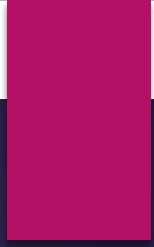


Инвестиционная среда и  
инвестиционный климат.  
Инвестиционные рейтинги.  
Роль государства в активизации  
инвестиционной деятельности.

# Основные аспекты

- ▶ Инвестиционная среда и инвестиционный климат. Инвестиционные рейтинги. Роль государства в активизации инвестиционной деятельности.
- ▶ Инвесторы и инвестиционная привлекательность объектов инвестирования. Инвестиционные решения и инвестиционная деятельность на развитых и развивающихся инвестиционных рынках.



- ▶ Вся совокупность связей и отношений по реализации инвестиций в различных формах на всех структурных уровнях экономики образует экономическое содержание понятия инвестиционной сферы.
- ▶ Инвестиционная сфера -ключевой элемент экономической системы, значение которого определяется тем, что именно здесь формируются важнейшие пропорции экономики: между накоплением и потреблением, накоплением и инвестированием, инвестированием и приростом капитальных стоимостей, вложениями и их отдачей, межотраслевая структура

# Инвестиции играют существенную роль в функционировании и развитии экономики.

Изменения в количественных соотношениях инвестиций оказывают воздействие на



объем общественного производства



занятость,



структурные сдвиги в экономике,



развитие отраслей и сфер хозяйства.



# Инвестиции — текущее вложение разнообразных ресурсов, включая денежные, с целью получения выгод в будущем.

- ▶ Инвестиционные решения — решения отдельных субъектов рынка по достижению разнообразных целей получения в будущем выгод от приобретения, создания или перепродажи инвестиционных объектов (недвижимость, земля, ценные бумаги, валюта, драгоценные металлы и другие активы) через отказ от текущего потребления.
- ▶ Отказ населения или компаний от текущего потребления связан с вложением не только денег, но и других ресурсов (предпринимательского таланта, материальных ценностей).
- ▶ За инвестиционными решениями всегда стоят процессы целеполагания инвесторов, прогнозирования внешней среды и изменений условий хозяйствования, обоснования возможных выгод, получаемых как непосредственно в денежной форме, так и в ином виде.
- ▶ момент получения выгод от инвестиционных решений часто наступает через длительный период с момента принятия решения и выгоды не гарантированы,
- ▶ инвестиционные решения всегда сопряжены с выбором времени (горизонтом инвестирования, началом инвестирования) и риском.

# Инвесторы

- ▶ группы физических и юридических лиц, которые вкладывают различные ресурсы, включая деньги, в покупку уже существующих или в создание инвестиционных активов рынка (ценные бумаги, доли в компаниях, недвижимость и т.п.) с целью получения прибыли.

# Классификация инвесторов

## Профессиональные

- Инвестирование - основная деятельность
- Имеют специально подготовленный штат
- Имеют статус квалифицированных инвесторов
- Должны получить специальную лицензию регулятора
- Могут создавать собственные инвестиционные продукты

## Непрофессиональные

- Главная цель — сбережение денежных средств.
- Многие инвесторы реализуют одновременно несколько инвестиционных решений,
- Формируют и реализуют «инвестиционную программу»
- «инвестиционный портфель» (для финансовых активов).

# Основные группы инвесторов

1

- население (частные инвесторы — физические лица),

2

- инвестиционные фонды (хеджевые фонды)
- паевые инвестиционные фонды

3

- негосударственные пенсионные фонды,

4

- инвестиционные и коммерческие банки,

5

- коммерческие нефинансовые организации -компании



# Классификация инвесторов

## Стратегические

- инвесторы заинтересованы в участии в управлении,
- Имеют контроль над компанией
- Заинтересованы в приросте капитализации и реализации бизнес моделей в долгосрочной перспективе

## Финансовые

- инвесторы, которые ориентируются исключительно на показатели риска и доходности, характеризующие данный инвестиционный объект,
- Нет контроля над компанией через участие в управлении

Инвестиционная деятельность (инвестирование) — совокупность инвестиционных решений по срокам, рискам и объектам инвестирования и практических действий по их реализации.

