



# **ЭКОНОМИКА И УПРАВЛЕНИЕ ПРОЕКТАМИ**

**Селина Ольга Викторовна,  
к.э.н., доцент кафедры  
«Экономика транспорта»**



---

**Селина Ольга Викторовна**

**E-mail: [ovselina@bk.ru](mailto:ovselina@bk.ru)**

**ауд. Б4-35**





# **Тема 1. Инвестиции и инвестиционная деятельность в рыночной экономике**

# Тема 1. Инвестиции и инвестиционная деятельность в рыночной экономике

## План лекции

- 1.1. Экономическая сущность и виды инвестиций
- 1.2. Инвестиционная деятельность
- 1.3. Финансовое обеспечение инвестиционной деятельности
- 1.4. Регулирование инвестиционной деятельности
- 1.5. Методы оценки привлекательности инвестиционных проектов
- 1.6. Факторы инвестиционной привлекательности предприятий
- 1.7. Рейтинг инвестиционной привлекательности региона
- 1.8. Привлечение иностранных инвестиций



Проверочное тестирование  
по результатам освоения темы

# 1.1 Экономическая сущность и виды инвестиций

5

ФЗ «Об инвестиционной деятельности в  
Российской Федерации, осуществляемой в форме  
капитальных вложений»:

**Инвестиции** – это имущественные, финансовые и интеллектуальные ценности, вкладываемые в объекты предпринимательской или иных видов деятельности с целью получения прибыли или достижения социального эффекта.



**Цели инвестиций** – прибыльное размещение капитала.

**Задачи инвестиций:**

- расширение предпринимательской деятельности за счет накопления финансовых и материальных ресурсов;
- требование новых предприятий;
- улучшение качества продукции;
- обеспечение конкурентной способности продукции.

## Роль инвестиций:

- инвестиции необходимы для экономического роста;
- инвестиции необходимы для повышения производственного потенциала экономики (т.е. увеличение реального капитала общества (новые машины, объекты и т.д.));
- инвестиции влияют на расширение производственных мощностей;
- инвестиции играют важную роль в структурных преобразованиях экономики;
- повышение технического уровня производства;
- недопущение чрезмерного морального и физического износа.

# Критерии классификации инвестиций



**объект вложения  
средств**



**форма  
собственных  
средств**



**цели**



**региональный и  
отраслевой  
признак**



**срок  
инвестирования**



**риски**



**сфера вложений**

# По объекту вложения средств



**реальные инвестиции**

**инвестиции  
в нематериальные  
активы**

**финансовые инвестиции**



**прямые инвестиции**

**портфельные  
(непрямые) инвестиции**

# По срокам вложений

11



**краткосрочные**

**среднесрочные**

**долгосрочные**

# По формам собственности на инвестиционные ресурсы

12



**частные  
(негосударственные)**

**государственные**

**иностранные**

**совместные (смешанные)**

внутренние (национальные)

зарубежные



транспорт и связь

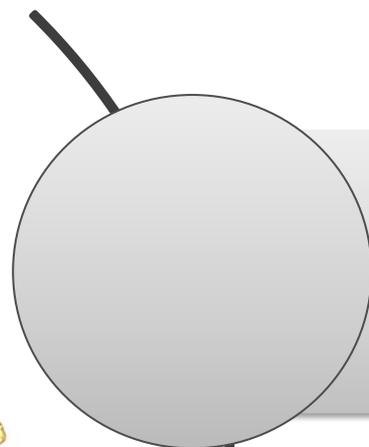
промышленность

строительство

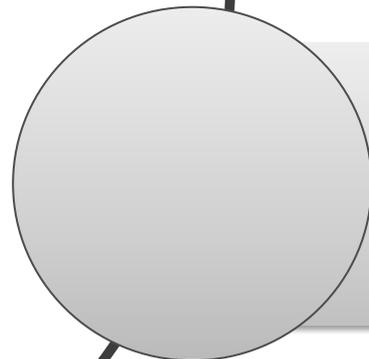
сельское хозяйство и пр.







**производственные**



**непроизводственные**

## 1.2 Инвестиционная деятельность

ФЗ «Об инвестиционной деятельности в Российской Федерации, осуществляемой в форме капитальных вложений»:



**Инвестиционная деятельность** – это практическая деятельность, связанная с вложением средств в объекты инвестирования с целью получения прибыли и (или) достижения иного полезного эффекта.



