

МИНИСТЕРСТВО ОБРАЗОВАНИЯ И НАУКИ РОССИЙСКОЙ ФЕДЕРАЦИИ

Федеральное государственное бюджетное образовательное учреждение

высшего профессионального образования

**«КУБАНСКИЙ ГОСУДАРСТВЕННЫЙ УНИВЕРСИТЕТ»**

**(ФГБОУ ВО «КубГУ»)**

**Кафедра теоретической экономики**

**КУРСОВАЯ РАБОТА**

**ИНВЕСТИЦИИ КАК ФАКТОР ЭКОНОМИЧЕСКОГО РОСТА**

Работу выполнил \_\_\_\_\_ А.Е.Актемиров  
(подпись, дата)

Факультет Экономический

Направление 38.03.01 – Экономика 1 курс

Направленность (профиль) Экономика предприятий и организаций

Научный руководитель

канд. экон. наук, доцент \_\_\_\_\_ Е.Л.Кузнецова  
(подпись, дата)

Нормоконтролер

канд. экон. наук, доцент \_\_\_\_\_ Е.Л.Кузнецова  
(подпись, дата)

Краснодар  
2019

## СОДЕРЖАНИЕ

Введение .....	3
1. Теоретические основы понятия «Инвестиции» .....	5
1.1. Концепция и определение «инвестиций» .....	5
1.2. Классификация инвестиций .....	9
1.3. Области инвестирования и инвестиционные инструменты .....	11
2. Роль инвестиций как фактора экономического роста на разных уровнях социально-экономического развития общества .....	17
2.1. Роль инвестиций в индустриальном обществе .....	17
2.2. Роль инвестиций в постиндустриальном обществе .....	21
2.3. Роль инвестиций на современном этапе социально-экономического развития .....	24
Заключение .....	27
Список использованной литературы.....	28

## ВВЕДЕНИЕ

Современная мировая экономика строится не только на производстве товаров и услуг, она имеет множество побочных организаций и процессов, который обеспечивают работоспособность производства по всему миру, экономический рост и развитие в целом.

Одним из таких процессов и является инвестирование. Собственно, именно инвестиции существенно ускоряют экономический рост на современном этапе развития общества, прогресс текущего уровня был бы не достижим без этого явления. Соответственно рассмотрение инвестиций как фактора экономического роста необходимо для полноты понимания этого процесса, выявления существующих проблем и поиска решений.

Целью исследования является детальное изучение объекта, выявление его влияния на современную макро- и микроэкономическую среду. На различных этапах развития общества это влияние было разным, имело свои особенности и тоже требует рассмотрения.

Для достижения поставленной цели необходимо обозначить задачи курсовой работы:

- разобраться в том, что из себя представляет понятие «инвестиции», каким образом и в какой период оно сформировалось;
- исследовать актуальную классификацию, механизмы и инструменты работы;
- определить роль инвестиций в ретроспективе и в современных условиях;
- выявить тенденции развития, возможные проблемы и выдвинуть пути их решения.

Объектом исследования являются инвестиции и факторы экономического роста.

Предметом исследования являются процессы, протекающие в ходе инвестиционной деятельности, складывающиеся по ходу отношения между субъектами, возникающие проблемы.

Теоретической базой послужили основные теоретические подходы, концепции, раскрывающие сущность инвестирования и инвестиций, их структурные элементы и содержание.

Методологическая база представлена выработанными экономической наукой методами и приемами научного исследования: общенаучными – историко-логическим методом, методом научной абстракции, анализом и синтезом; и частными – статистическим методом, методом наблюдения и сбора фактов.

Эмпирическая база представлена учебниками по экономическим дисциплинам, прежде всего, по экономической теории, монографиями по предмету исследования, публикациями в периодических экономических изданиях, Интернет-ресурсами.

Структура курсовой работы представляет собой введение, две главы, заключение и список использованной литературы.

## **1. Теоретические основы понятия «инвестиции».**

### **1.1. Концепция и определение «инвестиций».**

Корни понятия «инвестиция» уходят в латинский язык, investire – облачать, покрывать. В эпоху средневековья, когда система правоотношений в обществе была преимущественно феодальной под этим понималось введение вассала во владение феодалом, тоже касалось и священнослужителей, получивших в распоряжение церковные земли с местным населением. Такое введение проводилось в виде соответствующего облачения с передачей полномочий. Такая инвеститура позволяла инвеститору распоряжаться полученными землями, их ресурсами, в том числе и трудовыми, насаждать населению свою идеологию и политику. Такое положение дел способствовало развитию территории и получению с нее повышенной доходности, через увеличение интенсивности труда [1, с.11].

Таким образом, уже можно проследить параллель концепций «инвеституры» и современных «инвестиций». Действительно, вкладываясь в проект инвестор фактически начинает влиять на него, осуществлять власть в некотором смысле. Реализуется это право в том, что вкладчик приобретает часть компании и далее распоряжается ей по собственному усмотрению, он может получать с этой «доли» прибыль в виде дивидендов, а может и продать по той цене, которую посчитает нужной.

С течением времени понятие инвестиций развивается, включает в себя все больший набор функций. Видите ли, в эпоху феодализма процесс инфляции был не настолько существенным обстоятельством, чтобы человек стал переживать о сохранности своих накоплений. Сейчас же, современная экономика диктует свои условия. Объемы мирового производства растут, экономики мира расширяется с каждым днем, наращивая притоки капитала. Банки печатают дополнительные деньги, дабы система работала и устанавливают банковский процент, чтобы она работала корректно. По итогу мы имеем инфляцию, то есть всеобщее повышение цен на товары или другими

словами снижение стоимости денег в товарном выражении. Из этой ситуации вытекает новая функция инвестиций – избежать обесценивания своих денежных средств, то есть, другими словами, вложить их таким образом, чтобы процент дохода от вложений соответствовал уровню инфляции, а лучше, превышал ее, так можно будет не просто сохранить стоимость капитала в товарном выражении, а еще и заработать, то есть получить прибыль.

