференции.

Из данных таблицы (Приложение Д) видно, что при самом большом объеме мировых инвестиций в 2013 году, доля из стран АТР - наименьшая, это объясняется тем, что у РФ не было повышенного интереса к данному региону в отношении инвестиционной политики. Самым благоприятным периодом можно считать 2014 год, именно тогда начали развиваться двухсторонние российско-азиатские отношения. Буквально за сутки проведенных встреч на высшем уровне Россия смогла подписать десятки договоров по различным инвестиционным проектам со странами АТР.

Упоминая переориентацию на азиатский рынок, необходимо помнить и о странах, которые продолжают оставаться нашими инвесторами. Данные по основным странам ЕС и США также приведены (Приложение Е).

Анализируя данные Центробанка, следует отметить, что упало сальдо прямых иностранных инвестиций из Люксембурга (-3672 млн долларов), на втором месте Швейцария (-979 млн долларов). Это объясняется тем, что финансовый сектор и крупные производственные компании, прогнозируя ещё большую девальвацию, забирали вложенные средства и вкладывали их в зарубежные банки.

Но есть государства, приток инвестиций в Россию из которых, не уменьшается или уменьшается незначительно, только к успехам инвестиционной политики это нельзя отнести т.к. речь идёт об оффшорах. Как раз там и зарегистрирована большая часть компаний, осуществляющих деятельность на территории РФ. Возможно предположить, они возвращали на родину валютную выручку, которая возросла в рублевом эквиваленте.

Подводя итоги из вышесказанного, можно уверенно сказать, что попытки быстро переориентироваться на Восток в условиях холодных отношений с Западом дает лишь положительные результаты. Конечно, необходимо провести еще не мало мер и приложить значимые усилия для выхода на полномасштабное сотрудничество, но положенное начало дает надежды на лучшее, подкрепленные статистикой и многочисленными встречами, в ходе которых подписываются многочисленные соглашения и договора о сотрудничестве в разных отраслях. При этом, если удастся вести наконец конструктивный диалог с странами Запада, хотя бы Евросоюза, которые более близок к нам и в некоторой степени не захотел полностью «отвернуться» т нашего государства, можно добиться потепления в сфере инвестирования.

**ЗАКЛЮЧЕНИЕ**

В заключение хочется отметить, что инвестиции представляют собой сложный механизм, способный в значительной степени увеличить экономический потенциал государства. Поэтому успех, достигнутый в данной сфере, во многом предопределит успешную реализацию социально-экономических реформ и экономическое развитие страны в целом.

Также мы определили, что инвестиции по объектам вложения средств делятся на капиталообразующие (прямые) и портфельные (финансовые), также существует и более разветвленные структуры, разграничивающие инвестиции, такие как: инвестиции в нефинансовые активы, инвестиции по отраслям экономики, по формам воспроизводства в реальном секторе, по источникам финансирования и др.

От подбора источников финансирования зависит не только жизнеспособность инвестиционной деятельности, но и распределение конечных доходов от нее, эффективность использования авансированного капитала, финансовая устойчивость предприятия, осуществляющего инвестиции. Состав и структура источников финансирования инвестиций зависят от действующего в обществе механизма хозяйствования.

Во второй главе был проведена оценка инвестиционной деятельности в современной России, на основании которой можно смело сказать, что на фоне многозначительных санкций после 2014 года, показатели инвестиционных, которые значительно упали в 2015 году и находились в трехлетнем «застое», постепенно реабилитируются, несмотря и на иные проблемы, как: спад инвестиций в связи c завершением строительства масштабных строек и инвестиционных проектов; высокий уровень коррупции и нецелевого использования выделяемых средств.

Также в работе приведен ряд мер которые значительно улучшат и можно даже сказать «оздоровят» инвестиционный климат страны и рассмотрены наши перспективные иностранные партнеры, которых государство России планирует привлечь в инвестировании страны.

Отсюда можно сделать вывод: на данный момент процесс инвестирования в нашу страну зависит исключительно от нас и показатели начали расти только из-за усилий нашего государства. По всем показателям и при анализе динамики инвестирования, можно утверждать, что процесс инвестирования в нашей стране ждет перспективное будущее на новых горизонтах, но нужно вложить не мало сил в его дальнейшее развитие и вывод на новый уровень, полагающийся в основном на сотрудничество со странами Азии.