## Инвестиционная сфера включает:

- капитальное строительство, где происходит вложение инвестиций в основные и оборотные фонды;
- инновационную сферу, где реализуется научно-техническая продукция и интеллектуальный потенциал;
- сферу обращения финансового капитала;
- сферу реализации имущественных прав субъектов инвестиционной деятельности.

# Показателями оценки инвестиционной деятельности в стране:

---

- **общий объем инвестиций;**
- **доля инвестиций в ВВП (валовый внутренний продукт);**
- **доля реальных инвестиций в общем объеме инвестиций;**
- **общая величина реальных инвестиций;**
- **доля реальных инвестиций направленных в основной капитал.**



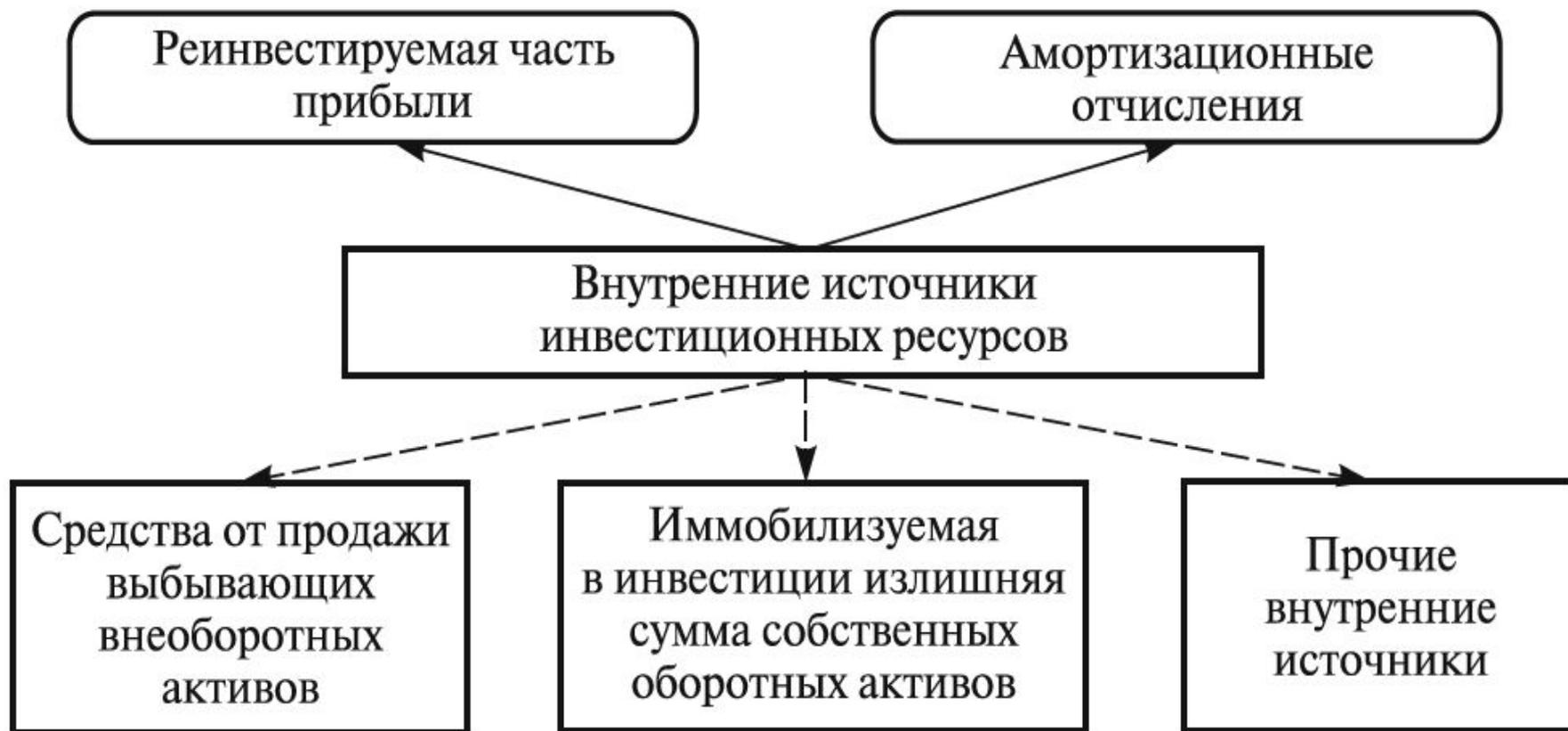
Финансовое обеспечение инвестиционной деятельности должно обеспечивать соответствующую динамику инвестиций, позволяющую выполнять инвестиционный проект в течение срока его реализации, снижение затрат и рисков за счет обоснованной структуры используемых источников финансирования, а также способствовать повышению эффективности.



