**Министерство образования и науки Российской Федерации**

**Федеральное агентство по образованию ГОУ ВПО**

**ВСЕРОССИЙСКИЙ ЗАОЧНЫЙ**

**ФИНАНСОВО-ЭКОНОМИЧЕСКИЙ ИНСТИТУТ**

**Кафедра экономической теории**

**КУРСОВАЯ РАБОТА**

**по экономической теории на тему:**

**\_\_\_Инвестиции как фактор экономического роста\_\_\_**

(название темы из предложенного кафедрой списка)

 **Преподаватель** кандидат экономических наук, доцент

 Голубых Валентина Васильевна

 (ученая степень, звание, Ф.И.О.)

 **Работа выполнена** Зиновьевой Людмилой Александровной

 (Ф.И.О. студента)

 Учетно-статистический, № 07УБД12281, договорная

 (факультет, номер личного дела, № группы)

**Липецк, 2008г.**

**Содержание:**

**Введение.**

**1. Экономическая сущность инвестиций и их виды.**

**2. Инвестиции и динамика ВВП. Теория мультипликатора и**

 **акселератора.**

**3. Проблемы инвестиций в современной экономике России.**

**Практикум.**

 **Заключение.**

 **Список использованной литературы.**

**Введение.**

Инвестиции затрагивают самые глубинные основы хозяйственной деятельности, определяя процесс экономического роста в целом. В современных условиях они выступают важнейшим средством обеспечения условий выхода из сложившегося экономического кризиса, структурных сдвигов в народном хозяйстве, обеспечения технического прогресса, повышения качественных показателей хозяйственной деятельности на микро- и макроуровнях. Активизация инвестиционного процесса является одним из наиболее действенных механизмов социально-экономических преобразований.

Без инвестиций невозможны современное создание капитала, обеспечение конкурентоспособности товаропроизводителей на внешних и внутренних рынках. Процессы структурного и качественного обновления мирового товаропроизводства и рыночной инфраструктуры происходят исключительно путем и за счет инвестирования. Чем интенсивней оно осуществляется, тем быстрее происходит воспроизводственный процесс, тем активнее происходят эффективные рыночные преобразования.

Активная инвестиционная деятельность представляет собой постоянно возобновляющийся циклический процесс. Создавая условия для позитивных сдвигов в экономике любого индустриального или развивающегося государства, этот процесс является «локомотивом» технического, а, следовательно, и социально-экономического развития всего общества. На основе инвестиций создаются новые предприятия, а уже существующие – расширяются, разрабатываются новые, самые современные виды продукции, что, в свою очередь, приносит выгоду не только потребителям инвестиций, их партнерам по бизнесу и самим инвесторам, но и государству, которое получает от успешно работающих предприятий больше доходных поступлений в виде налогов.

**1. Экономическая сущность инвестиций и их виды.**

Инвестиции — совокупность затрат, реализуемых в форме долгосрочных вложений капитала в различные отрасли и сферы экономики, в объекты предпринимательской и других видов дея­тельности в целях получения прибыли (дохода) и достижения по­ложительного социального эффекта. Инвестиции могут осуществ­ляться в денежной форме (российской и иностранной валюте), натурально - вещественной форме (машины, оборудование, технологии, паи, акции, лицензии и любое другое имущество и имуществен­ные права, интеллектуальные ценности) и в смешанной форме.

Инвестиции предопределяют рост экономики, повышают ее производственный потенциал и на макроуровне являются основой для осуществления политики расширенного воспроизводства, ус­корения научно-технического прогресса, структурной перестрой­ки общественного производства, сбалансированного развития всех отраслей хозяйства и отдельных регионов, создания необходимой сырьевой базы роста промышленности, решения проблем оборо­носпособности и безопасности страны, развития социальной сфе­ры, обеспечения охраны природной среды и решения экологиче­ских проблем и т.д. Инвестиции необходимы для обеспечения нор­мального функционирования предприятий, их стабильного финан­сового состояния и максимизации прибыли. На микроуровне без инвестиций невозможно обеспечить расширение и развитие про­изводства, повышение его технического уровня, конкурентоспо­собность продукции и улучшение ее качества, преодоление послед­ствий морального и физического износа основных средств и т.д.

