МИНИСТЕРСТВО СЕЛЬСКОГО ХОЗЯЙСТВА РОССИЙСКОЙ ФЕДЕРАЦИИ ФЕДЕРАЛЬНОЕ ГОСУДАРСТВЕННОЕ БЮДЖЕТНОЕ ОБРАЗОВАТЕЛЬНОЕ УЧРЕЖДЕНИЕ  ВЫСШЕГО ОБРАЗОВАНИЯ

СТАВРОПОЛЬСКИЙ ГОСУДАРСТВЕННЫЙ АГРАРНЫЙ УНИВЕРСИТЕТ

Кафедра «Финансовый менеджмент и банковское дело»

КУРСОВАЯ РАБОТА

По дисциплине «Инвестиции»

на тему: ***«Инвестиционная деятельность и инвестиционная политика в России»***

***Выполнила:***

студентка 3 курса 5 группы

направление подготовки 38.03.01

«Экономика»

профиль «Финансы и кредит»

**Мурзина Анастасия Алексеевна**

***Руководитель:*** к.э.н., доцент

**Латышева Л. А.**

|  |
| --- |
|   |

2019

ФГБОУ ВО «Ставропольский государственный аграрный университет»

Кафедра «Финансовый менеджмент и

            банковское дело»

***Задание по дисциплине «Инвестиции»***

на курсовую работу обучающемуся:  Мурзиной Анастасии  Алексеевны

факультет учетно-финансовый

направление подготовки 38.03.01 «Экономика» профиль «Финансы и кредит»

курс 3 группа 5

1. Тема работы: Инвестиционная деятельность инвестиционная политика в России

2. Срок сдачи обучающимся курсовой работы: 20.05.2019

3. Исходные данные: нормативно-правовые акты, регулирующие инвестиционную деятельность в Российской Федерации, статистические данные

4. Содержание  работы (план)

Введение

1.Факторы, влияющие на инвестиционную деятельность в России

2. Классификация инвестиций и юридических лиц – участников инвестиционной деятельности

3. Источники финансирования инвестиционной деятельности

4. Методы государственного регулирования инвестиционной деятельности России

Заключение

Список использованных источников литературы

5. Дата выдачи задания

Руководитель (Латышева Л.А.)

Задание принял к исполнению                           \_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_

                                                              (дата)           (подпись)

**Введение**

На современном этапе экономического развития инвестиционная деятельность и инвестиционная политика играют важную роль на макроэкономическом и микроэкономическом уровне. Они определяют будущее страны и будущее отдельных субъектов хозяйствования РФ. Правильная инвестиционная политика государства является залогом успешного развития страны.

Увеличение активности в инвестиционной деятельности является необходимым условием развития экономики в целом. Это достигается путем роста объемов реализуемых инвестиционных ресурсов и наиболее эффективного использования их в ведущих сферах материального производства.

Актуальность темы курсовой работы обусловлена тем, что инвестиционная деятельность для РФ является одной из главных стратегических задач. Инвестиционная политика является важным средством обеспечения условий экономического подъемом страны, сдвигов и инструментов структурных маневров.

Объектом курсовой работы является инвестиционная деятельность.

Предметом данной работы будет являться инвестиционная деятельность и инвестиционная политика Российской Федерации в целом.

Цель данной работы заключается в рассмотрении теоретических основ организации инвестиционной деятельности и в изучении современного этапа инвестиционной деятельности в России в целом.

Для достижения поставленной цели, необходимо выполнение следующих задач:

* Раскрыть сущность инвестиций;
* Рассмотреть факторы, влияющие на инвестиционную деятельность в России;
* Изучить классификацию инвестиций в инвестиционной деятельности и рассмотреть ее юридических участников;
* Рассмотреть источники финансирования инвестиционной деятельности:
* Рассмотреть методы регулирования инвестиционной деятельности в России.

Методологической основой для написания курсовой работы являются плановые и учетные источник информации, характеризующие инвестиционную деятельность исследуемого объекта, а именно экономики РФ.