**Источники  
формирования  
инвестиций на  
предприятии?**

# Основные формы финансового обеспечения инвестиционной деятельности

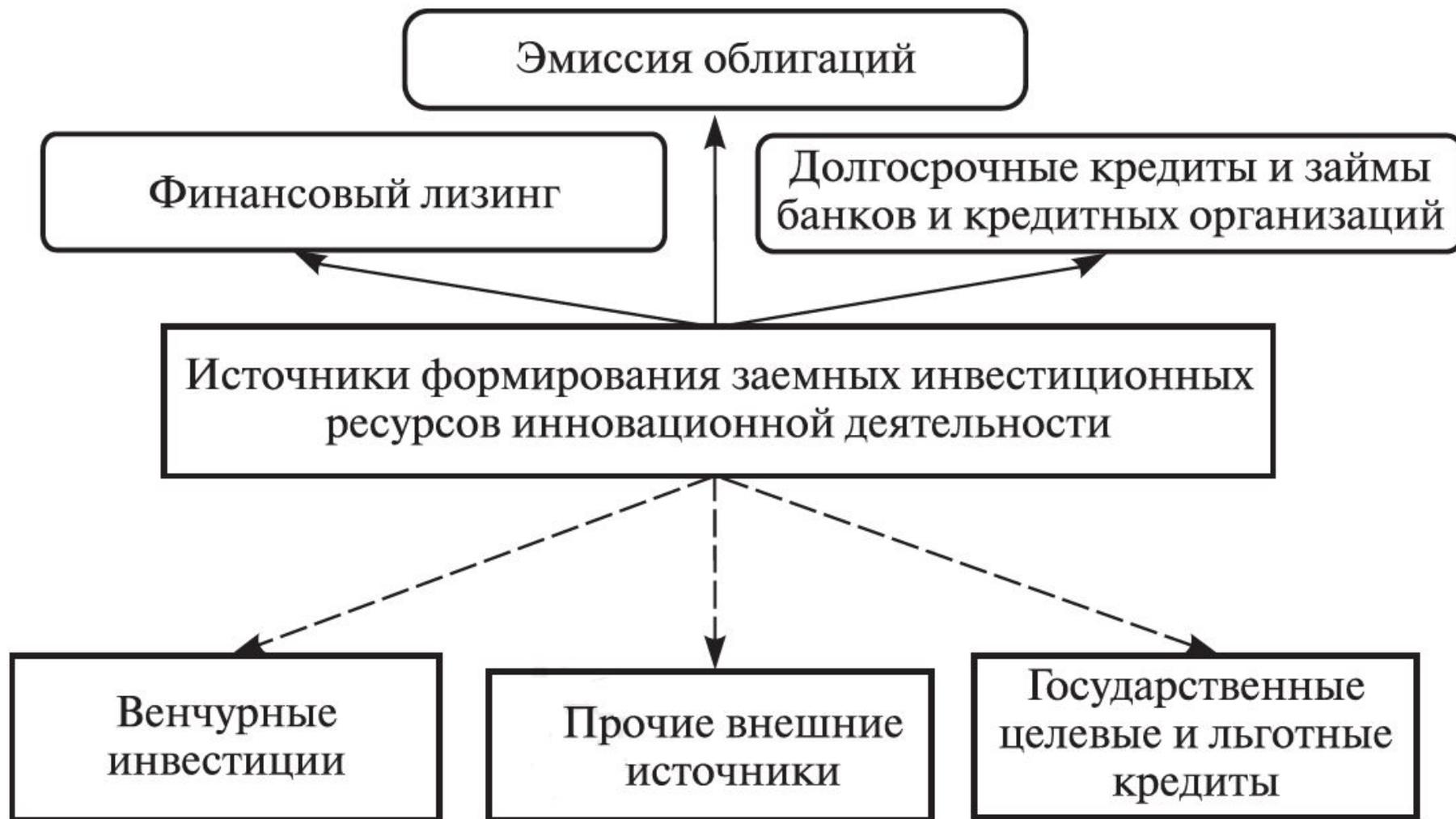




 – основные источники инвестиционных ресурсов

 – дополнительные источники инвестиционных ресурсов





# 1.4 Регулирование инвестиционной деятельности



Государственное регулирование инвестиционной деятельности осуществляется органами государственной власти Российской Федерации и органами государственной власти субъектов Российской Федерации.



