**ОГЛАВЛЕНИЕ**

**Содержание курсовой работы:**

**Введение.**

1. **Инвестиционный климат и инвестиционный потенциал России.**
   1. **Оценка и анализ текущего состояния инвестиционного климата в России;**
   2. **роль инвестиционной политики в оздоровлении российской экономики;**
   3. **инвестиционный потенциал страны.**
2. **Реализация инвестиционного потенциала в современной российской экономике.**
   1. **внутренние источники инвестиций в России;**
   2. **внешние источники инвестиций;**
   3. **реализация инвестиционного потенциала в России.**

**Заключение.**

**Введение**

Современное понимание и основополагающее значение инвестиций и инвестиционного процесса, существовавших во все времена и у всех народов, для экономики складывается и возрастает с развитием рынка. После формирования национальных и международных рынков инвестиции и инвестиционный процесс приобретают непреходящее значение для национальной и мировой экономики. Другими словами, основу современной рыночной экономики всех стран и мировой экономики в целом составляют отношения, связанные с инвестированием в производство материальных и духовных ценностей.

На этапе переходной экономики, на стадии продолжающихся реформ социально-экономического характера, в период активизации системы рыночного обустройства экономики России и внедрения в ее инфраструктуру элементов инновационного содержания и направления все большую маркетинговую значимость приобретают инвестиции в основной капитал на только предприятий, но и их адекватные аналоги, направляемые в адрес физических и юридических лиц, в инфраструктуру домохозяйств и в среду территориальной организации общества и рыночного производства.

Роль и значение инвестиций в основной капитал из года в год возрастает в связи с реализацией реформ административно-территориального характера. Рост и развитие инвестиций, их рациональное использование и управление являются предметом особого внимания не только правительства, но и муниципалитетов на местах. Сегодня формирование инвестиций на всех уровнях является стратегией отечественного рынка.

В условиях продолжающегося кризиса воздействие государства на инвестиционный процесс приобретает особое значение. Без резкого увеличения капиталовложений нельзя осуществить структурную перестройку производства, повысить его технический уровень, реализовать крупные социальные программы.

Именно поэтому оживление инвестиционной деятельности является основным условием выхода России из экономического кризиса и создания предпосылок для устойчивого экономического роста.

Российский рынок является одним из самых привлекательных для иностранных инвесторов, однако он также является одним из самых рискованных, что заставляет иностранных инвесторов метаться из стороны в сторону, пытаясь с одной стороны не упустить свой кусок российского рынка а, с другой стороны, не потерять свои деньги. При этом иностранные инвесторы ориентируются, прежде всего, на **инвестиционный климат России**[[1]](#footnote-1), который определяется независимыми экспертами и служит для указания на эффективность вложений в той или иной стране.

Огромное значение для России имеют не только иностранные, но и внутренние инвестиции. Целью капиталовложений проводимых частными инвесторами является получение прибыли. Для создания благоприятных условий долгосрочного стратегическогоинвестирования в российскую экономику, без которого невозможен подъём производства, дальнейшее поступательное развитие экономики России, необходима стабильная политическая ситуация и понятное прозрачное законодательство, которые выступят гарантом единых правил инвестиционной деятельности.

**Цель работы.**

Цель данной работы состоит в рассмотрении инвестиционного климата и инвестиционного потенциала Российской Федерации, изучении путей реализации инвестиционного потенциала в современной переходной российской экономике. Показать, что вопрос об инвестиционном климате в России становится самым важным.

**Задачи работы.**

Задачами данной работы являются проведение исследования инвестиционного климата России, при последовательном рассмотрении всех факторов, влияющих на его изменение и попытка дать оценку его текущего состояния. В задачу данной работы входит также и исследование источников инвестиций, их перспективность и оценка их состояния на сегодняшний момент.

1. **Инвестиционный климат и инвестиционный потенциал России.**

***1.1 Оценка и анализ текущего состояния инвестиционного климата в России.***

Понятие *"инвестиционный климат"* отражает степень благоприятности ситуации, складывающейся в той или иной стране (регионе, отрасли), по отношению к инвестициям, которые могут быть сделаны в страну (регион, отрасль). Оценка инвестиционного климата основывается на анализе факторов, определяющих инвестиционный климат и способствующих экономическому росту. Обычно применяются выходные параметры инвестиционного климата в стране (приток и отток капитала, уровень инфляции и процентных ставок, доля сбережений в ВВП), а также входные параметры, определяющие значения выходных, характеризующие потенциал страны по освоению инвестиций и риск их реализации. В их числе:

- природные ресурсы и состояние экологии;

- качество рабочей силы;

- уровень развития и доступность объектов инфраструктуры;

- политическая стабильность и предсказуемость, вероятность возникновения форс-мажорных обстоятельств;

- макроэкономическая стабильность: состояние бюджета, платежный баланс, государственный. в том числе внешний долг;

- качество государственного управления, политика центральных и местных властей;

- законодательство, полнота и качество в плане регулирования экономической жизни, степень либеральности;

- уровень соблюдения законности и правопорядка, преступность и коррупция;

- защита прав собственности, уровень корпоративного управления;

- обязательность партнеров при исполнении контрактов;

- качество налоговой системы и уровень налогового бремени;

· качество банковской системы и других финансовых институтов;

- доступность кредитования;

- открытость экономики, правила торговли с зарубежными странами;

- административные, технические, информационные и другие барьеры входа на рынок;

- уровень монополизма в экономике.

Описанию инвестиционного климата в стране способствует определение ряда макроэкономических показателей (в статистической или динамической форме), отражающих как экономическую ситуацию в стране, так и существующие риски ведения экономической деятельности. Капитальные вложения в экономику анализируются на основе их динамики, а также структуры по формам собственности и источникам финансирования. При оценке инвестиционного климата следует принимать во внимание все аспекты рискованности инвестиционной деятельности. Анализ инвестиционных рисков должен включать в первую очередь анализ таких рисков, как политические, институциональные, нормативно-правовые и т.д.

Традиционно принято считать, что главные конкурентные преимущества России - это богатые природные ресурсы, высокий уровень образования и сильный интеллектуальный потенциал.

Но уже в отношении качества рабочей силы необходимо трезво оценивать нашу конкурентоспособность. Сравнительная интегральная оценка качества рабочей силы, которую швейцарский институт Beri ежегодно определяет для 49 стран, характеризует Россию как страну не очень благоприятную для размещения производства, на рубеже с группой стран не подходящих для размещения какого-либо производства. Вопреки распространенному мнению о дешевизне российской рабочей силы, соотношение зарплаты и производительности труда российских рабочих проигрывает аналогичному показателю во многих странах, составляя 1/5 от максимального уровня. Трудовая дисциплина по отношению к труду оценивается в 1/3 от возможного максимального уровня. Весьма ограниченное количество трудящихся обладает квалификацией и культурой производства, необходимыми для современного компьютеризированного производства.

Что касается инфраструктуры, то она обычно оценивается как явно слабая. Необъятные просторы оборачиваются значительными транспортными издержками, что снижает привлекательность регионов, удаленных от рынков сырья и сбыта. Отсутствие современной инфраструктуры значительно увеличивает величину необходимых первоначальных затрат.

**Внешний долг.** Сильнейшим фактором нестабильности, связанным с возможной финансовой несостоятельностью государства является огромный внешний государственный долг. Без решения проблемы задолженности нельзя было бы рассчитывать на значительный приток капитала на приемлемых условиях. Если Правительство России не придерживалось бы общепринятых методов цивилизованного решения проблемы государственных обязательств, то потенциальные инвесторы, почувствовав неготовность государства соблюдать права собственности и контрактные обязательства, отказались бы от инвестирования в российскую экономику.

Так в феврале 2005 года Россия полностью погасила Международному валютному фонду свой государственный долг, перечислив ему 3,7 млрд. долларов, а в августе 2006 года полностью выполнила свои долговые обязательства перед Парижским клубом, перечислив ему 23.737 млрд. долларов. Это стало возможным, прежде всего вследствие сложившихся благоприятных мировых цен на углеводороды и рационального подхода российского правительства к погашению основных долговых государственных обязательств России что, конечно же повысило международный авторитет России.