Для разработки и реализации эффективной инвестиционной политики, для экономического анализа и учета важна классифика­ция инвестиций по различным признакам. По формам собствен­ности инвестиции могут быть частными, государственными, ино­странными и совместными. Для классической модели рыночного хозяйства характерно, что подавляющую долю инвестиций состав­ляют частные инвестиции (вложение средств осуществляется гражданами и предприятиями негосударственной формы собственности). Государство также принимает участие в инвестиционном процессе как непосредственно путем вложений капитала, осуще­ствляемых центральными и местными органами власти и управ­ления за счет бюджетов, внебюджетных фондов и заемных средств, так и косвенно, предоставляя кредиты, субсидии, осуществляя политику экономического регулирования. Основная часть государ­ственных инвестиций направляется прежде всего в отрасли инф­раструктуры, развитие которых необходимо для нормального хода общественного воспроизводства. К государственным инвестици­ям относятся также вложения, осуществляемые государственными предприятиями и организациями за счет собственных и заемных средств. Иностранные инвестиции подразделяются на прямые и портфельные. К прямым инвестициям относятся вложения капи­тала, обеспечивающие контроль инвестора над зарубежными пред­приятиями или компаниями, т.е. право участия в управлении.

По периоду инвестирования различают *краткосрочные* (вложе­ния капитала на период не более 1 года) и *долгосрочные* (вложе­ния капитала на период свыше 1 года) инвестиции.

По характеру участия в инвестировании — *прямые* (непосред­ственно инвестор участвует в выборе объектов инвестирования) и *непрямые* (инвестирование через инвестиционных и финансовых посредников) инвестиции.

По объектам вложений инвестиции делятся на *реальные* и *фи­нансовые.* Реальные инвестиции в узком смысле — вложения в основной капитал и на прирост материально-производственных запасов. Однако в современных условиях в формировании мате­риально-технической базы производства повышается роль науч­ных исследований, квалификации, знаний и опыта работников, ин­теллектуальный потенциал становится активным элементом про­изводства. Поэтому затраты на науку, образование, подготовку и переподготовку кадров, по сути, являются производственными и включаются в понятие реальных инвестиций в широком смысле. Осуществляя реальные инвестиции, предприятия увеличивают свой производственный потенциал — основные производственные фонды и необходимые для их функционирования оборотные сред­ства.

В статистическом учете и экономическом анализе реальные инвестиции называют капиталообразующими, включающими: ин­вестиции в основной капитал; затраты на капитальный ремонт; инвестиции на приобретение земельных участков и объектов при­родопользования; инвестиции в нематериальные активы (патен­ты, лицензии, программные продукты, научно-исследовательские и опытно-конструкторские разработки и т.п.); инвестиции на по­полнение запасов материальных оборотных средств. Основное место в структуре капиталообразующих инвестиций занимают инвестиции в основной капитал, куда входят капитальные вложе­ния. Капитальные вложения осуществляются в форме вложения финансовых и материально-технических ресурсов в создание и воспроизводство основных фондов путем нового строительства, расширения, реконструкции и технического перевооружения дей­ствующих предприятий, а также жилищное и культурно-бытовое строительство.

Капитальные вложения характеризуются воспроизводственной, технологической и отраслевой структурами. Воспроизводствен­ная структура капитальных вложений определяется соотношени­ем затрат на новое строительство, расширение, реконструкцию, техническое перевооружение действующих предприятий в общем объеме вложений. При этом под новым строительством понима­ется строительство, которое осуществляется на новых площадях в соответствии с утвержденным проектом. Расширение действующего производства — это строительство дополнительных про­изводств на действующих предприятиях; строительство новых либо расширение существующих цехов и объектов основного и об­служивающего производства, но в рамках территории действую­щего предприятия или на примыкающих к этой территории площа­дях. Реконструкция действующего производства — это переуст­ройство производства, его совершенствование, связанное с повы­шением технико-экономического уровня этого производства в це­лях увеличения производственных мощностей, улучшения каче­ства и изменения номенклатуры продукции без увеличения чис­ленности работающих. Отличительная черта реконструкции — она проводится без строительства новых и расширения действующих цехов основного производства, но при этом могут создаваться и расширяться службы и цеха вспомогательного производства. Тех­ническое перевооружение действующих основных фондов связа­но с комплексом мероприятий по повышению технико-экономиче­ского уровня отдельных производств, цехов или участков произ­водства на основе внедрения достижений научно-технического прогресса. Экономически более выгоден и эффективен прирост продукции путем реконструкции и технического перевооружения действующего производства. По сравнению с новым строитель­ством работы по реконструкции и техническому перевооружению предприятий отличаются меньшей продолжительностью и затра­ты на их осуществление окупаются значительно быстрее. При ре­конструкции и техническом перевооружении в значительной мере сокращаются удельные капитальные вложения и сроки ввода в действие дополнительных производственных мощностей. Техно­логическая структура капитальных вложений характеризуется со­отношением между расходами на строительно-монтажные рабо­ты, затратами на приобретение оборудования, инструмента и ин­вентаря и прочими расходами (проектно-изыскательские и геоло­горазведочные работы, содержание дирекции, подготовка экс­плуатационных кадров для строящегося предприятия и т.п.). Тех­нологическая структура капитальных вложений формирует соот­ношение между активной и пассивной частями основных произ­водственных фондов предприятия. Увеличение активной части основных производственных фондов будущего предприятия (ма­шины, оборудование, инструмент) способствует увеличению его производственной мощности, снижению капитальных вложений на единицу продукции. Экономическая эффективность достигается за счет повышения уровня механизации и автоматизации труда, широкой замены и модернизации оборудования на действующих предприятиях, снижения условно-постоянных затрат на единицу продукции.