В условиях рыночной экономики проблема инвестиций рассматривается как проблема накопления частного капитала. Первыми задались вопросом анализа накоплений представители классической политической экономии, такие как А. Смит и Д. Рикардо. Они анализировали их преимущественно на базе процессов воспроизводства индивидуального капитала. В этом анализе ведущую роль играют механизм образования и капитализация прибыли. Взаимодействие спроса и предложения. Этот подход воспринят и продолжен теоретиками неолиберализма.

Важный этап развития теории накопления связан с работами К. Маркса. Его теория – это первая попытка перейти от традиционного исследования микроэкономики к исследованию макроэкономики.

В дальнейшем эстафету развития теории подхватил Джон Мейнард Кейнс, вложивший немало сил в развитие макроэкономического анализа проблемы накопления. В своих работах он рассматривал взаимосвязь главных макроэкономических показателей - национального дохода и долей использования его на потребление и инвестиции, денежной массы, заработной платы и прибыли, процента на капитал, общей суммы активов и обязательств. Используя динамику этих параметров, Дж. Кейнс обосновал механизм образования и использования сбережений и его влияния на процесс инвестиций.

С точки зрения мировой экономической науки инвестиции могут рассматриваться в узком и в широком понимании.

Под узким определением понимаются *капиталовложения* в денежной форме в основные средства производства предприятия, включающие в себя: траты на строительство или расширение, реконструкцию и техническое обновление текущих производственных единиц, то есть приобретение оборудования, машин, инвентаря и т.д.

Хотя инвестиции можно совершать и в финансовые инструменты, оборотные и нематериальные активы. Следовательно, капиталовложение не более, чем один из вариантов инвестирования и наука нуждается в более широком понятии.

В широком смысле наиболее подробно основную концепцию инвестиций отражает определение:

Под *инвестицией* понимаются вложения в объекты предпринимательской и других видов деятельности с целью получения прибыли или достижения личных целей инвестора представленные в виде денежных средств, целевых банковских вкладов, паев, акций и других ценных бумаг, технологии, машин, оборудования, лицензий, в том числе и на товарные знаки, кредитов, любого другого имущества и имущественных прав, интеллектуальных ценностей в объекты предпринимательской и других видов деятельности с целью получения прибыли или достижения личных целей инвестора.

*Инвестор* – это собственно тот, кто вкладывает, то есть совершает инвестиционную деятельность. Или другими словами владелец инвестиций.

Инвестиции играют огромную роль в современных экономических отношениях, способствуют скорейшему росту мирового хозяйства и его эффективному функционированию, удовлетворяют различные общественные потребности.

Говоря об инвестициях в широком смысле, стоит различать некоторые понятия в макроэкономике:

Общий объем инвестируемых средств за определенный период, направленных на создание производственных единиц, приобретения средств производства и на прирост товарных запасов в экономике называется *валовыми инвестициями*.

Сумма валовых инвестиций за вычетом амортизационных отчислений в определенном периоде называется уже *чистыми инвестициями*.

Такое разделение требуется для наиболее точного определения экономического ситуации в стране. Показатель чистых инвестиций отражает вектор экономического развития. Чем меньше разница между валовыми инвестициями и амортизационными отчислениями, то есть чем меньше показатель чистых инвестиций, тем медленнее развитие. Если амортизация превышает валовые инвестиции (отрицательный показатель чистых инвестиций), то о росте говорить вообще не приходится, это свидетельство регресса со всеми вытекающими, ресурсы расходуются нерационально. Ситуация, когда валовые инвестиции и амортизационные отчисления находятся в равновесии, говорит о стагнации экономики, она не деградирует, но и не развивается. В современных условиях стагнация почти равносильна регрессу, поэтому государства всего мира стремятся к высокому показателю чистых инвестиций.

Увеличение объема чистых инвестиций неразрывно связано с увеличением дохода. Таким образом появляется *эффект мультипликатора*, то есть в самопроизвольное наращивание инвестиций с закономерным ростом доходов [5, с. 217].

Впервые описал это явление Дж. Кейнс в своей работе «Общая теория занятости, процента и денег», опубликованной в 1936 году.

Говоря о мультипликаторе, нельзя не упомянуть и об *акселераторе* – это коэффициент, отражающий зависимость изменения объема инвестиций от



изменения доходов. Работа этих эффектов может проявляться не только в приросте, но и в сокращении инвестиций.

Впервые концепцию акселератора сформулировал французский экономист Альберт Афтальон в 1919 году. В дальнейшем она была развита П. Самуэльсоном, Дж. Кларком, С. Кузнецом, Я. Тинбергеном.

В сочетании мультипликатор и акселератор формируют комбинированный эффект, называемый *эффектом мультипликатора-акселератора*, заключающийся в само возобновляемых циклических колебаниях экономики.

Объем инвестиций прямо зависит от ожидаемой нормы прибыли. Объясняется это тем, что с увеличением прибыли возрастает доля «свободных» денег, которые необходимо использовать во имя капитализма и, чтоб обезопасить их от инфляционных процессов. Логично будет утверждение, что чем выше ожидаемая норма прибыли, тем больше объем инвестиций.

Так же на объем инвестиций имеет влияние *банковский процент*. Это влияние объясняется тем, что кредит позволяет инвестировать большие средства, чем имеет инвестор. Это явление называется кредитным плечом. Конечно же такое инвестирование более рискованно (можно потерять в разы больше средств и оказаться в долгах), однако этот риск оправдывается повышенным в разы доходом. Таким образом банковский процент имеет серьезное влияние на инвестиционную активность людей и объем инвестиций.