**Внешний долг Российской Федерации**

(на начало года; млрд. долларов США)

|  |  |  |  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- |
|  | **22001** | **22002** | **22003** | **22004** | **22005** | **22006** | **22007** | **22008** |
| **Всего** | 161,4 | 151,1 | 152 | 186 | 214,5 | 257,2 | 310,6 | 459,6 |
| **Краткосрочные долговые**  **обязательства** | ... | 30,6 | 25,6 | 36 | 36,1 | 43,5 | 56,7 | 105,3 |
| **Долгосрочные долговые**  **обязательства** | ... | 120,5 | 126,4 | 150 | 178,4 | 213,7 | 253,8 | 354,4 |
| **Органы государственного управления** | 127,5 | 113,5 | 96,5 | 98,2 | 97,4 | 71,1 | 44,7 | 37,4 |
| **Краткосрочные обязательства** | … | 17,2 | 12,3 | 12,3 | 6,8 | 6,5 | 2,4 | 1,7 |
| **Долгосрочные обязательства** | … | 96,4 | 84,2 | 85,9 | 90,5 | 64,6 | 42,3 | 35,7 |
| **Новый российский долг** | 60 | 51 | 39,8 | 38,6 | 39,6 | 35,7 | 33,8 | 28,7 |
| **Долг бывшего СССР** | 66,3 | 61,6 | 55,7 | 58,3 | 56,1 | 34,3 | 9,4 | 7,1 |
| **Субъекты Российской Федерации** | 1,2 | 1 | 1,1 | 1,3 | 1,6 | 1,2 | 1,5 | 1,5 |
| **Органы денежно-кредитного регулирования** | ... | ... | 7,5 | 7,8 | 8,2 | 11 | 3,9 | 9 |
| **Краткосрочные обязательства** | … | … | 1 | 2,7 | 4,7 | 11 | 3,9 | 9 |
| **Долгосрочные обязательства** | … | … | 6,5 | 5,1 | 3,6 | … | … | … |
| **Банки (без участия в капитале)** | 12,1 | 13,6 | 14,2 | 24,9 | 32,5 | 50,1 | 101,2 | 163,7 |
| **Краткосрочные обязательства** | … | 11,2 | 9,8 | 16,5 | 18,2 | 20,3 | 39,5 | 53,6 |
| **Долгосрочные обязательства** | … | 2,4 | 4,4 | 8,3 | 14,3 | 29,9 | 61,7 | 110 |
| **Прочие секторы (без участия в капитале)** | 21,8 | 24 | 33,8 | 55,1 | 76,4 | 125 | 160,7 | 249,6 |
| **Краткосрочные обязательства** | … | 2,2 | 2,5 | 4,5 | 6,4 | 5,8 | 10,9 | 40,9 |
| **Долгосрочные обязательства** | … | 21,8 | 31,3 | 50,6 | 70 | 119,1 | 149,8 | 208,7 |

**Таблица 1.**

Фактические платежи по государственному внешнему долгу с учетом процентов в 2008 году составили 6,8 млрд долларов США (в 2007 году - 8,9 млрд. долларов США). Коэффициенты, характеризующие степень долговой нагрузки на экономику, снизились: отношение суммы платежей к экспорту товаров и услуг - с 2,3% до 1,3%, к доходам консолидированного бюджета - с 1,7% до 1,1%.

Иностранные обязательства органов денежно-кредитного регулирования в 2008 году уменьшились на 4,8 млрд. долларов США (в 2007 году они приросли на 0,9 млрд. долларов США). Сказалось сокращение объема операций РЕПО Банка России с иностранными контрагентами (на 6,2 млрд. долларов США). Накопление обязательств в форме вывоза российских рублей составило в долларовом эквиваленте 1,4 млрд. долларов США.

Привлечение иностранного капитала банковским сектором уменьшилось в 8,7 раза - с 70,9 до 8,2 млрд. долларов США. Однако его динамика существенно различалась по формам ввоза. Приток прямых иностранных инвестиций возрос до 10,1 млрд.долларов США (годом ранее - 7,2 млрд. долларов США). В то же время объем привлеченных на международном рынке ссуд и займов снизился до 15,6 млрд. долларов США (39,4 млрд. долларов США). В результате активной реализации нерезидентами в IV квартале 2008 года ценных бумаг, эмитированных российскими кредитными организациями, итоговое сальдо операций купли-продажи на рынке сложилось отрицательным - в размере 4,3 млрд. долларов США. В наибольшей степени падение объема портфельных инвестиций в сектор было обусловлено сокращением иностранных вложений в акции российских банков (на 2,6 млрд. долларов США); снижение портфелей долговых ценных бумаг было не столь существенным (на 1,7 млрд. долларов США). По финансовым производным инструментам было выплачено 10,5 млрд. долларов США, в том числе 4,8 млрд. долларов США - в IV квартале.

В условиях мирового финансового кризиса значительно сократилось иностранное финансирование российских компаний. Прирост объема внешних обязательств прочих секторов уменьшился со 144,7 млрд. долларов США в 2007 году до 100,0 млрд. долларов США в 2008 году. Реализация нерезидентами финансовых инструментов отечественных корпораций обусловила сокращение иностранных портфельных инвестиций на 15,3 млрд. долларов США. Снижение произошло в основном за счет "выхода" нерезидентов из акций российских компаний (на 14,1 млрд. долларов США). В меньшей степени оно коснулось российских корпоративных облигаций. Привлечение ссуд и займов из-за рубежа упало до 53,6 млрд. долларов США (в 1,4 раза меньше, чем в 2007 году). За счет беспрецедентно высоких объемов приобретения иностранцами долей участия в российских компаниях в I-III кварталах итоговый показатель прямых иностранных инвестиций в 2008 году возрос по сравнению с предшествующим годом до 60,2 млрд. долларов США (47,9 млрд. долларов США в 2007 году).

Иностранные активы резидентов без учета резервных возросли в отчетном периоде на 234,5 млрд. долларов США (в 2007 году - на 112,9 млрд.долларов США).

**Платежный баланс.**

В 2008 году платежный баланс Российской Федерации формировался в условиях меняющейся под воздействием мирового финансового кризиса внешнеэкономической конъюнктуры. По итогам года профицит счета текущих операций, несмотря на его стремительное сокращение в IV квартале, достиг максимума. Изменилось направление движения внешних финансовых потоков: чистый вывоз капитала частным сектором превысил его приток за 2006-2007 годы. В результате впервые с 1999 года наблюдалось сокращение международных резервов Российской Федерации.

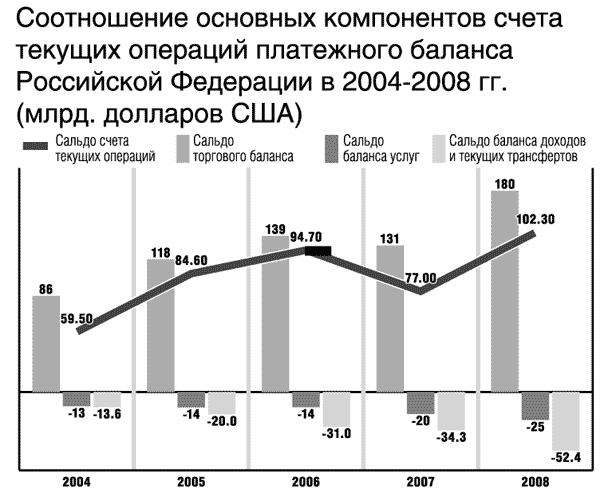
**Счет текущих операций**

В 2008 году положительное сальдо счета текущих операций достигло 102,3 млрд долларов США, увеличившись по сравнению с 2007 годом на 32,9%.

Внешнеторговый оборот возрос на 32,1% до рекордной величины: 763,5 млрд.

долларов США. В отличие от 2007 года наблюдалось увеличение профицита

торгового баланса (на 37,3%), до 179,7 млрд. долларов США.