**СПИСОК ИСПОЛЬЗОВАННЫХ ИСТОЧНИКОВ**

1 Булдакова А.В. Проблемы привлечения прямых иностранных инвестиций в Российскую Федерацию // Экономика и менеджмент инновационных технологий. – 2014. – №1. // [Электронный ресурс]. URL: http://ekonomika.snauka.ru/2014/01/3652 (дата обращения: 21.03.2019).

2 Габбасова Л.Б., Мирзагалямов Б.Б. Тенденции развития международной банковской конкуренции в условиях глобализации// Вестник экономики, права и социологии. – 2015. – № 4 (октябрь, ноябрь, декабрь). – С. 27-30.

3 Григорьев Л. Динамика и структура инвестиций в основной капитал // Бюллетень о текущих тенденциях российской экономики. – 2018. – №42. – С. 4-9.

4 Загузина Д. Е., Гавриш Е. С. Анализ основных показателей развития сельского хозяйства Краснодарского края // Инновационные технологии в науке нового времени. – 2016. – С. 51–53.

5 Инвестиции: учебник / Ю.М. Склярова, И.Ю. Скляров, Л.А. Латышева. — Ростов н/Д: Феникс, 2015. — 349, [1] с. – (Высшее образование). С. 6-7.

6 Квон Г.М. Некоторые вопросы стратегического управления регионами: инвестиционный аспект // Вестник экономики, права и социологии. – 2012. –№4. – С. 52-55.

7 Кобозева Е. М. Производственные резервы сельского хозяйства Республики Адыгея // Вестник Адыгейского государственного университета. – Серия 5: Экономика. – 2014. – № 1 (138). – С. 201–211.

8 Кобозева Е. М. Повышение экономической устойчивости аграрного производства // Инновационные технологии в науке и образовании. – 2015. – С. 327–329.

9 Коломыц О. Н., Повойко И. В. Анализ динамики и структуры притока прямых иностранных инвестиций в развитие АПК территорий // Научно-методический электронный журнал «Концепт». – 2016. – № S6. – 0,4 п. л. – URL: http://e-koncept.ru/2016/76073.htm. (дата обращения: 22.03.2019)

10 Кузнецова Е.А., Винникова И.С. Оценка эффективности инвестиционных проектов предприятий промышленного сектора // Научно-методический электронный журнал «Концепт». – 2015. – №7. – С. 71-75.

11 Кулешова В.П. Регулирование инвестиционной привлекательностью регионов [Текст] / В.П. Кулешова, А.В. Рыцева // Перспективы инновационного развития АПК : материалы международной научно-практической конференции в рамках XXIV Международной специализированной выставки «Агрокомплекс – 2014», Часть III – Уфа: Башкирский ГАУ. – 2014. – С.175-180.

12 Мирзагалямова З.Н. Воспроизводственный аспект инновационной экономики // Вестник КГТУ им. А.Н. Туполева. – 2013. – № 4. – С. 302-307.

13 «Об инвестиционной деятельности в Российской Федерации, осуществляемой в форме капитальных вложений» (с изменениями от 12 декабря 2011 г.): Федеральный закон от 25 февраля 1999 г. № 39-ФЗ

14 Переговоры лидеров России и Китая: [Электронный ресурс]. URL: <https://www.gazeta.ru/politics/2019/06/05_a_12395767.shtml> (дата обращения 07.06.2019)

15 Петровски М.: инвестиционный климат России по оценкам международного бизнес-сообщества [Электронный ресурс] // Журнал «Мировое и национальное хозяйство». – 2014. – №2 (29). – URL: http://www.mirec.ru/index.php?option=com\_content&task=view&id=82.html (дата обращения: 21.03.2019).

16 Салапаева А.А., Лаврентьева Л.В. Актуальные проблемы кредитно-инвестиционной деятельности российских банков. В сборнике: Актуальные вопросы финансов и страхования России на современном этапе сборник статей по материалам II региональной научно-практической конференции преподавателей вузов, ученых, специалистов, аспирантов, студентов. Кафедра страхования, финансов и кредита. – 2015. – С. 166-170.