1. **Факторы, влияющие на инвестиционную деятельность в России**

В широком смысле инвестиционная деятельность–это деятельность по осуществлению вложений денежных средств и других ценностей в проекты, а также обеспечение отдачи вложений, то есть получение прибыли и дальнейшего развития.

Согласно закону «Об инвестиционной деятельности в Российской Федерации», инвестиционная деятельность – это вложение инвестиций и осуществление практических действийй в целях получения прибыли или достижения иногоо эффекта, осуществляемойй в форме капитальных вложений [1].

Инвестиционная сфера в Российской Федерации требует создания необходимых условий, для того чтобы успешно осуществлять инвестиционный процесс. Совокупность экономических, политических, социальных, организационных, правовых, культурных предпосылок, определяющих в ту или иную хозяйственную структуру в целях получения дохода в будущем, называется инвестиционным климатом.

Основными задачами экономики России в настоящее время являются выход из финансово-экономического кризиса и обеспечение устойчивого роста. Их решение во многом определяется стимулированием инвестиционной деятельности и, прежде всего, инвестиции в реальный сектор экономики как главного фактора модернизации и роста экономики.

Для анализа инвестиционной деятельности в Российской Федерации Использованы данные статистического беллютеня Федеральной службы государственной статистики «Инвестиционная деятельность в Российской Федерации: Условия, факторы, тенденции» за период с 2015-2017 гг.

 В таблице 1 представлены основные показатели инвестиционной деятельности в Российской федерации.

Таблица 1 - Основные показатели инвестиционной деятельности в России

|  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- |
| Показатели | 2015 | 2016 | 2017 |
| млрд. руб. | в % к итогу | млрд. руб. | в % к итогу | млрд. руб. | в % к итогу |
| Инвестиции в нефинансовые активы  | 10730,8 | 100 | 11427,5 | 100 | 12428,0 | 100 |
| в том числе: инвестиции в основной капитал | 10485,0 | 97,7 | 11282,5 | 98,7 | 12256,3 | 98,6 |
| инвестиции в непроизведенные нефинансовые активы | 245,8 | 2,3 | 145,0 | 1,3 | 171,7 | 1,4 |
| Финансовые вложения организаций  | 127113,6 | 100 | 136718,9 | 100 | 165669,2 | 100 |
| в том числе:долгосрочные | 13804,1 | 10,9 | 15517,2 | 11,3 | 18586,5 | 11,2 |
| краткосрочные | 113309,5 | 89,1 | 121201,7 | 88,7 | 147082,7 | 88,8 |

По данным таблицы 2, можно сказать, что инвестиции в нефинансовые активы имеют тенденцию к росту. Наибольший удельный вес за исследуемый период с 2015 по 2017 год занимают инвестиции в основной капитал.

Наибольший удельный вес во вложениях направленных в финансовую деятельность занимают краткосрочные инвестиции.

Инвестиционный климат показывает способность экономической системы к приему и успешному использованию инвестиции, то есть объективные возможности страны, региона, конкретного предприятия участвовать в инвестиционном процессе, а также условия будущей деятельности инвесторов для вложения инвестиций.

При анализе инвестиционного климата в качестве образующих элементов этого понятия рассматриваются инвестиционная привлекательность, инвестиционный потенциал, инвестиционные риски и инвестиционная активность.

Оценки инвестиционного климата колеблется в границах от «благоприятного» до «неблагоприятного».

Благоприятным считается климат, способствующий активной деятельности инвестора, стимулирующие приток капитала. Благоприятный климат повышает риск для инвесторов, что ведет к утечки капитала затухание инвестиционной деятельности.