**Таблица 2.**

* 1. ***Роль инвестиционной политики в оздоровлении российской экономики.***

Инвестиции (капитальные вложения) - это совокупность затрат материальных, трудовых и денежных ресурсов, направленных на расширенное воспроизводство, основных фондов всех отраслей народного хозяйства.

К основным задачам инвестиционной политики относятся: формирование благоприятной среды, способствующей повышению инвестиционной активности негосударственного сектора, привлечение частных отечественных и иностранных инвестиций для реконструкции предприятий, а также государственная поддержка важнейших жизнеобеспечивающих производств и социальной сферы при повышении эффективности капитальных вложений.

Инвестиционная деятельность в России регулируется как общим государственным законодательством, так и системой специальных нормативных актов федерального и ведомственного уровней.

К первой группе относятся: Конституция Российской Федерации, Гражданский кодекс, законы о собственности, недрах и концессиях о предприятиях и предпринимательской деятельности, об акционерных обществах и некоммерческих организациях, о банках и банковской деятельности, законоположения о налогообложении, внешнеэкономической деятельности, таможенном контроле и валютном регулировании, о залоге, арендных отношениях и страховании, основы земельного, водного и лесного законодательств, нормативные акты и программы приватизации и др.

Учитывая, что иностранные инвесторы играют важную роль в развитии инвестиционной деятельности, законодательство России регулирует участие иностранных инвесторов в инвестиционной деятельности следующими нормативными актами: Федеральным Законом от 25.02.99г. №39-ФЗ «Об иностранной деятельности в Российской Федерации, осуществляемой в форме капитальных вложений», Законом Российской Федерации от 09.10.92г. № 3615-1 «О валютном регулировании и валютном контроле», Федеральным Законом от 09.07.99г. № 160-ФЗ «Об иностранных инвестициях в Российской Федерации» и другими нормативными актами. Федеральные ведомства принимают также специальные акты, регулирующие отдельные области инвестиционной деятельности. Ряд положений, касающихся инвестиционной деятельности, регулируется международными соглашениями и договорами общего характера (например, договор к Энергетической хартии), а также соглашениями с международными финансовыми институтами (Международный Валютный Фонд). В настоящее время, когда Россия заявляет о себе во взаимоотношениях с другими государствами, необходимо развивать отдельное направление законотворческой деятельности - гармонизацию национального законодательства применительно к требованиям международного права. Уже сейчас подписана Конвенция о защите прав инвесторов. Гармонизация национального и международно-правового регулирования инвестиций направлена, прежде всего, на обеспечение полной и правовой защиты иностранных инвестиций. Несмотря на то, что в России законотворчество постоянно развивается, правовые риски явно превышают допустимые для цивилизованной страны размеры.

Для решения правовых рисков необходима деятельность государственных органов. В первую очередь необходимо завершение формирования иерархической системы. Основой, для которой является жесткое соблюдение законов, и их приоритетность. Кроме того важно исключить из практики издание актов с обратной силой, а также усилить контроль за исполнением законов и судебных решений. Только в таком случае инвестор сможет выделить некую достаточно стабильную основу в правовой среде и определить диапазон возможных изменений законодательства для разумной оценки правовых рисков.

Инвестиционная политика, которой придерживается государство, имеет огромное влияние на развитие капиталовложений в стране, как частных, так и государственных. Президент России Дмитрий Медведев на встрече 12 сентября 2009 года с членами международного дискуссионного клуба «Валдай» заявил о том, что власть приложит все усилия для улучшения инвестиционного климата в стране. «Россия в силу своих географических особенностей, своей роли в мировом развитии труда, интеллектуального потенциала всегда будет инвестиционноемкой страной». В силу ряда традиций в России практически в течение всего ХХ века не было нормального института собственности. «Наша задача- создать его, дать ему полноценное регулирование и защиту. Это может быть краеугольный камень нормального инвестиционного и делового климата. Кроме того, глава государства добавил, из-за того, что наш рынок, растущий и развивающийся, он в этом смысле более рисковый, чем традиционные рынки. Надо спокойно смотреть на эту изменчивость – и то, и другое не страшно.

В организации взаимодействия иностранных инвесторов и российского Правительства важная роль отводится созданному в 1994 году Консультативному совету по иностранным инвестициям, который принимает активное участие в совершенствовании нормативно-правовых условий для предпринимательства в России. Рекомендации Консультативного совета нашли свое отражение в принятых поправках к Налоговому кодексу. Так с января 2006 года стало изменение порядка налоговых вычетов по НДС, ограничен перечень причин для приостановления операций по счетам налогоплательщиков, введена дифференциация налога на добычу углеводородного сырья. Приняты поправки в законы «О рынке ценных бумаг», «О валютном регулировании и валютном контроле», «Об иностранных инвестициях в Российской Федерации», «Об инвестиционной деятельности в Российской Федерации, осуществляемой в форме капитальных вложений», «О недрах» и ряд других поправок. Иностранными инвесторами и российским Правительством ведется постоянная работа по формированию благоприятного инвестиционного климата в России.

* 1. ***Инвестиционный потенциал страны.***

В качестве основных составляющих инвестиционной привлекательности Российской Федерации приняты две самостоятельные характеристики: инвестиционный потенциал и инвестиционный риск.

**Инвестиционный потенциал** учитывает основные макроэкономические характеристики, насыщенность территории факторами производства, потребительский спрос населения и другие показатели.

Инвестиционный потенциал объединяет ресурсный, экономический, трудовой, финансовый и другие виды ресурсов, показатели которых отражают увеличение валового внутреннего продукта, в том числе на душу населения. Это влечет за собой возрастание материальных возможностей удовлетворения потребностей общества и граждан, а также обеспечения экономических интересов предпринимателей. Динамично развивающаяся экономика на основе инвестиций и эффективности обладает большей способностью удовлетворять новые потребности и решать социально-экономические проблемы как внутри страны, так и на международном уровне.

Формирование инвестиционный потенциал в современных условиях отражает систему инвестиционных возможностей производственных предприятий, прежде всего, в промышленности и иные виды потенциала, включая предпринимательский ресурс ***(Таблица 3).***

Инвестиционный

потенциал

Инвестиционные

возможности

Предпринимательский

потенциал

Производственный

потенциал

Инвестиционные

ресурсы

Инновационный

потенциал

Финансы

предприятий

Кредитные

ресурсы

Прибыль

предприятий

Нематериальные активы

**(Таблица 3) *.*Схема формирования инвестиционного потенциала**

Активным элементом инвестиционного потенциала является предпринимательский ресурс, формирующий инвестиционные продукты (товары) с использованием различных инструментов. Качественное наращивание ресурсов инвестиционного потенциала, их трансформация в инвестиционный товар повышает инвестиционную привлекательность экономики в целом, ее отраслей, предприятий и регионов.

Инвестиционная деятельность формирует не только результаты использования в инвестиционном процессе ресурсов, но и объединяет множество внешних факторов. Инвестиционный процесс должен носить системный характер ***(таблица 4).***

|  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- |
| **Инвестиционные ресурсы, и источники:**  -сырьевые ресурсы;  финансы;  -мат.-веществ. факторы производства;  -информация;  -технологическая база;  -ноу-хау;  -организация. |  | | | **Результаты (положителные):**  -увеличение стоимости  -инвестиционных ценностей;  -эффективность управления прибылью и затратами;  -рост занятости;  -социальные выгоды.  **Результаты (отрицательные):**  -снижение стоимости инвестиционных ценностей:  -(деформации) в управлении;  -финансовые потери;  -негативные социальные  последствия. |
|  | **Стратегия**  **Коммуникации**  **Принятие решений**  **Управление**  **Риски** |  |
|  | | |

**Таблица 4. Система факторов организации инвестиционного процесса**

Для эффективной реализации инвестиционных проектов необходимо отработать механизм снижения рисков их реализации, в числе которых риск нежизнеспособности проекта, риски потери темпов из-за недостатков организации денежных потоков.