Отраслевая структура капитальных вложений определяет со­отношение между объемами капитальных вложений в различные отрасли экономики. От планирования отраслевой структуры капи­тальных вложений зависит будущее страны. Государство при по­мощи экономических рычагов может и обязано существенно вли­ять на тенденции изменения отраслевой структуры капитальных вложений.

С реальными инвестициями в практике экономического анали­за связаны понятия валовых и чистых инвестиций. **Валовые ин­вестиции** — общий объем инвестируемых средств, направляе­мых в основной капитал и материально-производственные запа­сы. Валовые вложения в основной капитал включают ресурсы фонда чистого накопления национального дохода (инвестиции рас­ширения) и средства из фонда возмещения потребленного основ­ного капитала (инвестиции на обновление). Источником инвести­ций расширения является созданная стоимость, которую предпри­ниматели мобилизируют за счет собственной прибыли (самофи­нансирование) и за счет заемных и привлеченных средств. Ис­точником инвестиций на обновление основного капитала являют­ся амортизационные отчисления. **Чистые инвестиции** представ­ляют собой сумму валовых инвестиций, уменьшенную на размер амортизационных отчислений в определенном периоде. Динамика показателей валовых и чистых инвестиций связана с изменением экономической конъюнктуры и свидетельствует о тенденциях и темпах изменения производственного потенциала экономики и объемах накопления основного капитала. Положительная величи­на суммы чистых инвестиций (объем валовых инвестиций превы­шает сумму амортизационных отчислений) означает, что экономика находится в стадии роста и развития, обеспечивается рас­ширенное воспроизводство основных фондов. Отрицательная ве­личина суммы чистых инвестиций (объем валовых инвестиций меньше суммы амортизационных отчислений) означает снижение производственного потенциала и, как следствие, уменьшение объе­ма выпускаемой продукции. Если сумма чистых инвестиций рав­на нулю, это означает отсутствие экономического роста, так как производственный потенциал остается неизменным.

Для характеристики реальных инвестиций применяются поня­тия объема и нормы накопления. Объем — это стоимостное вы­ражение инвестируемого капитала, а норма инвестиций представ­ляет собой отношение объема инвестиций к валовому националь­ному продукту (ВНП) или валовому внутреннему продукту (ВВП). Эффективность накопления характеризуется приростным коэффи­циентом капиталоемкости, который рассчитывается как отноше­ние валовых инвестиций в основной капитал к приросту ВНП за тот же период.

**Финансовые инвестиции** — вложения в ценные бумаги, в объекты тезаврации, банковские депозиты и иностранные валю­ты. Финансовые инвестиции лишь частично направляются на уве­личение реального капитала, большая их часть является непроиз­водительным вложением капитала. При их осуществлении инвес­тор увеличивает свой финансовый капитал, получая дивиденды и другие доходы. В классической модели рыночного хозяйства пре­обладающими в структуре финансовых инвестиций являются ча­стные. Государственные финансовые инвестиции остаются важ­ным инструментом дефицитного финансирования (использование государственных займов для покрытия бюджетного дефицита).

Инвестиции в ценные бумаги (вложения в акции, облигации и другие ценные бумаги, выпущенные как частными предприятия­ми и компаниями, так и государством и местными органами вла­сти) во всем мире считаются наиболее доступными видом инве­стирования, которое открывает перед вкладчиками наибольшие возможности и отличается максимальным разнообразием как с точки зрения видов ценных бумаг, так и сделок при операциях с ними. Инвестирование в ценные бумаги может быть индивидуальным (приобретение государственных или корпоративных цен­ных бумаг при первичном размещении или на вторичном рынке) или коллективным (приобретение паев или акций инвестиционных фондов или компаний). Инвестиции в объекты тезаврации осуще­ствляются в целях накопления сокровищ и включают: вложения в золото, серебро, другие драгоценные металлы, драгоценные кам­ни и изделия из них; а также в предметы коллекционного спроса. Наиболее чистый вид тезаврационных инвестиций — вложения в золото. Золото является международно признанным средством обмена, оно портативно, обладает собственной стоимостью, яв­ляется товаром, стоимость которого возрастает во время кризи­сов. Инвестиции в золото возможны в виде приобретения золо­тых слитков, золотых монет, готовых изделий из золота, фьючер­сных сделок с золотом, приобретения акций золотодобывающих предприятий, а также акций инвестиционных фондов, связанных с золотом. Тезаврационные инвестиции имеют специфический ха­рактер в силу относительно узкого рынка отдельных видов объек­тов тезаврации (предметы коллекционного спроса), необходимос­ти специальных знаний для правильного инвестирования, длитель­ных сроков инвестирования, высокого уровня издержек, связан­ных с возможной перепродажей объектов тезаврации, отсутствия текущего дохода (прибыль от таких инвестиций может быть по­лучена за счет роста стоимости объектов инвестиций).