17 Скрипникова Г.В., Постаногова М.С. Прямые иностранные инвестиции в России: тенденции и проблемы их привлечения // Интернет-журнал «НАУКОВЕДЕНИЕ». – 2015. – №4. – URL: http://naukovedenie.ru/PDF/106EVN415.pdf (дата обращения 14.04.2019).

18 Товарооборот России и Китая [Электронный ресурс]. URL: <https://tass.ru/ekonomika/5994096> (дата обращения 07.06.2019)

19 Федеральный режим государственной статистики. Статистика иностранных инвестиций // [Электронный ресурс]. URL: <http://www.gks.ru/> (дата обращения: 21.03.2019)

20 Хасанова А.Ш., Мирзагалямова З.Н., Габбасова Л.Б., Фатыхова Л.И. Основные тенденции инвестиционной активности // Вестник экономики, права и социологии. – 2016. – № 4 (октябрь, ноябрь, декабрь). – С. 101-107.

21 Хасанова А.Ш., Мирзагалямова З.Н., Фатыхова Л.И. Ориентиры эффективного развития России // Вестник экономики, права и социологии. – 2016. – № 4 (октябрь, ноябрь, декабрь). – С. 107-112.

22 ЦБ РФ. Статистика, вложенных инвестиций в период с 2014г. [Электронный ресурс]. URL: <http://www.cbr.ru/statistics>/ (дата обращения: 22.03.2019)

23 Черемисинов Г.А. Региональные аспекты устойчивого развития российской экономики // Известия Саратовского университета. Новая серия. Сер. Экономика. Управление. Право. – 2014. – № 1-1. – С. 50.

24 Шилякова Е.С., Лаврентьева Л.В. Развитие финансовой отрасли России: проблемы и эффективные решения. В сборнике: Современные вопросы финансовых и страховых отношений в мировом сообществе сборник статей по материалам II Международной научно-практической конференции преподавателей вузов, ученых, специалистов, аспирантов, студентов. Под общ. ред. И.С. Винниковой, Е.А. Кузнецовой; Кафедра страхования, финансов и кредита. – 2016. – С. 153-158.

25 Экономика, управление, финансы: материалы VII Mеждунар. науч. конф. (г. Краснодар, февраль 2017 г.). — Краснодар, издательский дом «Новация». – 2017. – С. 70.

**ПРИЛОЖЕНИЕ А**

**Классификация инвестиций**

|  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- |
| №  п/п | Признак определения инвестиций | Виды инвестиций | Краткая характеристика |
| 1 | По объектам вложения средств | Капиталообразующие (реальные) | Вложения денежных средств и иного капитала с целью воспроизводства основных фондов и развития предприятий промышленности, сельского хозяй­ства, транспорта, строительства, торговли, науки, образо­вания, жилищно-коммунального хозяйства и других отрас­лей экономики страны |
| Портфельные (финансовые) | Практи­ческий капитал, вкладываемый в акции, облигации, векселя и другие виды ценных бумаг |
| 2 | По характеру участия в инвестировании | Прямые | Непосредственное вложение средств инвестором в объекты инвестирования |
| Косвенные | Инвестирование, опосредованное другими лицами |
| 3 | По периоду инвестирования | Краткосрочные | Вложение капитала на период, не более одного года |
| Среднесрочные | Вложения капитала на период от 1 до 5 лет |
| Долгосрочные | Вложение капитала на период более 5 лет |

Продолжение таблицы

|  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- |
| №  п/п | Признак определения инвестиций | Виды инвестиций | Краткая характеристика |
| 4 | По инвестиционным территориям | Внутренние | Вложения средств в объекты инвестирования, расположенные в границах той или иной страны |
| Внешние | Вложения средств в объекты инвестирования за рубежом. |
| 5 | По способу учёта средства | Чистые | Вся сумма валовых инвестиций за вычетом амортизационных отчислений |
| Валовые | Общий объём вкладываемых средств в новое строительство, приобретение средств и предметов труда |
| 6 | По источникам финансирования | Централизованные | За счет средств федерального бюджета и бюджетов субъектов РФ |
| Нецентрализованные | За счет средств юридических и физических лиц - застройщиков |
| 7 | По рискам | Агрессивные | Характеризуются высокой степенью риска, высокой прибыльностью и низкой ликвидностью |
| Умеренные | Отличаются средней степенью риска при достаточной прибыльности и ликвидности вложений |
| Консервативные | Представляют собой вложения пониженного риска, характеризующиеся надежностью и ликвидностью |