Не стоит забывать и о предполагаемых темпах инфляции. Ведь скорость обесценивания денежной массы создает прямую угрозу для прибыли как главного стимула, побуждающего совершать инвестиции.

## **1.2. Классификация инвестиций.**

Существует большое множество классификаций инвестиций. Все они по-своему хороши, они могут быть использованы при анализе данных или

любом другом исследовании на разном уровне. Например, И.А. Бланк предлагает следующую классификацию:

– По объектам инвестирования:

- 1) Реальные инвестиции;
- 2) Финансовые инвестиции.

*Реальные инвестиции* (англ. real investments) представляют собой вложение в какой-то конкретный тип материальных или нематериальных активов.

*Финансовые же инвестиции* (англ. financial investments) представляют собой вложение в финансовые инструменты, которые в сущности закреплены только на бумаге.

– По характеру участия в управлении:

- 1) Прямые инвестиции;
- 2) Непрямые (портфельные) инвестиции.

*Прямые инвестиции* – это вложение в конкретный проект напрямую без посредников. Такими инвестициями как правило занимаются уже опытные инвесторы, обладающие достаточным объемом информации об объекте.

*Непрямые (портфельные) инвестиции* – это вложение в группу проектов. Производится оно не напрямую, а через посредников, таких как биржа, на которой размещаются активы и лицензированные биржевые брокеры, через которых и осуществляется покупка активов в портфель инвестора. Портфельными они называются, потому что зачастую инвестор владеет не одним проектом, а группой проектов, из которых формируется инвестиционный портфель.

– По периоду инвестирования:

- 1) долгосрочные инвестиции (до 1 года);
- 2) краткосрочные инвестиции (свыше 1 года).

– По формам собственности инвесторов:

- 1) государственные инвестиции;

- 2) частные инвестиции;
- 3) иностранные инвестиции;
- 4) совместные инвестиции.

*Государственными инвестициями* считаются вложения, осуществляемые центральными или местными органами власти и управления из бюджетных и заемных средств, а также государственными организациями за собственный счет или за счет опять же заемных средств.

*Частные инвестиции* осуществляются гражданами, а так же негосударственными организациями.

*Иностранные инвестиции* производятся иностранными гражданами, юридическими лицами и государствами.

*Совместные инвестиции* представляют собой совокупность вложений субъектов данной страны и иностранных государств.

– По региональному признаку:

- 1) внутренние инвестиции (внутри страны);
- 2) внешние инвестиции (за рубежом).

Однако, В.В. Бочаров к уже имеющейся классификации предлагает дополнительный пункт об уровне инвестиционного риска.

– По уровню инвестиционного риска:

- 1) безрисковые инвестиции;
- 2) низкорисковые инвестиции;
- 3) среднерисковые инвестиции;
- 4) высокорисковые инвестиции;
- 5) спекулятивные инвестиции.

### **1.3. Инструменты инвестиций**

Вкладывая, инвестор должен четко осознавать тот результат, к которому он идет и способы его достижения. Подобно науке, в которой есть своя методология исследования объекта, инвестиционная деятельность тоже

обладает инструментарием, за счет которого она может выполнять свои функции.

В сущности, *инвестиционные инструменты* – это любое благо, в которое инвестор вкладывает средства для получения прибыли в дальнейшем. Нужно понимать, что благо становится инвестиционным инструментом только тогда, когда появляется идея на нем заработать через совершение вложений. Инвестиционными инструментами являются:

- 1) Банковские депозиты;
- 2) Недвижимость;
- 3) Валюта;
- 4) Страховые и пенсионные накопительные программы;
- 5) Ценные бумаги;
- 6) Структурированные продукты банков;
- 7) Паевые инвестиционные фонды;
- 8) Биржевые инвестиционные фонды;
- 9) Хедж-фонды;
- 10) Драгоценные металлы;
- 11) Альтернативные инструменты.

*Банковский депозит* – один из самых надежных способов инвестирования. Инвестор кладет деньги в банк под определенный процент, который превышает инфляционные ожидания, на определенный срок, а по его истечении забирает вклад с прибылью. Этот способ считается безопасным по той причине, что инвестор точно может рассчитать доход к определенному времени. Такой вклад почти не имеет риска, в Российской Федерации, по состоянию на середину 2019 года, действует законодательство, по которому вклады суммой до 1 450 000р. в случае банкротства банка возвращаются своим владельцам в полном объеме. Однако, данное направление инвестирования имеет и свои минусы, низкая степень риска не сулит больших прибылей (всего пару процентов с вычетом инфляции). Так же не стоит забывать, что реальный

уровень инфляции может несколько разниться с официальными отчетами государственных органов.

Исходя и всего вышесказанного хочется подвести итог, что банковский депозит конечно может выступать как способ получения прибыли, но из-за своей специфики и относительно низкой доходности можно сказать, что следует его использовать именно как средство сохранения средств на фоне инфляционных процессов. За счет своей надежности и стабильности, с этой функцией банковский депозит справляется лучше многих других направлений.

*Инвестиции в недвижимость* – это скупка недвижимости с заделом на то, что она будет дорожать с последующей перепродажей по завышенной цене.