Инвестиции в банковские депозиты являются самой простой и доступной формой инвестирования. Основные способы инвести­рования в иностранную валюту: приобретение наличной валюты на валютной бирже (сделки слот), заключение фьючерсных кон­трактов на валютной бирже; открытие банковского счета в инос­транной валюте; покупка наличной иностранной валюты в банке (для граждан).

**2. Инвестиции и динамика ВВП. Теория мультипликатора и**

**акселератора.**

Ведущая роль инвестиций в развитии экономики определяется тем, что благодаря им осуществляется накопление капитала предпри­ятий, а следовательно, создание базы для расширения производствен­ных возможностей страны и экономического роста.

Несмотря на то, что инвестиции составляют относительно не­большую часть совокупных расходов (15—16% в развитых странах), именно изменения данного компонента вызывают основные макроэ­кономические сдвиги. В связи с этим так важно выявить влияние ин­вестиционных расходов на совокупные расходы и национальный до­ход, иными словами, включить инвестиции в модель «доходы — рас­ходы».

Из дохода (валового располагаемого дохода в масштабах всей стра­ны) одна часть потребляется, а другая — сберегается. В масштабах всей страны эти сбережения называются валовым сбережением. Отно­шение этой величины к Национальному доходу или валовому внут­реннему продукту, называется *нормой валового сбережения.* В 2001 — 2002 гг. в России она находилась на уровне 33% (по отношению к ВВП), являясь одной из наиболее высоких в мире.

Однако сбережения не обязательно будут израсходованы в стране и могут уйти за рубеж в виде вывода капитала, расходов по обслужива­нию внешнего долга и других расходов. Одновременно аналогичные средства поступают в страну из-за рубежа. Сальдо подобного чистого увеличения или уменьшения валового сбережения (так называемые сальдо капитальных трансфертов, кредитования и заимствований, включая статистическое расхождение) уменьшает или увеличивает сумму сбережения в стране, превращая его в накопление, точнее, в *ва­ловое накопление.* По отношению к ВВП оно будет называться *нормой валового накопления.* По сути дела, валовое накопление — это та вели­чина, на которую прирастает реальный капитал в денежном выраже­нии (включая его выбытие, но исключая инвестиции в нематериаль­ные активы и затраты на капитальный ремонт). Валовое накопление близко по величине к инвестициям в реальный капитал (инвестициям в нефинансовые активы), или, как их иногда называют в России, капиталообразующим инвестициям.

Валовое накопление включает валовое накопление основного ка­питала, изменение запасов материальных оборотных средств, а также прирост таких ценностей, как драгоценные металлы и камни, антик­вариат.

Валовое накопление основного капитала состоит из затрат на капитальный ремонт, инвестиции в нематериальные активы и вложений в остальные основные фонды. Эти последние вложения называют *ка­питальными (капиталовложениями).* Они составляют основу валового накопления и инвестиций в нефинансовые активы.

Влияние инвестиций на экономиче­ское развитие несомненно, но оно может проявляться по-разному, в зависимости от складывающейся в обществе си­туации и конкретных условий помещения и использования капитальных средств. Поскольку инвестиции составляют важную часть совокупных расходов на производство *ВВП,* от их величины в той или иной отрасли экономики зависит состояние этой отрасли. (Общеизвестно, что низкие инве­стиции в сферу услуг в нашей стране объясняют и низкую производительность, и качество обслуживания в данной сфере.) Кроме того, большие инвестиции в данную отрасль промышленности могут и не привести к желательным ре­зультатам. Ведь инвестиции будут давать отдачу только че­рез какой-то промежуток времени, в который могут про­изойти значительные изменения в технологии производст­ва, во вкусах потребителей, моде и т.д.. Поэтому решения об инвестициях должны приниматься с учетом множества ожидаемых обстоятельств и факторов. Во всяком случае, инвестиции в промышленность, базирующуюся на отсталой или устаревающей технологии, будут потрачены зря.