Прямые методы регулирования в данном механизме играют роль индикаторов, задающих приоритетные направления структурного обновления, а также роль амортизаторов, позволяющих избежать негативных эффектов.



Косвенные методы регулирования, как дополнительные стимулы, поощряют инновационную и инвестиционную деятельность хозяйствующих субъектов и создают основу для государственного частного партнерства при реализации программ развития экономики.



обеспечение равных прав при осуществлении инвестиционной деятельности;



самостоятельность инвестора в определении целей, объемов и размеров инвестиций;



гласность в обсуждении инвестиционных проектов;



договорная или контрактная основа взаимоотношений субъектов инвестиционной деятельности;



ответственность органов государственного управления наравне со всеми за взятые обязательства.

# Роль государства в активизации инвестиционной деятельности



формирование условий для повышения инвестиционной активности хозяйствующих субъектов



создание условий эффективного использования производственных ресурсов



организация научно-технического сотрудничества с другими государствами и иностранными компаниями



стимулирование инновационной активности и опережающего развития высокотехнологичных отраслей



финансирование реализации инновационных проектов с целью интенсивного обновления основных фондов



предоставление гарантий и защита прав инвесторов



о формирование и развитие инновационной инфраструктуры



стимулирование привлечения иностранных инвестиций для развития отечественных технологий



## Прямое финансирование инвестиционных проектов из средств государственного бюджета

- Социальные и инфраструктурные инвестиционные расходы государства служат развитию частных инвестиций в реальный сектор экономики



## Государственные гарантии

- Кроме прямых вложений в инвестиционные проекты государство может поддерживать своими гарантиями кредитные учреждения, финансирующие инвестиционные проекты.



## Льготные кредиты

- С целью получения максимальных результатов льготное кредитование может осуществляться на конкурсной основе

# 4

## Фискальная политика государства

Она включает налоговые и таможенные льготы, политику ускоренной амортизации

# 5

## Кредитно-денежная политика

- Влияет на уровень процентной ставки и темпы инфляции, на внутренние и иностранные инвестиции.

6

**Формирование свободных  
экономических зон и особых  
экономических зон**

Использование налоговых и  
таможенных льгот

## 7

### Развитие концессионных механизмов

- Особенностью данных соглашений является то, что сами соглашения осуществляются на иностранной правовой базе, решение спорных вопросов также выведено из-под юрисдикции РФ

# **Модели централизованного регулирования инвестиционных проектов в зарубежных странах**



---

Экономическое регулирование социально-экономических процессов представляется в виде определенного набора:

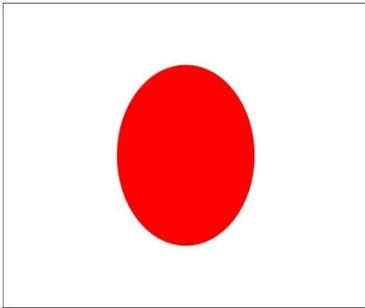
- **Инструментов регулирования**
- **Методов регулирования**
- **Форм регулирования**

# Формы государственного регулирования

- **косвенное**
- **централизованное**
- **инфраструктурное**
- **налоговое регулирование**

# Регулирование инвестиционных проектов в зарубежных странах

## Модели централизованного регулирования



### Япония

Льготные  
государственные  
кредиты  
приоритетным  
отраслям  
промышленности  
на срок 20 и более лет



## Великобритания

- субсидии для депрессивных районов;
- бесплатное предоставление заброшенных земельных участков и зданий;
- снижение ставки налога на прирост капитала по активам с 40% до 10%;
- система 100-процентного амортизационного списания в первый год использования инвестиций.





## Канада

Предоставление  
государством права  
пользования франшизой –  
работы по  
государственному  
контракту

## Австрия

- федеральные программы по инвестированию промышленности;
- бюджетное финансирование проектов общегосударственного и регионального значения;
- льготные займы из федерального или местного бюджета по минимальной ставке 4-5% годовых;
- создание фондов для выдачи безвозвратных ссуд и предоставления гарантий.