Производственная и предпринимательская стратегия предприятия позволяет выявить сегменты рынка и прогнозировать реальный потребительский спрос с учетом технико-технологических, региональных и отраслевых факторов, а также учитывать товарные, ценовые и сбытовые неожиданности. В этом аспекте возрастают государственные функции поддержки экономического и финансового потенциала и контроля за деятельностью субъектов рыночной инфраструктуры.

На основе концепции усиления народнохозяйственного подхода и эффективности деятельности предприятий, фирм и корпораций важен анализ рассматриваемых в правительственных, научных институтах программ развития страны на ближайшие годы и перспективу до 2015 г., а также обобщения опыта отдельных регионов.

Развитие предпринимательства связано с расширением фондового финансирования, формированием источников коллективного инвестирования объектов производственной сферы. Расширение же форм участия государства в развитии паевых фондов заключается в защите прав инвесторов, включая уголовный и гражданско-процессуальный кодексы.

Системный подход к обоснованию промышленной инвестиционной политики в увязке с задачами социально-экономического развития страны, ресурсным и интеллектуальным потенциалом способен определять стратегические инновационные и инвестиционные приоритеты развития отраслей промышленности. В этой связи структурная перестройка должна базироваться на прогнозах формирования региональных товарных рынков, рекомендациях отраслевого и федерального звеньев государственного регулирования промышленного производства, эффективной работе маркетинговых служб предприятий.

При этом важно на товарных рынках обеспечить государственную поддержку прогрессивных изменений в цепочках спроса на товары и услуги, и трансформировать эти приоритеты по ступеням и технологическим циклам производства, увязывая технологические процессы и организационные формы производства с рыночной конъюнктурой. Такой подход поможет ускорить структурную перестройку российской обрабатывающей промышленности и сформировать инвестиционные приоритеты.

Приоритетным направлением остается поддержание и технологическое совершенствование промышленного потенциала, прежде всего, «несущих» отраслей машиностроения, промышленности стройматериалов. Для этого необходимо создание благоприятных финансово-кредитных условий, механизмов ускоренной амортизации во всех отраслях обрабатывающей промышленности в целях массового технического перевооружения производства на принципиально новой технологической основе.

Роль государства в формировании и реализации инвестиционного потенциала страны должна заключаться в обеспечении благоприятных возможностей и условий для осуществления инвестиционной деятельности через инвестиционную политику. Инвестиционная политика, в свою очередь, является залогом успешной экономической деятельности государства в целом. К сожалению, реализуемая в настоящее время инвестиционная политика не всегда учитывает реалии, сложившиеся в отечественной экономике. Так, например, широко используемые инструменты монетарного регулирования позволяют создать лишь некоторые макроэкономические предпосылки для активизации инвестирования, но не позволяют преодолеть системные проблемы. Относительно позиции в инвестиционной сфере, которую должно занимать государство, очень хорошо высказался в ежегодном докладе Всемирного банка Дж. Вульферсон: «…развитие нуждается в эффективном государстве, играющем роль катализатора и помощника, стимулирующего и дополняющего деятельность частного бизнеса и отдельных лиц. Без эффективного государства устойчивое развитие - как экономическое, так и социальное – невозможно»[[2]](#footnote-2).

Усиление роли государства в инвестиционной сфере предполагает поиск оптимального сочетания методов государственного и рыночного воздействия с учетом особенностей современного этапа экономического развития.

В российской экономике сложившаяся модель инвестирования является деформированной и неэффективной.

Поэтому первоочередной задачей государства в проведении инвестиционной политики должно быть создание базовых организационно-экономических предпосылок инвестиционной деятельности таких как:

- разработка и реализация правового механизма защиты частных инвестиций и обеспечение государственными гарантиями иностранных инвестиций;

- восстановление системы валютного регулирования и валютного контроля, с целью предотвращения вывоза капитала;

- создание национальной инвестиционной базы в виде системы государственных и частных корпораций и фондов для финансирования крупномасштабных инвестиционных проектов (с подключением к этой задаче кредитно-финансовых учреждений);

- внедрение и использование передовых технологий и "ноу-хау" в первую очередь в базовых (приоритетных) отраслях промышленности;

- обеспечение необходимых мер, для защиты интересов отечественных промышленных предприятий, ориентированных на международные рынки;

- разработка и реализация механизма трансформации сбережений населения в инвестиции (например, с помощью паевых инвестиционных фондов, инвестфондов, и т.д.);

- разработка адекватной кредитно-денежной политики, предусматривающей эмиссию достаточного количества денежной массы (обеспечение достаточной монетизации экономики);

- разработка целенаправленной амортизационной политики, направленной на восстановление основного капитала;

- пересмотр принципов налогообложения, с целью его упрощения и стимулирования научно - инновационной деятельности;

- повышение совокупного спроса за счет увеличения средней заработной платы, а также сокращения разницы в доходах богатейшей и беднейшей части населения;

- восстановление государственного регулирования экономики на основе использования индикативного планирования и программирования.

Кроме того, необходима прямая государственная поддержка: 1) сельского хозяйства, как отрасли, эффективное функционирование которой снижает социальную напряженность в обществе за счет производства в достаточном количестве продуктов питания и снижения уровня цен на них; 2) строительства и других отраслей, обеспечивающих высокую занятость населения; 3) государственных инвестиционных проектов; 4) научно-инновационного сектора.

* 1. **Реализация инвестиционного потенциала в современной**

**российской экономике**

* 1. ***Внутренние источники инвестиций в России.***

Традиционно в России финансирование капитальных вложений осуществлялось в основном за счет внутренних источников. Можно предположить, что в дальнейшем они также будут играть решающую роль, несмотря на активизацию привлечения иностранного капитала.

В масштабе страны общий уровень сбережений зависит от уровня сбережений населения, организаций и правительства. Средства отдельных граждан не единственный источник сбережений на будущее. Предположим, что некая компания получила прибыль в размере 100 тыс. руб. Эта прибыль может быть выплачена владельцам, реинвестирована (компания может приобрести на эти средства новое оборудование или производственные площади) или же положена  на банковский счет. В любом случае компания сберегает часть своей прибыли, точно так же как семья сберегает часть своего заработка. Правительство тоже может делать сбережения - в тех случаях, когда налоговые поступления в бюджет превышают правительственное потребление (куда входит зарплата государственных служащих, расходы на оборону, выплаты пенсионерам и т.п.). При таком положении дел у правительства остаются средства, которые могут быть использованы под инвестиции, скажем, в строительство новых дорог или развитие телефонной связи.

Объем сбережений в стране непосредственно влияет на объем инвестиций в стране. Уже было отмечено, что инвестиции представляют собой расходы на приобретение оборудования, зданий и жилья, которые в будущем выразятся в подъеме производительной мощи всей экономики. Когда общество сберегает часть своего текущего дохода, это означает, что часть производства может быть направлена не на потребление, а на инвестиции. Чаще всего сберегатели (вкладчики) и инвесторы принадлежат к разным экономическим группам. Когда семья откладывает часть своего дохода, она помещает свои деньги в банк. Банк одалживает эти деньги компании, желающей осуществить капиталовложения. В этом случае вкладчики (отдельные граждане) и инвесторы (предприятия) связаны через финансового посредника (банк). Иногда вкладчики и инвесторы представляют собой одно и то же лицо. Если предприятие сберегает часть своей прибыли и использует ее на покупку нового станка, оно одновременно и сберегает и инвестирует деньги. Иногда компания сберегает свою  прибыль за счет увеличения банковских вкладов. Банк затем одалживает эти деньги другой компании, желающей сделать капиталовложения. В закрытой экономике объем сбережений точно соответствует объему инвестиций. Какая часть национального дохода сберегается,  такая часть и может быть инвестирована. Таким образом, можно сказать, что в закрытой стране внутренние инвестиции равны внутренним сбережениям. Когда страна входит в мировую финансовую систему, складывается не столь однозначная ситуация. Если некая российская компания желает сделать капиталовложение, она может занять необходимые средства как в российском, так и в зарубежном банке. Рассмотрим какие же существуют внутренние источники инвестиций.