- ▶ **Управление инвестиционной деятельностью направлено:**
- ▶ на поиск наилучших для инвестора по соотношению «риск — время (горизонт) — выгоды (прибыль, доход)» объектов инвестирования; □ □
- ▶ соблюдение и контроль графика инвестиционных оттоков и времени получения выгод (выхода из инвестиционного решения); □ □
- ▶ построение мотивирующих механизмов для инициаторов, координаторов и исполнителей инвестиционных мероприятий.

- ▶ **Анализ инвестиций** — процессы поиска и сопоставления альтернатив вложения ресурсов в те или иные инвестиционные объекты и обоснования наилучшей из них с учетом интересов заказчика анализа.
- ▶ **Инвестиционный менеджмент** — система методов и инструментов анализа, оценки, сопоставления, отбора, принятия и реализации инвестиционных решений, управления инвестиционными портфелями и инвестиционными программами.
- ▶ **Инвестиционный рынок объединяет инвесторов**, вкладывающих собственные и заемные деньги в покупку или создание инвестиционных активов, предпринимателей (носителей бизнес-идей и их реализаторов) и **три крупных рынка объектов инвестирования**:
  - ▶ 1) объекты реального инвестирования (недвижимости, драгоценных металлов и художественных ценностей, прямых капитальных вложений в создание реальных активов);
  - ▶ 2) объекты финансового инвестирования (ценных бумаг и инструментов денежного рынка, включая валютные инструменты);
  - ▶ 3) объекты инновационных инвестиций.

## Классификация инвестиционных решений по элементам инвестиционного рынка

Элементы	Инвестиционные решения
По объекту вложения ресурсов	Материальные (реальные), финансовые, интеллектуальные
По времени инвестирования	Кратко- (до года), средне- (3—5 лет) и долгосрочные (более 5 лет)
По риску	Высокорискованные (агрессивные), венчурные, среднерискованные, гарантированные (защитные)
По наличию контроля	Прямые и портфельные (миноритарные) Стратегические и финансовые
По целевой направленности	Спекулятивные и создающие стоимость
По страновой принадлежности инвесторов	Внешние (иностранные) и внутренние

Инвестиционная политика государства - это совокупность мероприятий, проводимых государством по управлению инвестиционной деятельностью с целью создания оптимальных условий для активизации инвестиционного процесса

**Основная цель инвестиционной политики государства - создание благоприятных условий для развития инвестиционного процесса.**

Основные задачи государственной инвестиционной политики:

Поддержка (стимулирование) отдельных отраслей экономики.

Обеспечение сбалансированного развития отраслей хозяйствования и экспортного производства.

Достижение конкурентоспособной отечественной продукции.

Реализация социальных и экологических программ (развитие здравоохранение, образования, ЖКХ, охрана окружающей среды).

Регулирование занятости населения.

# Государственное регулирование инвестирования направлено на обеспечение максимальной эффективности инвестиционных вложений

прямые  
косвенные

- инвестирование в отдельные территории, отрасли, предприятия, которые по роду своей деятельности не могут выдержать жесткую конкуренцию рынка. (инновационные, наукоемкие проекты)
- государственная регистрация субъектов предпринимательской деятельности, лицензирование, установление квот на экспорт и импорт, управление государственными предприятиями и государственной собственностью, распорядительные процедуры и др.
- .

административные  
экономические



Государственные инвестиции направлены на решение стратегических задач государственной политики и не имеют основной цели коммерческого характера, допустима невысокая экономической эффективность.