Принято считать, что недвижимость всегда дорожает и поэтому данное направление является привлекательным, чуть ли не безрисковым для многих инвесторов. Однако у данного направления имеется и своя специфика. Ведь под недвижимостью может пониматься земля, земля с жилыми или хозяйственными постройками, квартира, офисные помещения, гараж или парковочное место. Для разных типов требуется собственный анализ и прогнозирование. При покупке учитывается множество факторов:

- 1) Местность, в которой вы приобретаете землю;
- 2) Качество почвы, если речь идет о земле под возделывание агрокультуры;
- 3) Развитость инфраструктуры;
- 4) Наличие общественных благ по близости;
- 5) Возможные изменения в законодательстве;
- 6) Экономические ожидания в стране в целом или в конкретном регионе, ведь вашу недвижимость кто-то потом должен купить по приемлемой цене и т.д.

Конечно же стоит понимать, что инвестиции в недвижимость имеют низкую ликвидность и являются долгосрочными инвестициями, возможно, не на один год, а также требуют относительно крупный стартовый капитал.

*Инвестиции в валюту* – это покупка валюты. Валютой является денежная единица любой страны мира, ее курс зависит от экономики выпускающей страны и ситуации спроса/предложения на рынке. В современных условиях на рынке появилось такое явление, как «криптовалюта». Это разновидность электронных денег, которая не обеспечивается экономикой какой-либо страны и эмитируется по заложенному в нее при создании алгоритму, без участия какого-либо государства.

Инвестиции в валюту можно совершать несколькими путями: покупая и перепродавая валюту по выгодному курсу, создавать депозит на основе купленной валюты с последующим выводом средств и перепродажей по выгодному курсу, инвестиции в валюту с плечом.

Последнее является самым рискованным способом, т.к. при невероятной доходности может привести и к очень большим потерям.

Под *ценной бумагой* понимается документ, удостоверяющий имущественные права на долю капитала, а также на распределение и перераспределение прибыли, которую дает такой капитал. К ценным бумагам относятся: акция, вексель, депозитный сертификат, двойное складское свидетельство, закладная, инвестиционный пай, ипотечный сертификат участия, коносамент, облигация, опцион эмитента, простое складское свидетельство, приватизационные ценные бумаги, депозитарная расписка, сберегательный сертификат, чек, банковская сберегательная книжка.

Однако в качестве инструментов стоит рассмотреть только часть из этих разновидностей ценных бумаг: акции и облигации.

Приобретаются акции и облигации на бирже через брокера.

*Структурированные продукты банков* – это инвестиционный портфель, формируемый инвестиционной компанией в интересах инвестора по заранее заданным правилам и продающийся как единый продукт. Может включать в себя как инструменты фондового рынка, так и банковские депозиты.

Портфель собирается таким образом, чтобы гарантировать инвестору доходность не ниже заданной отметки, при этом полная доходность заранее не может быть известна. Помимо минимально может быть ограничена и максимальная доходность инвестора, это значит, что в случае, когда портфель оказывается прибыльнее, чем ожидалось, инвестиционная компания забирает весь сверхдоход.

*Паевые инвестиционные фонды (ПИФы)* – это форма коллективных инвестиций, при которых инвесторы являются собственниками долей в имуществе фонда. Управление осуществляют профессиональные участники рынка. Другими словами, это вид доверительного управления средствами пайщиков(участников). На их средства скупаются ценные бумаги, а прибыль распределяется пропорционально размеру паев.

*Биржевые инвестиционные фонды* (англ. Exchange Trade Found) ETF – это схожая с ПИФом организация по своему назначению. Однако имеет ряд отличий. Паи ПИФа приобретаются через управляющую фондом компанию, ETF в свою очередь выпускает собственные акции, которые торгуются на бирже. ETF более ликвидный инструмент, т.к. все операции производятся на бирже с любой момент. Операции с ПИФом производятся только в установленные сроки. В ETF в отличие от ПИФа можно участвовать с плечом. Для владения ETF требуется открытие брокерского счета или индивидуального инвестиционного счета (ИИС).

*Хедж-фонд* (англ. hedge – страховка, гарантия) – инвестиционный фонд с минимальными законодательными ограничениями по выбору финансовых инструментов и методам управления. Вознаграждение за управление хедж-

фондом ничем, кроме инвестиционной декларации или договора между управляющим и инвесторами, не ограничено. На практике оно может составлять от 1-2% от стоимости активов до 20% от полученной прибыли.

Как можно заметить, хедж-фонд схож по сути с ETF и ПИФ, однако порог вхождения в него на порядок выше, чем в перечисленные фонды.

Под *альтернативными инструментами* подразумеваются все остальные объекты инвестирования: предметы роскоши, антиквариат, драгоценности и т.д.

Среди перечисленных финансовых инструментов не стоит пытаться выделить самые доходные и эффективные. Грамотный инвестор отличается гибкостью и умением работать со всем представленным «арсеналом» для достижения своих целей.



## **2. Роль инвестиций как фактора экономического роста на разных уровнях социально-экономического развития общества.**

### **2.1. Роль инвестиций в индустриальном обществе**

Началом индустриального этапа развития общества принято считать промышленную революцию, начавшуюся во всем мире в XVIII и продолжавшуюся вплоть до середины XIX века. Бурный рост экономик мира, обусловленный переходом от мануфактур к фабричному производству, смещение приоритета с сельскохозяйственной отрасли к промышленной, так же обусловлен и повышенной инвестиционной активностью.

Как известно из экономической науки и практики, деньги – это кровь экономики, без них невозможно представить инвестиционную деятельность. Для нового мирового тренда, заданного промышленной революцией требовалось и соответствующее регулирование. Миру была необходима мировая валютная система, которая могла бы обеспечить ее корректное функционирование, упростила бы процессы обмена и кредитования на макроуровне.

В 1867 году формируется первая мировая валютная система – Парижская. В ее основу лег золотой стандарт, то есть любая валюта должна была иметь золотое содержание, в соответствии с ним на национальную валюту устанавливались золотые паритеты. Главным образом, золото стало мировыми деньгами.