**а) прибыль - как источник инвестиций**

Недостаток финансовых ресурсов предприятия пытаются восполнить за счет повышения цен на свою продукцию. Однако, увеличивая цены, предприятия сталкиваются с уменьшением спроса на свою продукцию, в последующем приводящую к проблемам ее реализации, и, как следствие, к спаду производства. Это может поставить на грань банкротства многие предприятия. Например, в сложном положении оказался Волжский автомобильный завод. Чтобы обеспечить необходимые средства для инвестиций, вслед за повышением таможенных пошлин на ввоз иномарок из за рубежа, он постоянно поднимал цены на автомашины "ВАЗ", в результате чего они стали дороже многих более качественных иностранных моделей. Поэтому сбыт продукции ВАЗа стал проблематичным.

Правительством принимаются меры, которые облегчат предприятиям формирование необходимых финансовых ресурсов для производственного развития, тем более что сегодня они являются одним из основных источников капиталовложений в экономику. Расширить возможности предприятий поможет решение о полном освобождении от налога прибыли, направляемой на инвестиции, которое действует с 1 января 1993 года. Это должно послужить хорошим стимулом к усилению инвестиционной активности.

**б) амортизационные отчисления**

Амортизационные отчисления - это капитальная стоимость, отделившаяся от своего материального носителя (зданий, сооружений, оборудования, аппаратуры и т.д.) изначально являющуюся капиталом уже находящимся в кругообороте и обороте предприятия. Амортизационные отчисления направлены на восстановление средств производства, которые изнашиваются в процессе использования при производстве товаров. Однако в данный момент в России амортизационные отчисления теряются из-за инфляции (инфляция практически девальвировала этот источник капиталовложений), поэтому для самоинвестирования предприятия используют средства, необходимые для выплаты долгов по зарплате, налогов и прочего, что отражается на социальной сфере. Рост стоимости основных фондов предприятий и их амортизационных отчислений пропорционально темпам инфляции позволяет увеличить источники собственных средств для финансирования капиталовложений. Поэтому одной из важных мер по повышению внутренней инвестиционной активности могла бы стать антиинфляционная защита амортизационного фонда путем регулярной индексации балансовой стоимости основных средств. Чтобы восстановить инвестиционный характер амортизационного фонда необходимо провести реформу амортизационной политики и системы кругооборота и оборота амортизационного фонда: однозначно признать капитальный характер амортизационных отчислений; распространить на амортизационный фонд законодательство о собственности и гарантировать права собственников капитала на определение судьбы амортизационного фонда; усилить ответственность производства (менеджеров) предприятий за его сохранность и целевое использование; ввести налоговые и административные санкции против разбазаривания, проедания и вывоза амортизационного фонда за пределы российской национальной территории (пресечь вывоз капитала за счёт амортизационных отчислений). Эти меры помогут сохранению амортизационного фонда предприятия и, как следствие, помогут держаться производству на прежнем уровне.

**в) бюджетное финансирование**

Дефицит государственного бюджета не позволяет рассчитывать на решение инвестиционных проблем за счет централизованных источников финансирования. При ограниченности бюджетных ресурсов как потенциального источника инвестиций государство будет вынуждено перейти от безвозвратного бюджетного финансирования к кредитованию. Уже сейчас ужесточился контроль за целевым использованием льготных кредитов. Для обеспечения гарантий возврата кредита внедряется система залога имущества в недвижимости, в частности земли. Законодательная база этому создана Законом о залоге. Государственные централизованные вложения обычно направляют на реализацию ограниченного числа региональных программ, создание особо эффективных структурообразующих объектов, поддержание федеральной инфраструктуры, преодоление последствий стихийных бедствий, чрезвычайных ситуаций, решение наиболее острых социальных и экономических проблем. На этапе выхода из кризиса приоритетными направлениями с точки зрения бюджетного финансирования будут:

- выделение государственных инвестиций для стимулирования развития опорных сырьевых и аграрных районов, обеспечивающих решение продовольственной и топливно-энергетической проблем;

- поддержание научно-производственного потенциала;

- выделение субсидий на социальные цели слаборазвитым районом с чрезмерно низким уровнем жизни населения, не имеющим возможности приостановить его падение собственными силами.

г) банковский кредит

Долгосрочное кредитование, особенно в условиях зарождающегося предпринимательства, могло бы стать одним из важных источников инвестиций. Нет необходимости говорить о важности долгосрочных кредитов для развития производства в России, которое находится в катастрофическом состоянии. Долгосрочные банковские кредиты в первую очередь направлены на решение стратегических целей в экономике. Они способствуют постепенному увеличению производства и, как следствие, общему подъему экономики страны. Так по данным Федеральной службы Государственной статистики финансовые вложения по источникам финансирования отражены в таблице 6.

Мировой финансово-экономический кризис подтолкнул к снятию средств с банковских счетов как населением, так и компаниями и организациями, которые пытались таким образом компенсировать дефицит ресурсов.

В ноябре 2008 года банки практически свернули кредитование как юридических, так и физических лиц.

Потери банков от вложений в ценные бумаги составил: в ноябре от переоценки ценных бумаг - 177,2 млрд. руб. против 154 млрд. руб. в октябре и 93,9 млрд. руб. в сентябре. В итоге 11 месяцев 2008 года с убытками закончили 115 кредитных учреждений против 11 на начало 2009 года. Чистые убытки российских банков достигли на 1 декабря 2008 года 85 млрд. руб., увеличившись за ноябрь на 36,1 млрд. руб., а с начала года убытки выросли в 85 раз - с 0,907 млрд. руб. Кроме этого, на 1 декабря 2008 года Банк России зафиксировал 53 кредитные организации с отрицательным Капиталом. В обзоре ЦБ отмечено, что по банкам с отрицательным капиталом осуществлены меры по финансовому оздоровлению или после отчетной даты отозваны лицензии.

Чтобы сохранить финансовую систему в условиях кризиса вице-премьер Алексей Кудрин в интервью РБК от 05.02.2009 года сообщил, что общий объем правительственной помощи банковской системе составил 650 млрд.руб. Однако по мнению экспертов компании «Ренессанс Капитал» масштаб господдержки, который требуется для борьбы с последствиями банковского кризиса оценивается в объеме необходимых вливаний в капитал российского банковского сектора в размере 138 млрд. долл., или примерно 5 трлн. руб.

**Финансовые вложения по источникам финансирования**

|  | *Всего* | |  | *В том числе* | | | | |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- |
|  | *млрд.* | *в % к* | | *долгосрочные* | |  | *краткосрочные* | |
|  | *рублей* | *итогу* | | *млрд.*  *рублей* | *в % к итогу* | | *млрд.*  *рублей* | *в % к  итогу* |
|  | **2008г.** | | | | | | | |
| **Финансовые вложения организаций** | **26402,4** | **100** | | **4545,4** | **100** | | **21857,0** | **100** |
| собственные средства | **17432,9** | **66,0** | | **3557,8** | **78,3** | | **13875,1** | **63,5** |
| привлеченные средства | **8969,5** | **34,0** | | **987,6** | **21,7** | | **7981,9** | **36,5** |
| **из них:** |  |  | |  |  | |  |  |
| кредиты банков | 3988,7 | 15,0 | | 208,2 | 4,6 | | 3759,5 | 17,2 |
| **из них**:  кредиты иностранных банков | 2563,8 | 9,7 | | 6,8 | 0,2 | | 2557,0 | 11,7 |
| заемные средства других организаций | 2449,8 | 9,3 | | 444,7 | 9,8 | | 2005,1 | 9,2 |
| бюджетные средства | 98,5 | 0,4 | | 96,9 | 2,1 | | 1,6 | 0,0 |
|  | **I полугодие 2009г.** | | | | | | | |
| **в том числе по источникам финансирования:** |  |  | |  |  | |  |  |
| собственные средства | **8823,9** | **84,8** | | **1828,7** | **79,8** | | **6995,2** | **86,3** |
| привлеченные средства | **1577,0** | **15,2** | | **463,4** | **20,2** | | **1113,6** | **13,7** |
| **из них**: |  |  | |  |  | |  |  |
| кредиты банков | 930,1 | 9,0 | | 328,8 | 14,3 | | 601,3 | 7,4 |
| из них кредиты иностранных банков | 42,7 | 0,4 | | 3,7 | 0,2 | | 39,0 | 0,5 |
| заемные средства других организаций | 196,2 | 1,9 | | 47,1 | 2,1 | | 149,1 | 1,8 |
| бюджетные средства | 11,8 | 0,1 | | 11,3 | 0,5 | | 0,5 | 0,0 |
| средства внебюджетных фондов | 12,3 | 0,1 | | 0,6 | 0,0 | | 11,7 | 0,2 |