Еще более негативное влияние на объем национального производства окажет неразумное и неэффективное использо­вание инвестиций: затягивание ввода новых объектов, нали­чие большого количества запасов сырья и материалов. Пример — отечественная экономика, преобладание незавершенного строительства, непомерное удлинение сроков введения новых объектов, в связи с распадом хозяйственных связей накопле­ние огромных масс сырья и материалов про запас.

Все это, естественно, сокращает *ВВП,* удорожает стои­мость продукции, ведет к нерациональному использованию ресурсов, тормозит их эффективное распределение.

Наиболее отчетливо концепция макроэкономики Д. Кейнса нашла выражение в представлении о мультипликационном эффекте, или **мультипликаторе**. В переводе с английского мультипликатор (multiplier) означает множитель, а мультипли­кационный эффект как умножающий, расширяющий резуль­тат. Суть эффекта мультипликатора в рыночной системе хозяйства состоит в следующем: увеличение инвестиций приводит к увеличению национального дохода общества, причем на величину большую, чем первоначальный рост инвестиций. Выражаясь образно, как камень, брошенный в воду, вызывают круги на воде, так и инвестиции, «брошенные» в экономику, вызывают цепную реакцию в виде роста дохода и занятости. Хотя термин "мультипликатор" впервые был введен анг­лийским экономистом Р. Каном в 1931 г. для характеристики государственных затрат на общественные работы, приводящих к мультипликативному, расширяющему объему занятости, тем не менее теоретическое обоснование и развитие идея мульти­пликатора получила в трудах именно Д. Кейнса.

Необходимо обратить внимание на то, что идея мультип­ликатора возникла в связи с попыткой найти выход из той экономической ситуации, которая возникла в период Великой депрессии 30-х годов. Практические мероприятия, предприня­тые правительством США во главе с президентом Ф. Рузвельтом по организации общественных работ, способст­вовали увеличению занятости и уменьшению безработицы. Опираясь на этот опыт, Д. Кейнс выдвинул концепцию о воз­можности и необходимости государственного регулирования экономики в противовес классической теории об автоматиче­ской регуляции рынка. В отличие от кратковременных спадов, возникавших и раньше, Великая депрессия показала, что глу­бокий спад невозможно преодолеть без вмешательства госу­дарства, изменения его фискальной (налоговой) и монетарной (денежно-кредитной) политики.

В теории Д. Кейнса под мультипликатором подразумева­ется коэффициент, или множитель, показывающий зависи­мость изменения дохода от изменения инвестиций. На понятии предельной склонности к потреблению базируется теория мультипликатора. *Под предельной склонностью к потреблению (ПСП)* под­разумевается та дробная часть дополнительно заработанно­го дохода, которая идет на приращение потребления, т.е. в каждом дополнительно заработанном рубле можно выде­лить часть, которая расходуется на добавочное потребление.
Другая часть дополнительного дохода направляется на сбе­режения. Конечно, в реальной жизни всегда могут быть
случаи, когда весь дополнительный доход идет на потреб­ление или даже вообще отсутствует.

Зависимость между приращения­ми инвестиций и *ВВП* можем выразить формулой:

∆ВВП=1 / 1 – ПСП ∙ ∆Ин

Поскольку ПСП=1-ПСС, эту формулу можно выразить иначе:

∆ВВП=1 / ПСС ∙ ∆Ин

Величину, обратную *ПСС,* или коэффициент, показы­вающий, насколько увеличивается приращение инвести­ций, называют *мультипликатором инвестиций* и обозначают буквой *к.*

Итак, обозначив коэффициент, или мультипликатор *к,* получим более компактную формулу:

***∆ВВП = к ∙ ∆Ин.***

Однако существуют ограничители мультипликационного эффекта. Мультипликация имеет место при наличии неиспользованных мощностей и свободной рабочей силы. В первом случае происходит «дешевое» наращивание выпуска продукции за счет незначительных дополнительных вложений. Говоря об эффекте мультипликации, Кейнс имел в виду прежде всего расходы из государственного бюджета, например на организацию общественных работ. Он иронически замечал, что можно было бы организовать и бессмысленные работы, к примеру наполнять бутылки банкнотами и зарывать в землю, чтобы их разыскивали безработные.