- ▶ Эффективность государственных инвестиций необходимо рассматривать в масштабе страны из-за их направленности на устойчивый экономический рост и социальный прогресс общества. России необходимо создать механизм обеспечения эффективности использования государственных инвестиций.
- ▶ Косвенные методы государственного регулирования предполагают только экономические средства воздействия на инвестиционные процессы. К ним относятся инструменты бюджетной, налоговой, денежно-кредитной политики. На субъекты инвестиционного процесса они оказывают опосредованное воздействие, стимулируя их к определенным действиям, направленным на решения задач государственной инвестиционной политики.
- ▶ ФЦП национальные проекты
- ▶ Масштабные инвестиции в рамках национальных проектов необходимо направлять на развитие потенциальных преимуществ российской экономики, на создание новых продуктов, аналогов которых нет на мировом рынке, на повышение конкурентоспособности существующих предприятий на обеспечение достойных условий жизни и труда населения.
- ▶ Эффективность государственной инвестиционной политики зависит не только от общего объема инвестиций, а от того, в какие именно отрасли были направлены инвестиционные потоки.
- ▶ инвестиционная политика государства должна обеспечить системный подход к управлению инвестиционной деятельностью, создавая оптимальные условия для активизации инвестиционного процесса.

[http://www.consultant.ru/document/cons\\_doc\\_LAW\\_22142/7eeac339c896674bd248637dcc298269fe4ab8a3/](http://www.consultant.ru/document/cons_doc_LAW_22142/7eeac339c896674bd248637dcc298269fe4ab8a3/)

- ▶ Федеральный закон от 25.02.1999 N 39-ФЗ (ред. от 26.07.2017) "Об инвестиционной деятельности в Российской Федерации, осуществляемой в форме капитальных вложений"
- ▶ Статья 11. Формы и методы государственного регулирования инвестиционной деятельности, осуществляемой в форме капитальных вложений



# Роль государства в активизации инвестиционной деятельности

формирование, распределение по отраслям, регионам, программам и проектам государственных инвестиций, из бюджетных средств

ФБ, бюджеты субъектов РФ, внебюджетные государственные фонды, специальные государственные бюджеты развития;

- определяющую роль играют законодательные и исполнительные органы власти, формирующие бюджет, программы, инвестиционные проекты, определяющие масштабы государственных инвестиций, распределяющие и перераспределяющие инвестиционные ресурсы.

правовое регулирование инвестиционной деятельности

стимулирования инвестиционных процессов, создания благоприятного инвестиционного климата в стране, способствования привлечению иностранного капитала задействию внутренних инвестиционных источников.

- правовое и стимулирующее воздействие государства на отечественных и иностранных инвесторов в лице банков, финансовых организаций, корпораций, населения, побуждающего инвестировать средства в экономику, производство, предпринимательство.

## Схема регулирования инвестиционной деятельности в Российской Федерации



# Инструменты

- ▶ 1) прямые финансовые меры, налоговые льготы
- ▶ 2) специальные режимы на региональном уровне;
- ▶ 3) региональные бюджетные инвестиции на развитие инфраструктуры;
- ▶ 4) нефинансовые меры, снижение административных барьеров

# Механизмы по созданию «специальных режимов».

1) создание технопарков и бизнес-инкубаторов;

2) создание особых экономических зон регионального значения;

3) образование промышленных округов;

4) образование зон индустриальных парков.

## Темы докладов к семинару:

- ▶ 1. Инвестиционные рейтинги и методики выставления рейтингов компаний и ценных бумаг.
- ▶ 2. Методики оценки качества инвестиционного климата
- ▶ 4. Особенности инвестиционных решений и инвестиционной деятельности на развитых и развивающихся рынках.

## Вопросы для подготовки к занятию:

- ▶ 1. Классификация инвесторов
- ▶ 2. Показатели эффективности инвестиций
- ▶ 3. Понятие фиктивной стоимости и фиктивного капитала, выражаемые ценной бумагой.
- ▶ 4. Генезис экономической мысли в области «роль государства в активизации инвестиционной деятельности»