**Таблица 5.**

* 1. ***Внешние источники инвестиций;***

**а) иностранные инвестиции в России**

В Российской Федерации инвестиции могут осуществляться путем создания предприятий с долевым участием иностранного капитала (совместных предприятий);

- создания предприятий, полностью принадлежащих иностранным инвесторам, их филиалов и представительств;

- приобретения иностранным инвестором в собственность предприятий, имущественных комплексов, зданий, сооружений, долей участий в предприятиях, акций, облигаций и других ценных бумаг;

- приобретение прав пользования землей и иными природными ресурсами, а также иных имущественных прав и т.р.;

- предоставления займов, кредитов, имущества и имущественных прав и т.п.

Проблема состоит в стимулировании эффективного притока иностранного капитала. В этой связи встает два вопроса: во-первых, в какие сферы приток должен быть ограничен, а во-вторых, в какие отрасли и в каких формах следует в первую очередь его привлекать. Иностранный капитал может привлекаться в форме частных зарубежных инвестиций - прямых и портфельных, а также в форме кредитов и займов. Под прямыми инвестициями принято понимать капитальные вложения в реальные активы (производство) в других странах, в управлении которыми участвует инвестор. Инвестиции могут считаться прямыми, если иностранный инвестор владеет не менее чем 25% акций предприятия, или их контрольным пакетом, величина которого может варьироваться в достаточно широких пределах в зависимости от распределения акций среди акционеров.

Прямые зарубежные инвестиции - это нечто большее, чем простое финансирование капиталовложений в экономику, хотя само по себе это крайне необходимо России. Прямые зарубежные инвестиции представляют также способ повышения производительности и технического уровня российских предприятий. Размещая свой капитал в России, иностранная компания приносит с собой новые технологии, новые способы организации производства и прямой выход на мировой рынок.

По данным Федеральной службы Государственной статистикииностранные инвестиции в экономике России отражены в ***таблице 6.***

**Объем иностранных инвестиций в экономике России по основным странам-инвесторам в** млн.долларов США

|  |  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- |
|  | *Накоплено на конец 2008г.* | | *В том числе* | | | *Справочно поступило  в 2008г.* |
| *всего* | *в % к итогу* | *прямые* | *порт-фельные* | *прочие* |
| **Всего инвестиций1)** | **264599** | **100** | **122392** | **5627** | **136580** | **103769** |
| из них по основным странам-инвесторам | **226203** | **85,5** | **101523** | **5271** | **119409** | **83353** |
| в том числе:  Кипр | 56902 | 21,5 | 40732 | 1728 | 14442 | 19857 |
| Нидерланды | 46346 | 17,5 | 35931 | 41 | 10374 | 14542 |
| Люксембург | 34402 | 13,0 | 1217 | 273 | 32912 | 7073 |
| Соединенное Королевство (Великобритания) | 30811 | 11,6 | 4647 | 2339 | 23825 | 14940 |
| Германия | 17425 | 6,6 | 7275 | 26 | 10124 | 10715 |
| Ирландия | 9662 | 3,7 | 480 | 0,4 | 9182 | 2903 |
| Франция | 9542 | 3,6 | 1927 | 1 | 7614 | 6157 |
| США | 8769 | 3,3 | 3193 | 662 | 4914 | 2773 |
| Виргинские острова (Брит.) | 8267 | 3,1 | 5470 | 200 | 2597 | 3529 |
| Япония | 4077 | 1,6 | 651 | 1 | 3425 | 864 |

* + 1. ***Включая инвестиции из государств-участников СНГ.***

**Таблица 6**

Портфельными инвестициями принято называть капиталовложения в акции зарубежных предприятий, которые не дают права контроля над ними, в облигации и другие ценные бумаги иностранного государства и международных валютно-финансовых организаций.

Существуют и реальные инвестиции. Это - капитальные вложения в землю, недвижимость, машины и оборудование, запасные части и т.д. Реальные инвестиции включают в себя и затраты оборотного капитала.

Два вида инвестиций (прямые и портфельные) движимы аналогичными, но не одинаковыми мотивами. В обоих случаях инвестор желает получить прибыль за счет владения акциями доходной компании. Однако, при осуществлении портфельных инвестиций инвестор заинтересован не в том, чтобы руководить компанией, а в том, чтобы получать доход за счет будущих дивидендов. Предпринимая прямые капиталовложения, иностранный инвестор (как правило, крупная компания) стремится взять в свои руки руководство предприятием. Вкладывая капитал, он считает, что Россия - самое подходящее место для выпуска его продукции, которая будет реализовываться либо на российском потребительском рынке (пример ресторанов Макдональдс), либо на мировом рынке (как в случае с некоторыми зарубежными инвестициями в российскую авиационно-космическую промышленность). России необходимо прилагать все усилия к привлечению обоих видов инвестиций, ибо каждая из них способствует будущему увеличению производительной мощи экономики. Иностранный капитал может иметь доступ во все сферы экономики (за исключением тех которые находятся в государственной монополии) без ущерба для национальных интересов. Отраслевые ограничения должны распространяться только на прямые иностранные инвестиции. Их приток следует ограничить в отрасли, связанные с непосредственной эксплуатацией национальных природных ресурсов (например, добывающие отрасли, вырубка леса, промысел рыбы), в производственную инфраструктуру (энергосети, дороги, трубопроводы и т.п.), телекоммуникационную и спутниковую связь. Подобные ограничения закреплены в законодательствах многих развитых стран, в частности США. В перечисленных отраслях целесообразно использовать альтернативные прямым инвестициям  формы привлечения иностранного капитала. Это могут быть зарубежные кредиты и займы. Несмотря на то, что они увеличивают бремя государственного долга, привлечение их было бы оправданным, во-первых, с точки зрения соблюдения национальных интересов и во-вторых - быстрая окупаемость капиталовложений в названные сферы.

Однако для этого необходимо создать эффективную систему управления использованием зарубежных иностранных кредитов. Зарубежный капитал в форме предприятий со 100-процентным иностранным участием целесообразно привлекать в производство и переработку сельскохозяйственной продукции, производство строительных материалов, строительство (в том числе жилищное), для выпуска товаров народного потребления, в развитие деловой инфраструктуры, стимулировать приток портфельных инвестиций следует во все отрасли экономики. Они обеспечивают приток финансовых ресурсов без потери контроля российской стороны над объектом инвестирования. Это преимущество важно использовать в отраслях, имеющих стратегическое значение для страны,  и в первую очередь связанных с добычей ресурсов.