В конце XIX века Россия была страной, притягивающей иностранные капиталы. Иностранный капитал инвестировался в народное хозяйство и в виде займов государству. Вложения производились как в русские, так и в иностранно-русские производственные объекты, а также в банковское дело.

За счет масштабов страны и ее стремления к суверенности, ввозимый капитал вел себя иначе, нежели, когда ввозился в колониальные страны, а именно они являлись крупным импортерами капитала от наиболее развитых

стран. Если в колониальных странах крупный капитал подминал под себя национальную экономику и действовал не в ее интересах, то в России он приспосабливался к уже действующим правилам и закономерностям и, скорее, пользовался ростом экономики.

На рубеже веков в производственной сфере иностранный капитал внедрялся преимущественно в отрасли тяжелой промышленности - горнодобывающую, металлообрабатывающую, машиностроение, но также и в химическую, строительство, коммунальное хозяйство. В промышленную сферу России было вложено 2,24 млрд. руб. иностранных капиталов. На долю французского приходилось 33%, английского - 23%, германского - 20%, бельгийского - 14%, американского - 5%; остальные 5% составляли голландский, швейцарские, шведский, датский и австрийский капиталы [6, с. 103].

Французский и бельгийский капиталы инвестировались в металлургию и угольную промышленность Юга России, английский капитал направлялся преимущественно в нефтедобывающую промышленность Бакинского района, но также и в угольную промышленность Донбасса, медно-добывающую Урала и Казахстана, в золотодобывающую Восточной Сибири. Германский капитал инвестировался в машиностроение, электротехнику, тяжелую промышленность Польши и Прибалтики.

В этот период в правительственных кругах была разработана программа стимулирования притока иностранных капиталов в частное железнодорожное строительство на основе учета мирового опыта, которая была четко сформулирована управляющим Государственным банком Е.И. Ламанским. Он говорил, что, только объединив частную собственность, иностранные инвестиции и пособие от правительства, можно добиться устройства железных дорог в стране. Стоит отметить, что железнодорожная система в то время имела чуть ли не ключевую роль в экономическом росте. Железнодорожное полотно должно было объединить в единую сеть все производственные единицы государства. Требовалась комплексная работа

повсеместно, такие амбициозные планы бюджет страны не мог вытянуть в одиночку, здесь и пришли на помощь иностранные вливания.

Привлечение иностранного капитала еще больше ускоряло процессы развития. Участие иностранных банков и фирм в экономике страны обеспечивалось наличием в России залежей полезных ископаемых, дешевой рабочей силы, протекционистской политикой российского государства. Некоторые новые для России отрасли - электротехническая, химическая - были созданы почти исключительно иностранным капиталом. Иностранный капитал стимулировал появление в России золотого денежного обращения, ценных бумаг, акций, бирж, частных банков.

С. Ю. Витте<sup>1</sup> был сторонником неограниченного привлечения иностранного капитала в экономику страны, в железнодорожное строительство, которое он называл «лекарством против бедности».

В 1899 г. Витте изложил свой обширный план пересмотра принципов расходования средств, получаемых Россией из-за рубежа. Царская казна и раньше брала займы на Западе, они немедленно распределялись по государственным ведомствам, и больше нигде и никто их не видел. Витте выдвинул предложение направить иностранные капиталы напрямую в отрасли промышленности и банки. Для этого необходимо было создать подходящую юридическую и экономическую конъюнктуру. В частности, снизить таможенные пошлины на иностранную технологию, урезать права военного ведомства на закрытые для иностранцев территории, и, пожалуй, самое главное - разрешить иностранным компаниям и банкам покупать в частную собственность недвижимость, то есть здания и землю, как гарантию за вложенные капиталы.

Политика Витте по привлечению иностранных капиталов была в штыки воспринята в военных и административных кругах. Однако все активнее стала применяться в российской промышленности, и эта практика сохранялась

---

<sup>1</sup> Министр финансов Российской Империи с 1892 до 1903 года.

вплоть до 1917 г. Иностранные инвестиции в отдельные годы составляли более половины всех вложений в промышленность, некоторые ее отрасли создавались едва ли не исключительно иностранцами, западные банкиры и промышленники вкладывали немалые средства в транспортное строительство, в черную и цветную металлургию, в горнорудную промышленность, в машиностроение. При этом русские предприниматели, такие как: Морозовы, Прохоровы, Тучковы, Кузнецовы - извлекали максимум пользы из вовлекаемого иностранного капитала, быстро научились действовать вполне по-европейски внутри страны и на внешнем рынке. В 1900 г. в Баку было получено 600 миллионов пудов нефти, или 50,6% мировой добычи. Но сырую нефть Россия практически не экспортировала. За рубеж шла главным образом продукция глубокой, по тем временам, переработки (до 80%) [6, с. 184].

Самые существенные иностранные вложения были в железнодорожное строительство - 1,5 миллиарда золотых рублей. Благодаря иностранным займам к началу XX в. было построено 35 из 50 тысяч верст, или 70% их протяженности. Высшим достижением железнодорожного строительства в стране и во всем мире стала прокладка Великого Сибирского пути от Москвы до Владивостока, осуществленная за 10 лет. Полоса непосредственного экономического влияния Транссиба составила 200 верст в стороны от нее при сухопутном сообщении и 700-800 верст при водных путях [7, с. 87].

Общим итогом работы иностранного капитала в России можно считать то, что из страны, еще в 1877 г. ввозившей обыкновенные мешки, в 1913 г. она превратилась в страну, удовлетворявшую почти на 60 % потребности в станках и оборудовании за счет внутреннего производства. В 1890-1900 гг. - годы наибольшего прилива капитала - страна достигла впечатляющих темпов роста. Выпуск продукции тяжелой промышленности увеличился в 2,8 раза, а легкой в 1,6 раза. Еще более впечатляющим выглядит второй скачок промышленного развития с 1909 по 1914 гг. Темпы роста производства достигали 19%. Доля иностранных инвестиций в это время составляла 59% [6, с. 230].