## 1.5 Методы оценки привлекательности инвестиционных проектов



*Как правило, при анализе проблемы инвестиционной привлекательности проектов их разработчики акцентируют внимание на оценках степени благоприятности инвестиционной ситуации, инвестиционном климате, а также на наличии у проекта определенных преимуществ в сравнении с другими конкурирующими.*

# Общая методология оценки привлекательности инвестиционных проектов

сбор и анализ информации как о самом проекте, так и о его внешнем окружении



**публичность компании**



**открытость компании**



**наличие интеграционных связей и участия в профильных объединениях**



**капитализация компании**



**доля, сегмент, ниша и объем рынка, и темпы их роста**



**гудвилл компании**

исследование самой бизнес-модели проекта



**наличие сырьевых и ресурсных активов**



**доступность трудовых и социальных активов**



**показатели хозяйственной деятельности**



**управленческие и инфраструктурные факторы**



**бюджетные и финансовые показатели**



**потребительские и сбытовые показатели**

## 1.6 Факторы инвестиционной привлекательности предприятий



*технико-экономическая обоснованность проекта*



*система законодательных норм*



*степень перспективной стабильности функционирования предприятия*



*степень применения инновационных решений в технологии производства и в оборудовании*



*ожидаемая эффективность инвестиций*

## Показатели оценки ИП

**Инвестиционный климат**  
- условия инвестирования, влияющие на предпочтения инвестора в выборе того или иного объекта инвестирования.

**Инвестиционная привлекательность региона** - это совокупность признаков определяющих приток капитала в регион и оцениваемых инвестиционной активностью.

# Инвестиционная привлекательность региона формируется:

1

*инвестиционным потенциалом территории*

2

*возможными рисками*

**Инвестиционный потенциал и риск – это агрегированное представление целой совокупности факторов.**

При определении инвестиционного потенциала учитываются основные макроэкономические, демографические и другие факторы. К ним относятся:

- политические;
- экономические;
- ресурсно-сырьевой;
- трудовой;
- производственный;
- финансовый;
- инновационный;
- институциональный;
- инфраструктурный;
- социальный.

## 1.8 Привлечение иностранных инвестиций

Иностранные инвестиции должны способствовать разрешению следующих проблем социально-экономического развития:

- освоению не востребованного научно-технического потенциала России;
- продвижению российских товаров и технологий на внешний рынок;
- содействию расширения и диверсификации экспортного потенциала в развитии импортнозаменяющих производств в отдельных отраслях;
- содействию притоку капитала в трудоизбыточные регионы;
- созданию новых рабочих мест;
- освоению опыта цивилизованных отношений в сфере предпринимательства;
- содействию производственной инфраструктуры.

## Формы использования иностранного капитала:

- инвестиции зарубежных государств и международных финансовых институтов в форме государственных заимствований РФ, образующих государственный долг РФ;
- инвестиции в форме вклада в акционерный капитал российских предприятий;
- инвестиции в форме вложения в ценные бумаги, в том числе государственных, корпоративных и институциональных эмитентов;
- иностранные кредиты;
- лизинговые кредиты;
- финансовые кредиты российским предприятиям.

## Проверочное тестирование по результатам освоения темы

- 1) Инвестиции - это ... .**
- a) покупка недвижимости и товаров длительного пользования
  - b) операции, связанные с вложением денежных средств в реализацию проектов, которые будут обеспечивать получение выгод в течение периода, превышающего один год
  - c) покупка оборудования и машин со сроком службы до одного года
  - d) вложение капитала с целью последующего его увеличения

## 2) Капитальные вложения - это ...

- a) денежные средства, ценные бумаги, имущественные права, вкладываемые в объекты различного рода деятельности
- b) вложение инвестиций и осуществление практической деятельности в целях получения прибыли
- c) инвестиции в основной капитал

---

**3) Набор ценных бумаг, позволяющих минимизировать финансовые риски инвестора, представляет собой . . . .**

- a) капитальные вложения
  - b) реальные инвестиции
  - c) пакет банковских документов
  - d) портфельные инвестиции
- 

## 4) Технико-экономическое обоснование инвестиций - это ... .

- a) документ, обосновывающий целесообразность и эффективность инвестиций в разрабатываемый проект
- b) документ, в котором детализируются и уточняются решения, принятые на прединвестиционной стадии
- c) метод выбора стратегических решений проекта

---

## **5) Источники собственного капитала предприятия:**

- a) акции
  - b) амортизационные отчисления
  - c) прибыль
  - d) средства от проданных активов
- 

---

**Спасибо за внимание!**



---