**б) “экономическая амнистия”.**

Рассмотрев в первую очередь инвестиции, приходящие из-за рубежа, мы можем сказать и о том, какие средства уходят за рубеж. За последние годы в России сложился слой предприятий и предпринимателей, накопивших крупные капиталы. Из-за неустойчивости экономического положения в стране большие средства переводятся в конвертируемую валюту и оседают в западных банках. Мотивация оттока капиталов - ощущение российскими бизнесменами политической и экономической нестабильности в России. Значительная часть накопленных российскими бизнесменами средств под влиянием страха перед возможным социальным взрывом в силу инфляции и непредсказуемости курса рубля, боязни денежной реформы переправляется ими в западные банки или используется для покупки недвижимости и ценных бумаг. Многие в российских деловых кругах чувствуют, что экономика России слишком нестабильна для осуществления долгосрочных инвестиций. Поэтому и предприятия используют свои сбережения не на капиталовложения внутри страны, а на выдачу кредитов за рубеж. Компании-экспортеры, как правило, хранят свою прибыль на счетах в зарубежных банках вместо того, чтобы ввозить ее обратно в Россию и направлять на новые инвестиции. Этот процесс, известный как утечка капитала, очень часто носит противозаконный характер. И все же, несмотря на ее противозаконность, утечка капитала находит логичное экономическое оправдание: гораздо надежнее помещать капитал в лондонский банк, чем в российскую экономику. Именно поэтому предприятия предпочитают предоставлять кредиты иностранцам (помещая деньги в зарубежный банк), а не своим соотечественникам.

Основные источники оттока капиталов могут быть как легитимными, так и нелегитимными. К числу легитимных источников относятся санкционированные инвестиции в экономику других стран в форме создания совместных предприятий или дочерних фирм. Общие масштабы оттока валюты не поддаются точному измерению, поскольку финансовая статистика, естественно, учитывает только их легальную часть. Отток в крупных масштабах иностранной валюты за пределы России побудил власть принять организационно-правовые меры по ужесточению контроля за возвращением валютной выручки на территорию страны. Для того, чтобы российские фирмы не боялись инвестировать средства в экономику своей страны, необходимо создать условия для снижения инвестиционного риска. Степень риска может быть уменьшена за счет снижения инфляции, принятия четкого экономического законодательства, основанного на рыночных потенциалах. Технология проведения рыночных реформ предполагает последовательность шагов - наряду со стимулированием притока капитала сразу же принимаются меры, препятствующие его оттоку.

Так по данным Центробанка «…чистый отток частного капитала из России в 2008 году составил 129,9 млрд. долларов. При этом банковский сектор страны вывел за рубеж за год 57,5 млрд. долларов. На прочие сектора экономики пришлось 72,5 млрд. долларов.

Отток капитала из страны стал рекордным за последние годы. Прежний был установлен в 2000 году и составлял 24,8 млрд. долларов. Основной отток пришелся, по данным Центробанка, на последний квартал прошлого года - 130,5 миллиарда долларов. А в первом квартале он составил 23,1 млрд. долларов...»[[3]](#footnote-3).

Естественно, что государство заинтересовано в том, чтобы хотя бы часть “уплывших” потенциальных инвестиций вернуть. Сейчас правительство рассматривает законопроект о легализации размещенных за рубежом финансовых активов - о так называемой “экономической амнистии”. В этом проекте говорится о том, что все деньги могут вернуться в Россию и при уплате определенного налога государству эти деньги перестанут считаться нелегальными. Этот законопроект необходим правительству для возвращения в Россию “уплывших” денег. Однако, по мнению экспертов этот проект не имеет будущего, так как деньги уходили из России из-за недоверия государству и не вернутся обратно, пока доверие к государству не восстановиться, а значит возвращение “уплывших” денег произойдет нескоро.

* 1. ***реализация инвестиционного потенциала в России.***

Экономика России не может надежно рыночно обустраиваться без активного инвестиционного взаимодействия с адекватными составляющими стран ближнего и дальнего зарубежья. Так иностранные инвестиции в экономику России в первом полугодии 2009 года по основным странам-инвесторам наглядно отражены в ***таблице 8***.

Для каждого субъекта Федерации объем инвестиций, поступивших от иностранных инвесторов, является важным событием в экономической жизни региона. Объемы зарубежных инвестиций тесно связаны со структурой их непосредственного формирования и развития. Удачная договоренность с соответствующими институтами зарубежных стран, как правило, сопровождается приливом инвестиций в арсеналы российской государственности. При этом в качестве основных стратегически важных инвестиционных составляющих являются как суммарный объем поступивших инвестиционных формирований, так и дифференциация его на прямые, портфельные и прочие поступления иностранных инвестиций. И в этом смысле в рамках огромной российской пространственности в динамике наблюдаются определенные изменения, обусловленные состоянием и развитием системы хозяйствования в государствах – инвесторах. Поэтому в динамике представительство прямых и портфельных инвестиций как в целом по стране, так и в рамках ее федеральных округов на фоне общероссийских и окружных итогов не является постоянным и стабильным

**Иностранные инвестиции в экономику России в первом полугодии 2009 года (млн. долларов США)**

|  |  |  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- |
|  | *Накоплено на конец июня 2009г.* | | *В том числе* | | | *Поступило в I полугодии 2009г.* | |
|  | *всего* | *в % к*  *итогу* | *прямые* | *порт-фельные* | *прочие* | *всего* | *в % к*  *I полу-годию 2008г.* |
| **Всего инвестиций**1) | **242462** | **100** | 95023 | **11687** | **135752** | **32163** | **69,1** |
| из них по основным странам-инвесторам | 202727 | 83,6 | 76066 | 11321 | 115340 | 20757 | 54,9 |
| в том числе:  Нидерланды | 44993 | 18,6 | 29061 | 5629 | 10303 | 3601 | 62,9 |
| Кипр | 40264 | 16,6 | 25663 | 1831 | 12770 | 2870 | 26,5 |
| Люксембург | 36707 | 15,1 | 979 | 262 | 35466 | 5366 | в 2,4р. |
| Соединенное Королевство (Великобритания) | 24584 | 10,1 | 3673 | 2202 | 18709 | 2169 | 21,0 |
| Германия | 16256 | 6,7 | 6820 | 13 | 9423 | 2862 | 86,4 |
| Франция | 9907 | 4,1 | 2011 | 23 | 7873 | 1073 | 45,0 |
| Ирландия | 9121 | 3,8 | 397 | 0,2 | 8724 | 391 | 57,5 |
| США | 7992 | 3,3 | 2752 | 859 | 4381 | 1047 | 102,2 |
| Виргинские острова (Брит.) | 6813 | 2,8 | 3984 | 500 | 2329 | 641 | 68,4 |
| Япония | 6090 | 2,5 | 726 | 2 | 5362 | 737 | в 2,2р. |
| *1) Включая инвестиции из государств-участников СНГ.* | | | | | | | |

**Таблица 7**

Возможности реализации инвестиционного потенциала для большинства предприятий ограничены неразвитостью рынка капитала, отсутствием адекватной правовой базы, «непрозрачностью» компаний, постоянным перераспределением прав собственности, а также плохим уровнем финансового менеджмента в большинстве российских компаний.

В российской экономике проявляется ярко выраженный сырьевой характер, со слаборазвитой обрабатывающей промышленностью. Одновременно в импорте увеличивается доля высокотехнологичных товаров. Рост цен на высокотехнологичные товары обычно опережает рост цен на сырье. Таким образом, происходит еще большее обогащение развитых стран, с еще большим отставанием стран с сырьевой экономикой.

Вместе с тем, сверхвысокие цены на нефть и металлы обеспечивают значительный приток финансовых ресурсов в страну. Это сопровождается ростом производства некоторых видов товаров и услуг, увеличением валовых объемов инвестиций.

Основная доля инвестиций направляется в капиталоемкие отрасли добывающей промышленности. Практически не происходит перераспределения средств от ограниченного круга отраслей в пользу обрабатывающих отраслей промышленности и сектора услуг, в которых не хватает инвестиций для обновления основных фондов и внедрения новых технологий. При сложившейся возрастной и технологической структуре основного капитала низкие объемы инвестиций в отрасли обрабатывающей промышленности, существенно ограничивают темпы экономического роста. Недофинансирование и вследствие этого недостаточное поступление новых основных фондов сдерживает замену устаревших и изношенных фондов и негативно влияет на воспроизводственные характеристики оборудования. Основные фонды отечественной промышленности, загруженные почти на 70-80%, стремительно устаревают: степень износа по отдельным отраслям промышленности превышает 60%. «Для современного состояния производственной базы большинства отраслей экономики России характерен индустриальный тип, основанный на экстенсивном использовании ее природных и воспроизводимых ресурсов»[[4]](#footnote-4).