Особенность инвестиций иностранного капитала в русскую промышленность заключалась в том, что западноевропейские капиталисты старались вкладывать средства преимущественно в действующие российские предприятия и объединения и в меньшей степени стремились создавать свои предприятия. Тем самым устанавливалась тесная связь между российским и зарубежными капиталами в сфере промышленного производства.

Внимания стоит тот факт, что иностранные акционеры, вкладывавшие свои деньги в русскую промышленность, не вывозили прибыль из России, а реинвестировали ее в пределах страны. Иностранные компании, тесно связанные с русскими предприятиями, ассимилировались в России. Эта тенденция особенно отчетливо прослеживалась в годы предвоенного экономического подъема.

## **2.2. Роль инвестиций в постиндустриальном обществе**

Постиндустриальным обществом называют одну из стадий развития общества, характеризующуюся развитием компьютерных технологий, информатизацией общества, созданием высокотехнологичных производств, преобладанием третичного сектора экономики над вторичным и первичным вместе взятыми. В основном НИОКР направлены на развитие высоких технологий, в частности: приборы энергосбережения, микрочипы, различные ПО. Наглядно можно увидеть скорость развития технологий, обратив внимание на закон Мура, согласно которому, количество транзисторов на одной интегральной схеме удваивается каждые 24 месяца начиная с 1970 года. То есть начиная с начала стадии постиндустриального развития общества.

Началом постиндустриальной или, как ее еще называют, информационной стадии развития общества принято считать последнюю четверть XX века. Как, в свое время, для индустриального общества, так и для информационного, миру потребовалась новая мировая валютная система, которая отвечала бы новым экономическим запросам. Современные условия, требуют современных решений. К 1976 году Бреттон-Вудская система себя

изжила, требовалась реорганизация. Таким образом в том же 1976 была принята четвертая по счету Ямайская валютная система.

Ямайская валютная система – это наиболее современная система взаимных расчетов и валютных отношений, основанная на свободно плавающем курсе. Основными принципами являются:

- 1) независимость любой национальной валюты от золота и прочих драгоценных металлов, то есть золотой стандарт официально отменен. Отныне золото является обычным товаром, который может покупаться и продаваться;
- 2) страны-участницы самостоятельно решают, какой будет их валюта: свободно конвертируемой, плавающей в рамках установленного коридора или привязанной к другой валюте. Стоит отметить, что большинство развитых стран выбрали плавающий валютный курс, то есть формируемый спросом и предложением;
- 3) было создано и новое международное платежное средство (золото ведь теперь товар) – СДР (англ.- SDR – Special Drawing Rights, СПЗ – специальные права заимствования) – расчетная единица Международного валютного фонда, используемая для безналичных межгосударственных расчетов путем записей на специальных счетах. Имеет подобие валютной корзины, включающей в себя американский доллар, английский фунт, евро и японская иена;
- 4) центральные банки не обязаны вмешиваться в работу валютных рынков для поддержания фиксированного паритета своей валюты. Однако, они осуществляют валютные интервенции для стабилизации курсов валют.

Как можно заметить из особенностей новой валютной системы, мировая экономика движется по пути ускорения торговых операций, упрощения денежных расчетов и размытия границ для осуществления инвестиций. В эпоху информационного общества, инвестировать может кто-угодно, откуда-угодно и когда-угодно. Для того, чтобы стать инвестором даже не обязательно

иметь большой капитал, порог вхождения на рынок снизился до абсолютно мизерных значений.

Исследователи информационного общества выделяют несколько моделей его построения, которые определяют общие особенности проводимой инвестиционной политики в информационном секторе. Так, на европейском пространстве характерен поиск некоего баланса контроля со стороны государства и рынка, при этом идеи централизации и либерализации информационного сектора находятся в разных соотношениях. Например, во Франции реализуется план централизованного развития инфраструктуры информационного общества, который предполагает централизованную инвестиционную политику, в Нидерландах вместе с Великобританией, Швецией и Финляндией господствуют либерализационные подходы. В известной степени специфика инвестиционного процесса в информационном обществе определяется результатом решения дилеммы первичности сетей или услуг. Это как бы определяет направленность инвестиций. Например, в США и Великобритании господствует мнение, что в первую очередь нужно создавать сети, чтобы на их основе реализовывать услуги, и тем самым четко обозначается инвестиционный приоритет. Характерно, что европейский подход ориентирован больше на функциональное и практическое информирование населения через предоставляемые услуги и телекоммуникации, чем на аудиовизуальное домашнее развлечение, как это происходит в США. Но при этом услуги медиа для домохозяйств США, как показывают статистические оценки, оказываются более привлекательны и определяют их соучастие в инвестиционном процессе. В современном мире идет активное развитие стандартов связи, направленное на развитие набора предоставляемых по линиям связи услуг. Ярким примером является развитие мобильной связи и набора ее сервисов, идея «социальной розетки» для населения и др.

Закономерно, что если в индустриальном обществе большая часть инвестиций была направлена в промышленный сектор, то в информационном

обществе львиная доля мировых капиталов вкладывается в сектор ИТ-технологий. Говоря о технологиях в конце второго тысячелетия на ум сразу приходит компания Майкрософт, будучи созданной в 1975 году, к 1999 (через 24 года) на пике пузыря доткомов<sup>2</sup> она стоила \$912 млрд.[8]. Сам факт наличия такой ситуации на рынке является подтверждением, того, что информационные технологии – это важнейшая часть постиндустриального общества.