Последователи Кейнса (неокейнсианцы) дополнили и конкретизировали его положения и рекомендации. Например, концепцию мультипликатора они дополнили концепцией акселератора. Модель акселерацииинвестиционных процессовпредполагает, что инвестиции растут тогда, когда ускоряются темпы экономического роста, т.е. что они производны от экономического роста, а не эконо­мический рост зависит от них, как полагал Кейнс. Еще в начале XX в. американский экономист Джон Бейтс Кларк (1847—1938) предполо­жил, что размер чистых инвестиций изменяется под влиянием объе­мов выпуска продукции. На этой идее базируется принцип акселерато­ра*,* согласно которому увеличение темпов экономического роста сти­мулирует инвестиции, прежде всего чистые (новые). Сам по себе **акселератор** *—* это отношение между величиной инвестиций и темпом изменения ВВП (национального дохода). Для России 90-х гг. это будет означать, что не снижение инвестиций привело к резкому падению объема ВВП, а, наоборот, резкое сокращение последнего обусловило снижение инвестиций.

Таким образом, эффект акселерации состоит в следующем: увеличение доходов, потребления (к данному году) сопряжено с намного большим возрастанием инвестиций. Отсюда:

It = V ∙ (NIt-1 – NIt-2),

где It — стимулированные инвестиции и t-м году;

 NIt-1 — национальный доход прошлого года;

 NIt-2 — национальный доход позапрошлого года;

 V— акселератор.

Следовательно:

V = It / (NIt-1 – NIt-2)

Эффект мультипликатора и акселератора позволяет понять взаимодействие совокупных величин потребления, инвестирования и дохода. Сочетание данных эффектов дает возможность проследить во времени взаимосвязь экономических явлений, таких, как увеличение потребления и дохода благодаря инвестиционным расходам, и обратное воздействие на инвестирование изменений в доходах и потреблении.

Эти взаимосвязи широко используются для объяснения колебаний экономической деятельности, а также для анализа равновесия в рамках национальной экономики.

**3. Проблема инвестиций в современной экономике России**

Инвестиции играют важнейшую роль в поддержании и наращивании экономического потенциала страны. Это, в свою очередь, благоприятно сказывается на деятельности предприятий, ведет к увеличению валового национального продукта, повышает активность страны на внешнем рынке.

Именно инвестиционной деятельности отводится ключевое место в процессе проведения крупномасштабных политических, экономических и социальных преобразований, направленных на создание благоприятных условий для устойчивого экономического роста. С позиции сущности реформирования экономики проблема повышения инвестиционной активности и улучшения инвестиционного климата является одной из узловых.

В экономике рыночного типа, к которой в настоящее время относят и Россию, хозяйствующие субъекты сами принимают решения об осуществлении инвестиций. При этом экономические агенты финансируют капиталовложения либо самостоятельно, либо за счет заимствования средств на финансовых рынках на конкурентной основе. Главными критериями необходимости инвестиций являются рост эффективности производства и максимизация прибыли. К тому же технологические изменения в состоянии базовых отраслей требуют больших капиталовложений.

Следует отметить, что современная российская деловая среда не является благоприятной для привлечения инвестиций в реальную экономику. Инвестиционные ресурсы распределяются между регионами крайне неравномерно, в основном концентрируясь в крупных мегаполисах и богатых природными ресурсами регионах. Остальные регионы и большая часть перерабатывающих отраслей России не имеют возможности использовать инвестиционный потенциал.

Удвоение ВВП к 2010 году - цель, которая объективно требует всё больших усилий и трудно достижима, - продолжает рассматриваться руководством страны как приоритетная задача. Поэтому особо остро стоит вопрос о поиске инвестиционного механизма, чтобы дать мощный импульс развитию реального сектора экономики. Отсюда вытекает необходимость масштабных притоков инвестиций - отечественных и иностранных. Однако работа по их привлечению идёт пока не очень успешно.

Видные западные экономисты С.Кузнец, Г. Хабернер, Г.Майер и др. в своих трудах доказывают, что планирование экономического роста в развивающихся странах немыслимо в современных условиях без возможности допуска иностранного капитала в экономику страны. Его благотворное влияние на развивающееся хозяйство будет положительно сказываться во всех случаях независимо от того, в какой форме он вторгается в национальную экономику: в форме частных прямых инвестиций и кредитов, в виде государственных инвестиций кредитов, или в какой-либо иной форме.

В каждом случае находятся аргументы, оправдывающие и рекомендующие иностранный капитал в качестве наиболее эффективного средства для достижения национального процветания. Прямые частные капиталовложения в промышленность, по их утверждению, не только приносят развивающимся странам чистый прирост национального богатства, но и влекут за собой приток иностранных специалистов, которые способствуют подъему технического и культурного уровня страны, облегчают возможность подготовки квалифицированных кадров, распространению наиболее современных технологических методов. Государственные капиталовложения в транспорт, связь, коммунальное хозяйство рассматривается как один из сильнейших стимулов, поощряющих национальную деятельность.