Как показывает мировой опыт, каждый процент роста экономики имеет свою и инвестиционную цену. Темпы экономического роста зависят от объема совокупных инвестиций. Практически во всех моделях экономического роста увеличение национального продукта может быть достигнуто за счет использования интенсивных и экстенсивных факторов. Динамика объёма выпуска зависит от объёма капитала. Объём капитала, в свою очередь, меняется под воздействием вливания инвестиций и их оттока: инвестиции увеличивают запас капитала, отток их уменьшает. Чем выше норма сбережения (накопления), тем более высокий уровень выпуска и запаса капитала может быть достигнут в состоянии устойчивого равновесия.

Однако повышение нормы накопления ведёт к ускорению экономического роста в краткосрочном периоде, до тех пор, пока экономика не достигнет точки нового устойчивого равновесия. Таким образом, в долгосрочном периоде основным фактором экономического роста может являться развитие техники и технологии.

В формировании и реализации инвестиционного потенциала страны государству отводиться роль обеспечения благоприятных возможностей и условий для осуществления инвестиционной деятельности через инвестиционную политику, которая является залогом успешной экономической деятельности государства в целом. К сожалению, реализуемая в настоящее время инвестиционная политика не учитывает реалии, сложившиеся в отечественной экономике. Так, например, широко используемые инструменты монетарного регулирования позволяют создать лишь некоторые макроэкономические предпосылки для активизации инвестирования, но не позволяют преодолеть системные проблемы. В ежегодном докладе Всемирного банка Дж. Вульферсон четко отметил: «…развитие нуждается в эффективном государстве, играющем роль катализатора и помощника, стимулирующего и дополняющего деятельность частного бизнеса и отдельных лиц. Без эффективного государства устойчивое развитие - как экономическое, так и социальное – невозможно».[[5]](#footnote-5)

Усиление роли государства в инвестиционной сфере предполагает поиск оптимального сочетания методов государственного и рыночного воздействия с учетом особенностей современного этапа экономического развития.

**Заключение**

На этапе рыночного развития экономики России инвестиции продолжают играть весьма важную роль не только в ее оздоровлении, но и в рыночном обустройстве всей системы хозяйствования страны. На современном этапе общемирового финансового кризиса инвестиции не утратили своей прежней значимости. Именно в этих сложных условиях хозяйствования экономика России должна быстро оправиться от недуга финансового кризиса и незамедлительно восстанавливать свою прежнюю инвестиционную привлекательность, свой прежний рыночно-хозяйственный фарватер развития.

Инвестиционная привлекательность отечественной экономики в период назревшего финансового кризиса должна формироваться и совершенствовать пути внедрения в реальную практику многочисленные элементы инновационного характера, новые технологии, наукоемкие производства, компоненты технического прогресса.

В настоящее время Россия предпринимает множество усилий и мероприятий, направленных не только на преодоление последствий финансового кризиса, но и на повышение инвестиционной привлекательности отечественной экономики. Президент Российской Федерации Д.А. Медведев на встрече 16.11.2009 года в Сингапуре с представителями деловых кругов России и Сингапура подтвердил позицию России по проведению всеобъемлющей модернизации экономики России основанной на инновациях, – то есть перехода из сырьевой модели российской экономики в инновационную модель, которая будет основана на широком использовании высоких технологий и обеспечения за счёт этого высокой конкурентоспособности. В этом плане для нас будет важен опыт Сингапура, относительно передовых методик, которые направлены на продвижение инноваций и инвестиций.

Корректировка ранее принятых национальных проектов и программ социально-экономического развития страны и ее регионов прежде всего осуществляется в направлении дальнейшего рыночного обустройства российской хозяйственности и трансформации ее в русло особой инвестиционной привлекательности как со стороны отечественного бизнеса, так и с позиций иностранных инвесторов. Инвестиционный интерес иностранных инвесторов приумножился даже в условиях финансового кризиса, так как Россия, как ни одна страна в мире, располагает не только огромным природно-ресурсным потенциалом, но и успешно развивающимся сегодня рынком новых технологий, особенно в сфере оборонно-промышленного комплекса, мирного использования атома и системы наукоемких производств.

В ближайшей и более отдаленной перспективе особый инвестиционный оборот должен набирать огромные темпы в связи с хозяйственным освоением шельфовой зоны морей Северного Ледовитого океана, строительства глобального планетарного газопровода «Северный голубой поток».

Заметные инвестиционные аккумуляции уже сегодня связаны в ходе строительства межконтинентального нефтепровода по направлению в Сибирь к берегам Тихого океана, а также нефтепроводов из Сибири в Китай и страны Азиатско-Тихоокеанского региона.

Рыночно-хозяйственное освоение природно-ресурсного потенциала Сибири и Дальнего Востока в грядущий период будет насыщено заметным привлечением инвестиций отечественного и зарубежного характера.

Экономика России при содействии со стороны государства и правительства обязана полностью оздоровиться и к 2012 году приобрести черты экономически развитого государства, активно переходящего от экономики сырьевого характера к развитию новых промышленных технологий, биотехнологий, всемерного расширения диапазона инновационных проникновений в территориально-отраслевую практику.

Процессы данного смысла и характера смогут успешно развиваться в условиях инвестиционного оптимизма, прилива инвестиций в инфраструктуру новейших достижений науки, технологического совершенства и технологических формирований. Именно на данной стадии рыночного обустройства экономики России инвестиции, как никогда, являются стратегически важным фактором ее социально-хозяйственного развития.

**Список используемой литературы:**

1.Федеральный закон Российской Федерации от 25.02.99г. №39-ФЗ «Об иностранной деятельности в Российской Федерации, осуществляемой в форме капитальных вложений»;

2. Федеральный закон Российской Федерации от 09.07.99г. № 160-ФЗ «Об иностранных инвестициях в Российской Федерации»;

3. Волков И.М., Грачева М.В. «Проектный анализ». Учебное пособие, М.,2009;

4.Красовский В.П. Перспективные проблемы капитальных вложений, в сборнике: Проблемы экономической науки и практики, М., 1972;

5. Бард В.С., Бузулуков С.Н. «Инвестиционный потенциал Российской экономики». Экзамен, 2003;

6. Государство в меняющемся мире // Вопросы экономики. 1997. № 7;

7. Новицкий Н.А. «Инвестиции и инновации в России: проблемы в начале ХХI века». Сб. ст. - М.: ИЭ РАН, 2001;

8. Чапек В.Н., Попова А.Х., Атаев М.К, Елоев Ю.Т. «Инвестиции». Учебное пособие, Феникс, 2009 г;

9.Пылаев И.«Банкам приказали долго жить» Бизнес-газета РБК daily от 06.02.2009 г.;

10. Пылаев И.« В ожидании второй кризисной волны» Бизнес-газета РБК daily от 26.02.2009 г.;

11. сайт: “Федеральная Служба Государственной Статистики”

1. Инвестиционный климат (англ. investment climate) - экономические, политические, финансовые условия, оказывающие влияние на приток внутренних и внешних инвестиций в экономику страны. Благоприятный климат характеризуется политической устойчивостью, наличием законодательной базы, умеренными налогами, льготами, представляемыми инвесторам.

   Райзберг Б.А., Лозовский Л.Ш., Стародубцева Е.Б."Современный экономический словарь"(ИНФРА-М, 2006) [↑](#footnote-ref-1)
2. Государство в меняющемся мире // Вопросы экономики. 1997. № 7. С. 4. [↑](#footnote-ref-2)
3. «Российская газета» - Центральный выпуск №4826 от 14.01.2009 г. [↑](#footnote-ref-3)
4. Новицкий Н.А. Инвестиции и инновации в России: проблемы в начале ХХI века (макроэкономические, социальные, институциональные и методологические). Сб. ст. - М.: ИЭ РАН, 2001, С. 126. [↑](#footnote-ref-4)
5. Государство в меняющемся мире // Вопросы экономики. 1997. № 7. С. 4. [↑](#footnote-ref-5)