### **2.3. Роль инвестиций на современном этапе социально-экономического развития**

На современном этапе социально–экономического развития важность роли инвестиций именно, как фактор экономического роста ничуть не снизилась, даже наоборот открываются новые перспективные направления, достойные внимания инвесторов.

Ранее уже было сказано о механизме инвестиций, принципе его работы и как следствие полезности. Основываясь на этих знаниях можно смело заявить, что скорость развития национальной экономики напрямую связана с количеством инвестиций как внутри страны, так и извне. А картины инвестиционной активности в Российской Федерации не слишком радужная. По данным сайта Московской биржи 2019 года, на более чем 140 млн.чел. населения страны, розничных инвесторов всего 2,2 млн., то есть только каждый 70-й. Однако прирост есть, и он все больше. 1-й миллион инвесторов зафиксирован в России в 2013 году, и за последние 6 лет прирост составил более 100%[9].

Основную массу розничных инвесторов в 2018 году на рынок привели крупные банки. За период с 2017 по 2019 год на фондовый рынок с онлайн–приложениями для розничных инвесторов пришли Сбербанк, Тинькофф Банк, Альфа-банк и ВТБ.

---

<sup>2</sup> Дотком – (англ. dotcom, «.com») термин, применяющийся по отношению к компаниям, чья бизнес модель целиком основывается на работе в рамках сети Интернет. Возник и получил распространение в конце 1990-х



Клиенты мобильных приложений – это чаще всего молодые и неопытные инвесторы. Из-за притока этой свежей крови среднестатистический инвестор за последние пять лет помолодел на один год. По данным Московской биржи, средний возраст новых клиентов сейчас составляет 34 года, опытных – примерно 39 лет. Если говорить о клиентах банков, то, например, в Сбербанке средний возраст клиента брокерского обслуживания сейчас 38 лет, в Альфа-банке – 41 год [10].

По составу инвесторов в национальной экономике, можно определить характер развития рынка, его ликвидность, устойчивость и зависимость от определенных социально-экономических изменений.

По данным Московской биржи, 80% розничных клиентов принимают решения самостоятельно и только 20% – доверяют советникам и консультантам. По словам управляющего директора по фондовому рынку Московской биржи Анны Кузнецовой, новые инвесторы более консервативны, чем их предшественники – они чаще выбирают ценные бумаги известных брендов и активно включают в свои портфели биржевые фонды.

Молодые инвесторы выбирают более надежные и менее рискованные инструменты и стратегии. «Новички» часто выбирают ОФЗ и корпоративные облигации, а также открывают индивидуальные инвестиционные счета (ИИС).

Изменился и стиль. Десять лет назад розничный инвестор больше походил на трейдера – он рисковал, искал двузначных доходностей, совершал операции крайне активно. Сейчас же картина такова, что подход людей можно назвать разумным и инвестиционным, в противовес трейдерскому.

Инвесторы стали консервативнее и открыли для себя долговой рынок, на котором еще десять лет назад розничных инвесторов не было вовсе – там работали только институциональные инвесторы, в основном НПФы и банки. Розничные инвесторы не шли на рынок, так как класть средства на депозит было выгоднее. Все изменилось после заморозки накопительных пенсий в 2014 году: крупные НПФ ушли с рынка, доходность облигаций выросла, они стали выгоднее депозитов, что и привлекло розничных инвесторов. В 2018

году доля розничных инвесторов на первичных размещениях облигаций достигла рекордных 11% (раньше речь шла не более чем о 5-6%) [10].

Приход новых розничных инвесторов от части объясняется пенсионной реформой 2018 года. Люди понимают, что пенсия «за горами» и им просто необходим альтернативный источник пассивного дохода, который бы обеспечил им достойную жизнь. Однако они забывают о рисках, которые могут понести и многие неопытные инвесторы вместо того, чтобы заработать теряют последние деньги.

В целом такая низкая инвестиционная активность в России объясняется дефицитом денежных средств у большей части населения, они не обладают свободными деньгами, которые можно было бы инвестировать. Для сравнения, в США у граждан имеется больше свободных денежных средств, которые можно вложить, только у сервиса по покупке ценных бумаг Robinhood 4 млн. пользователей, что вдвое выше чем по всей РФ [11].

Для современной мировой экономики характерен быстро растущий IT-сектор, именно представители этой отрасли составляют верхушку рейтингов самых дорогих по капитализации компаний. На данный момент (середина 2019 года) рынок IT несколько «просел» вследствие торговой войны США и КНР, и тем не менее этот сектор остался на своих позициях. Он также остается самым привлекательным для инвестиций из-за своего практически неограниченного потенциала к росту. Любой ресурс конечен, кроме информации, ее настолько много, что человечество все больше волнует проблема ее хранения. Это, кстати одно перспективных направлений бизнеса в мире IT сейчас, куда инвестируются миллионы.

На современном этапе социально экономического развития инвестиции выполняют множество функций. Они служат необходимым ресурсом для развития молодых перспективных компаний, средством сохранения ценности денежных средств, средством дохода в том числе, после выхода на пенсию, инвестиции способствуют повышению благосостояния нации. Инвестиции значительно ускоряют экономики отдельных стран и экономику всего мира.

## ЗАКЛЮЧЕНИЕ

Инвестиции – это важнейший механизм в экономической системе, как отдельных государств, так и всего мира. В России есть большие перспективы для развития инвестиционной активности, однако неравномерное, не комплексное развитие экономической политики, высокий уровень коррупции, который можно наблюдать сейчас в стране, не позволяет обеспечить уверенный рост. Как было рассмотрено в работе, люди начинают инвестировать тогда, когда у них есть свободные денежные средства. Значит решением проблемы в текущей инвестиционной конъюнктуре послужит увеличение доходов граждан, через разные имеющиеся у власти инструменты: повышение минимальной з/п, снижение банковского процента и т.д. Параллельно повышению доходов, необходимо зафиксировать уровень инфляции, например, планомерная покупка национальной валюты Центробанком.