Продолжение таблицы

|  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- |
| №  п/п | Признак определения инвестиций | Виды инвестиций | Краткая характеристика |
| 8 | По формам собственности | Частные | В значительных размерах направ­ляются в строительство частных жилых домов, дач и других объектов жилищной сферы |
| Государственные | Вложения, осуществляемые федеральными, региональными и местными органами власти и управления за счет средств бюджетов, внебюджетных фондов и заемных средств |
| Смешанные | Долевое вложение средств при участии государства, регионов, муниципальных образований, а также юридических и физических лиц |
| Иностранные | Все виды имущественных и интеллектуальных ценностей, вкладываемых зарубежными инвесторами |
| Совместные | Вложения, осуществляемые лицами данной страны и иностранных государств |

**ПРИЛОЖЕНИЕ Б**

**Внутренние источники финансирования инвестиций**

****

Рисунок Б.1 – Внутренние источники финансирования инвестиций

**ПРИЛОЖЕНИЕ В**

**Динамика инвестиций в основной капитал**

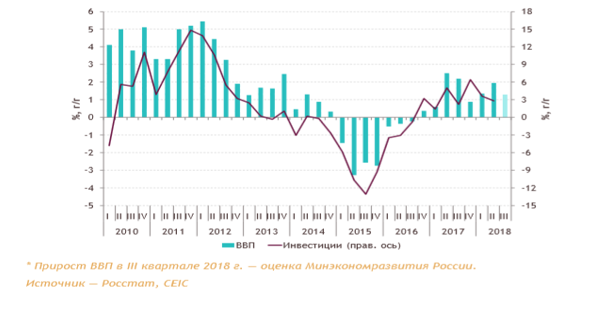


Рисунок В.1 - Динамика инвестиций в основной капитал (по полному кругу организаций) и ВВП, % к аналогичному кварталу предыдущего года, 2010-2018\* годы

**ПРИЛОЖЕНИЕ Г**

**Динамика инвестиций по видам основных фондов**

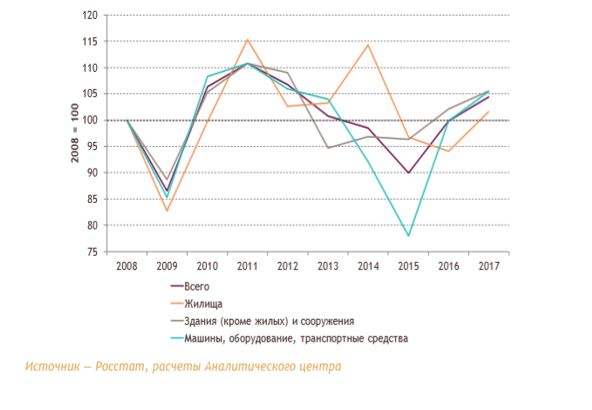


Рисунок Г.1 - Динамика инвестиций по видам основных фондов (по полному кругу организаций), в пост. ценах, 2008-2017 годы

**ПРИЛОЖЕНИЕ Д**

**Динамика и структура инвестиций в основной капитал по видам экономической деятельности ОКВЭД и ОКВЭД2**



Рисунок Д.1 - Динамика и структура инвестиций в основной капитал по видам экономической деятельности ОКВЭД и ОКВЭД2 (по крупным и средним организациям), %, 2014-2018 годы

**ПРИЛОЖЕНИЕ Е**

**Объем прямых инвестиций в Российскую Федерацию по основным странам партнерам АТР**



Рисунок Е.1 - Объем прямых инвестиций в Российскую Федерацию по основным странам партнерам АТР, 2013-2015 гг., млн. долл. США

**ПРИЛОЖЕНИЕ Ж**

**Объем прямых инвестиций в Российскую Федерацию по основным странам партнерам ЕС и США**



Рисунок Ж.1 - Объем прямых инвестиций в Российскую Федерацию по основным странам партнерам ЕС и США, 2013-2015 гг., млн. долл. США