Факторы, воздействующие на инвестиционную деятельность

Субъективные факторы

Объективные факторы

Рисунок 1 - Факторы, воздействующие на инвестиционную деятельность

1. Объективные факторы (природно-атмосферные условия, присутствие сырьевых ресурсов, выход к морю, географическое положение, участка пахотных земель, демографическая обстановка и т.п.). Основная отличительная черта объективных факторов в том, то что их или вообще невозможно поменять приемлемыми способами, либо для их изменения необходимы существенные ресурсы и длительный период периода.

2.  Субъективные факторы (сопряженные с работой людей). Поскольку влияние объективных факторов на инвестиционную деятельность поменять трудно, то при рассмотрении инвестиционной деятельности основное внимание уделяется субъективным факторам, к главным из которых можно отнести:

-  Макроэкономические показатели(динамика ВВП, уровень инфляции и процентных ставок, доля сбережений в ВВП);

-  Нормативно-правовые факторы (качество и стабильность законодательной базы, соответствие федерального и регионального законодательства, политика центральных и местных властей, защита прав собственности, защита интересов инвесторов, уровень монополизации в экономике, открытость экономики, уровень соблюдения законности и правопорядка, административные барьеры входа на инвестиционный рынок, уровень корпоративного управления);

-  Налогообложение (качество налоговой системы и уровень налогового бремени);

-  Информационное обеспечение (формирование системы информационного обеспечения, полнота и доступность информации об инвестиционных возможностях в стране в целом, о компаниях в частности, актуальность сведений, доверие к источнику информации, проведение рекламно- информационных кампаний в СМИ, организация инвестиционных выставок, презентаций, семинаров, инвестиционных миссий);

- Условия хозяйствования (экологическая безопасность, концентрация отраслей материального производства, объемы незавершенного строительства, степень изношенности основных производственных фондов);

-  Рыночная среда (развитость конкуренции, рыночная инфраструктура, емкость местного рынка, объемы экспортных товаров, присутствие иностранного капитала);

- Политический факторы (взаимоотношения Федерального центра и властей, доверие населения к власти, социальная стабильность, национально-религиозные отношения);

- Социальные и социально-культурные факторы(отношение власти к иностранным инвесторам, соблюдения законодательства властными структурами, уровень оперативности при принятии решения о регистрации предприятия, доступность, уровень профессионализма местной администрации, эффективность деятельности правоохранительных органов, условия перемещение товаров, капиталов и рабочей силы, деловые качества и этика местных предпринимателей);

- Финансовые факторы (доходы бюджета и внебюджетных фондов, доступность финансовых средств федерального и регионального бюджетов, доступность кредитов в иностранной валюте, ставка банковского процента, развитость межбанковского сотрудничества, кредиты банков на 1000 человек населения, удельный вес долгосрочных кредитов);

-  Непредсказуемость, непрозрачность страны для инвесторов (непрозрачность страны для инвесторов понимается как отсутствие четких, облеченных в формальные процедуры общепринятых правил ведения деятельности рынках капитала).

-  Задолженность по внешним обязательствам международным экономическим и финансовым организациям. Данный фактор играет важную роль в характеристике инвестиционного климата в стране. Наиболее полно отражается так называемом показатели платежеспособности. Интегральный показатель платежеспособности страны включает 9 составляющих: политический риск, экономические перспективы, показатель внешней задолженности, долг из- за дефолта или реструктуризация долга, кредитный рейтинг, доступ к банковским ресурсам, доступ к краткосрочным финансовым ресурсам, доступ на рынки капитала.

Рассмотрев факторы, которые оказывают влияние на инвестиционную деятельность более подробно, можно сделать вывод, что при тщательном анализе инвестиционной деятельности и учете всех изученных факторов, потенциальным инвесторам можно будет более адекватно оценивать целесообразность направления инвестиций в ту или иную отрасль, либо конкретное предприятие.

**2. Классификация инвестиций и юридических лиц - участников**

**инвестиционной деятельности**

Обоснованная классификация инвестиций позволяют учитывать и анализировать уровень их использования, а также принимать соответствующее решение как на макро, так и на микро-уровне.