В мировом хозяйстве инвестиции так же имеют не последнюю роль. В текущих условиях мировой рынок перенасыщен товарами, происходит разработка новых отраслей, конкуренция в которых еще минимальна. Это верный курс, в условиях постоянно расширяющейся экономики, открытие новых секторов необходимо. Чтобы избежать мировых кризисов экономики постоянно должны расти. Важно отметить, что новые продукты рынка должны быть обеспечены реальной полезностью. В истории были случаи, когда мировой рынок переживал большое падение вследствие того, что продаваемый продукт был не обеспечен реальной полезностью, был лишь фикцией.

Инвестиции – это важнейший механизм для развития общества, государству следует создавать условия для обеспечения инвестиционной активности и как следствие увеличения качества жизни человека.

## Список использованной литературы

1. Л.С. Валинурова. Инвестирование: учебник /Л.С. Валинурова, О.Б. Казакова. – М. : Волтерс Клувер, 2010. – 448 с.
2. Л.С. Валинурова. Инвестирование: теория и практика : учебник /Л.С. Валинурова, О.Б. Казакова. – М. : КНОРУС, 2017. – 410 с.
3. Аскинадзи В.М. Инвестиционное дело: учебник /В. М. Аскинадзи, В. Ф. Максимова, В. С. Петров. - М. : Market DS; Маркет ДС корпорейшн, 2017. – 509 с.
4. Дж.М. Кейнс. Теория занятости процента и денег – М. : Эксмо, 2011.- 1650 с.
5. История СССР: с древнейших времен до наших дней. В 10 т. Т. 8. / Под ред. Б.А. Рыбакова. - М.: Наука, 1967. – 524 с.
6. Соловьева А.М. Промышленная революция в XIX в. - М., 1990. –272 с.
7. Воронкова С.В. Российская промышленность начала XX века: источники и методы изучения. - М., 1996. – 100 с.
8. Сайт Национальной ассоциации дилеров по ценным бумагам: URL:<https://www.nasdaq.com/symbol/msft/interactive-chart>
9. Сайт Московской биржи: URL: <https://www.moex.com>
10. Петухова Л. С. Герой нашего времени. Кто и зачем становится розничным инвестором в России/ Петухова Л.//Форбс. – 2019. – 1 апреля. : URL: <https://www.forbes.ru/amp/373599>
11. Кайргожин Ж. С. Инвесторы с пеленок: как в США учат вкладывать в фондовый рынок/ Кайргожин Ж.//Форбс. – 2018. – 10 июня. : URL: <https://www.forbes.ru/finansy-i-investicii/362939-investory-s-pelenok-kak-v-ssha-uchat-vkladyvat-v-fondovyy-rynok>
12. Казаченко Л.Д. Инвестиционная политика: учеб. пособие для студентов специальности «Нац. экономика» /Л. Д. Казаченко; Федер. агентство по образованию, Чит. гос. ун-т. - Чита: Изд-во Чит. гос. ун-та, 2018.- 237 с.
13. Б. Грэм. Разумный инвестор/ Б. Грэм, Дж. Цвейг. – М. : Альпина Паблишер, 2018. – 568 с.

14. А. Дамодаран. Инвестиционная оценка. Инструменты и методы оценки любых активов/ А. Дамодаран, пер. В.М. Ионов – М. : Альпина Паблишер, 2019. – 1316 с.
15. Волков А.С. Создание рыночной стоимости и инвестиционной привлекательности /А. Волков, М. Куликов, А. Марченко. - М.: Вершина, 2017.- 302 с.

Компания Антиплагиат приглашает студентов принять участие в конкурсе на лучший студенческий диплом России! Присылайте свои дипломные работы (бакалавр, магистр, специалист) и получите шанс выиграть путевку на море, а также другие ценные призы, которые пригодятся в учебе и на отдыхе! [Подробнее о конкурсе.](#)



**ПОЛЬЗОВАТЕЛЬ**  
aktemirovandrey@mail.ru

**БАЛЛОВ**  
0

**ТАРИФ** NEW  
Бесплатный доступ (0/0)

**МОДУЛИ И КОЛЛЕКЦИИ**  
Подключено: 1 смотреть

**МЕНЮ**  
ru

[ГЛАВНАЯ](#) / [КАБИНЕТ](#) /

## Краткий отчет ?

[получить полный отчет](#)

[версия для печати](#) [экспорт](#) [история отчетов](#) [руководство](#) [выйти в кабинет](#) [еще...](#)

### Курсовая

ПРОВЕРЕНО: 05.06.2019 12:33:28

№	Доля в отчете	Источник	Актуальна на	Модуль поиска
[02]	0%	Роль иностранных инвестиций в развитии экономики России. Диплом. Читать текс...	07 Ноя 2017	Модуль поиска Интернет
[03]	3,99%	открыть PDF версию (2/2)	12 Мар 2018	Модуль поиска Интернет
[01]	12,04%	Роль иностранных инвестиций в развитии экономики России. Диплом. Читать текс...	раньше 2011	Модуль поиска Интернет

**ЗАИМСТВОВАНИЯ**  
22,06%

**ЦИТИРОВАНИЯ**  
0%

**ОРИГИНАЛЬНОСТЬ**  
77,94%

**ИСТОЧНИКОВ: 10**

**ЕЩЕ НАЙДЕНО ИСТОЧНИКОВ: 7**

**ЗАИМСТВОВАНИЯ: 6,03%**