Действительно, с одной стороны, иностранный капитал, привлеченный в национальную экономику и используемый эффективно, оказывает положительное влияние на экономический рост, помогает преодолеть отсталость, интегрироваться в мировую экономику. С другой стороны, его привлечение накладывает определенные обязательства, создает многообразные формы зависимости страны - заемщика от кредитора, вызывает резкий рост внешнего долга. Таким образом, для национальной экономика иностранный капитал может иметь неоднозначные последствия.

В связи с этим ставится вопрос о расширении, прежде всего технической помощи, направленной на углубление использования собственных ресурсов, повышения квалификации национальных кадров, а уже затем о привлечении инвестиций в виде кредитов. Другими словами, сначала необходимо научиться эффективно использовать свои финансы, а затем принимать иностранный капитал в свою экономику.

На современном этапе для России теоретическое осмысление учеными вопросов принятия иностранного капитала в его различных формах, эффективного его использования, появления финансовой зависимости, являются актуальными и важными.

В настоящее время в России перспективы для инвесторов слишком многообещающие, чтобы их игнорировать. В суммарном ВВП всех новых рынков доля России свыше 25%. Причем это естественный нарождающийся рынок, где есть своя космическая программа, инфраструктура, и реальные возможности для ее реализации. По самым скромным расчетам, у России больше природных ресурсов (10,2 трлн. долл.), чем у Бразилии (3,3 трлн. долл.), Южной Африки (1,1 трлн.), Китая (0,6 трлн.) и Индии (0,4трлн.), вместе взятых.

Анализируя результаты инвестиционной политики РФ за 2006-2007гг., следует отметить тенденцию повышения инвестиционной активности в РФ, но объем инвестиций в основной капитал нельзя назвать достаточным, прежде всего потому, что на российских предприятиях установлены миллионы единиц морально устаревшего и физически изношенного оборудования и для их замены требуются огромные средства.

За последние два года в инвестиционной сфере не произошло кардинальных изменений к лучшему. Сохранилась тенденция роста объемов инвестиций в основной капитал (в целом по экономике в 2006 и 2007 гг. соответственно 113,5% и 121,1% по отношению к предыдущему году)1, но без качественного содержательного изменения. Главный получатель инвестиций - организации-экспортеры топливно-сырьевых товаров и низкопередельной продукции.

Уровень налоговой нагрузки часто оценивают в пределах 32-35% ВВП2. Это не запредельная величина, если применяются передовые технологии, обеспечивающие низкую ресурсоемкость производства, высокую производительность труда и качество продукции. В других же случаях, когда производство обременено массой организационных и технических проблем, когда окупаемость затрат измеряется многими годами тяжела любая нагрузка.

Недостаток инвестиций замедляет рост производительности труда в целом по экономике. Низкая производительность труда ограничивает рост денежных доходов населения, т.к. между уровнем доходов и оценкой экономической стабильности и социальной справедливости имеется прямая связь.

Проанализировав результаты инвестиционной политики РФ можно выделить основные недостатки инвестиционной системы РФ:

1. банки развития, созданные несколько лет назад, не

получили должной кредитной поддержки и не в состоянии оказывать существенное влияние на инвестиционную активность;

1. широко разрекламированный инвестиционный фонд так и

не приступил к реальной работе;

1. федеральные целевые программы систематически не выполняются;
2. низка результативность тарифных инструментов торговой политики.

Таким образом, формирование российской инвестиционной системы

является незаконченным. Имеется ряд существенных недостатков, на исправление которых должна быть направлена инвестиционная политика РФ. При этом следует учитывать некоторые особенности, присущие российской экономике в целом.

**Формирование российской инвестиционной системы.** При нынешнем состоянии финансовой системы в качестве ведущего механизма обеспечения подъема инвестиционной активности целесообразно использовать систему государственных банков развития. Другие механизмы, прежде всего частные банки и фондовый рынок, могут работать как дополняющие первый. В дальнейшем, по мере роста производства и инвестиций, накопления сбережений, развития рыночной инфраструктуры, их значение будет возрастать. Но с учетом неразвитости коммерческих банков и фондового рынка в ближайшие 5-10 лет сами по себе они не смогут обеспечить решение задачи трехкратного повышения инвестиционной активности.

Государственная банковская система должна компенсировать отсутствие эффективно работающего рыночного механизма внутри- и межотраслевого перелива капитала. Для этого ей необходимо сочетать способность концентрировать инвестиции на перспективных направлениях развития экономики и функции поддержания необходимого уровня инвестиционной активности для обеспечения воспроизводства социально значимых отраслей и секторов хозяйства.

Необходима активизация инвестиционной составляющей бюджетной политики, включающая:

* восстановление бюджета развития и института государственных гарантий для привлечения кредитов на финансирование приоритетных инвестиционных проектов, возложение функций его исполнения на банк развития;
* формирование государственной инвестиционной программы исходя из приоритетных направлений структурной перестройки экономики, проведение инвентаризации исполнения обязательств инвесторов, приобретших акции приватизированных предприятий на условиях инвестиционных конкурсов с признанием недействительными сделок, по которым обязательства не выполнены;

- прекращение практики выдачи государственных гарантий под финансирование иностранных связанных кредитов при наличии аналогичной продукции отечественного производства и их предоставление только при условии наполнения соответствующих инвестиционных проектов закупками отечественного оборудования.

Таким образом, предлагаемая система поддержания инвестиционной активности направлена на стимулирование роста конкурентоспособных финансово-производственных структур. Банковская система получит мощный импульс переориентации на работу с реальным сектором. Постепенно будет преодолена дезинтеграция экономики, восстановится нормальная взаимосвязь финансовой сферы и реального сектора в обеспечении расширенного воспроизводства экономической деятельности. Сформируется ориентированная на экономический рост финансово-промышленная система, обеспечивающая высокий уровень инвестиционной и инновационной активности.

**Практикум.**

1) В результате вливания иностранных (внешних) инвестиций в отечественную экономику произошло увеличение ВВП с 300 млрд. до 360 млрд. долл.. Рассчитайте величину внешних инвестиций, если известно, что предельная склонность к сбережению в экономике составила 0,25?

Решение.

Итак, для решения этой задачи воспользуемся формулой мультипликатора:

∆ВВП = к ∙ ∆Ин,

следовательно

*∆Ин = ∆ВВП / к,*

где

∆ВВП=360 - 300 млрд. долл. = 60 млрд. долл.,

а к = 1 / ПСС=1 / 0,25 = 4.

 Таким образом,

∆Ин = 60 млрд. долл. / 4 = 15 млрд. долл..

 Ответ: величина внешних инвестиций равна 15 млрд. долл..

2) Рост ВВП вызвал оживление в экономике, отразившееся в увеличении национального дохода в следующем году до 400 млрд. долл., что, в свою очередь, обусловило рост внутренних инвестиций на 60 млрд. долл. Рассчитайте величину акселератора.

Решение.

Акселератор рассчитывается по следующей формуле:

V = It / (NIt-1 – NIt-2)

Таким образом,

V = 60 млрд. долл. / (400-360 млрд. долл.) = 1,5.

Ответ: величина акселератора равна 1,5.

**Заключение.**

Иностранный капитал может привнести в Россию достижения научно-технического прогресса и передовой управленческий опыт. Поэтому включение России в мировое хозяйство и привлечение иностранного капитала - необходимые условия построения в стране современного

гражданского общества.

Нередко говорят о том. Что это таит опасность распродажи наших богатств и чуть ли не потери государственного суверенитета. Опыт предреволюционной России, других стран мирового сообщества показывает, что при разумной стратегии и тактике использования

иностранного капитала в материальное производство гораздо выгоднее, чем получение кредитов для покупки необходимых товаров, которые по-прежнему растрачиваются бессистемно и только умножают государственные долги. Приток иностранных инвестиций жизненно важен и для достижения среднесрочных целей - выхода из общественно-экономического кризиса, преодоления спада производства и ухудшения качества жизни Россиян.

 Меры по привлечению иностранных инвестиций в Российскую экономику направлены на развитие международного инвестиционного

сотрудничества. Улучшение инвестиционного климата в России, повышение активности иностранных инвесторов, увеличение притока иностранных инвестиций и их эффективности. Решение этих задач в инвестиционной сфере будет способствовать созданию предпосылок для экономического роста.

**Список использованной литературы.**

1. Журавлева Г. П. Экономическая теория. – М.: Юристъ, 2004.

2. Игонина Л. Л. Инвестиции. – М.: Экономистъ, 2004.

3. Николаева И.П. Теория переходной экономики. «Единство» Москва

 2001г.

4. Николаева И.П. Экономическая теория. «Проспект» 2006г.

5. Ковалев В.В., Иванов В.В., Лялин В.А. «Проспект» 2006г.

6. Комаров М.А., Романов А.Н., Максимцов М.М., Одегов Ю.Г.,

 Фигурнова Н.П., Эскиндаров М.А. Ресурсный потенциал

 экономического роста. «Путь России» «Экономическая литература»

 Москва 2002г.

7. Красникова Е. В. Экономика переходного периода. – М.: Омега-Л, 2005.

8. Лисин В. Макроэкономическая теория и политика экономического

 роста. – М.: Экономика, 2004.