 Разные авторы по-своему проводят классификацию инвестиций, поэтому рассмотрим основные критерии классификации, которая часто используется при анализе инвестиционной деятельности.

 1. По объектам вложений. Инвестиционные объекты делятся на 4 группы:

* объекты реального капитала (капитальные вложения);
* финансовые средства (приобретение ценных бумаг считается формой портфельного инвестирования);
* нефинансовые средства;
* человеческий капитал.

2. По характеру участия инвестора в инвестиционном проекте инвестиции подразделяется на прямые и косвенные. Прямые инвестиции представляют прямое участие инвестора во вложении капитала в какой - либо конкретный объект инвестирования. Косвенные (опосредованные) инвестиции представляют вложения капитала инвестора в объекты инвестирования через финансовых посредников посредством приобретения финансовых инструментов.

3. По отношению к объекту вложения выделяют внутренние и внешние инвестиции. Внутренние инвестиции представляют собой вложение капитала в активы самого инвестора, внешние - вложения капитала в реальные активы других хозяйствующих субъектов или финансовые инструменты иных эмитентов.

4. По периоду использования инвестиции подразделяются на долгосрочные, среднесрочные и краткосрочные. Следует учитывать, что классификация инвестиций в зависимости от периода использования зависит от объекта инвестирования. Если рассматривать ценные бумаги, то принято краткосрочными инвестициями считать средства, вкладываемые на срок до одного года. Если же объектом инвестирования становятся реальные активы, то краткосрочными инвестициями считаются средства, вкладываемые на срок до одного года. Для капитальных вложений долгосрочным считается период свыше пяти лет. Среднесрочные инвестиции соответствуют периоду от трех до пяти лет в капитальных вложениях, для финансовых средств от года до десяти лет.

5. По форме собственности инвестиции подразделяются на частные, государственные иностранные. Частные инвестиции – это вложения средств в инвестиционные объекты физическими лицами, а также предприятиями негосударственной формы собственности. Государственные инвестиции – это вложения капитала федеральных, региональных и местных органов власти. Иностранные инвестиции – это размещение капитала нерезидентами в инвестиционные объекты других государств.

6. По степени надежности инвестиции подразделяют на относительно надежные и рисковые. Высоко рисковыми являются инвестиции в сферу исследований и разработок. Менее рисковыми являются инвестиции в сферы с определенным рынком сбыта.

7. По характеру использования капитала в инвестиционном процессе выделяют первичные инвестиции, реинвестиции и дезинвестиции. Первичные инвестиции представляют собой вложения капитала в конкретные инвестиционные объекты. Реинвестиции представляют собой вторичное использование в инвестиционных целях ранее приобретенных инвестиционных объектов при их высвобождении из инвестиционного оборота в случае реализации целей первичных инвестиций.

Дезинвестиция – это высвобождение ранее инвестированного капитала из инвестиционного оборота без последующего использования в инвестиционных целях.

Инвесторы, подрядчики, заказчики, поставщики, пользователи объектов инвестиционной деятельности – это участники инвестиционной деятельности. Согласно Гражданскому кодексу РФ к юридическими лицам относят: хозяйственные товарищества и общества, акционерные общества, производственные кооперативы, некоммерческие организации и государственные и муниципальные унитарные предприятия [1].

Инвесторы – это субъекты инвестиционной деятельности, которые осуществляют вложение собственных, заемных или привлеченных денежных средств и обеспечивают их целевое использование в соответствии с законодательством РФ.

К инвесторам относятся:

* физические лица;
* организации и другие юридические лица;
* совместные российско-зарубежные предприятия;
* органы местного самоуправления;
* Правительство РФ и правительства субъектов РФ в лице органов уполномоченных управлять государственным имуществом;
* иностранные юридические лица;
* международные организации.

Инвесторы чаще всего вкладывают свои средства в приобретение акций и других ценных бумаг предприятий, а также выпускаемых государством и другими региональными органами власти.

Заказчиками являются уполномоченные инвесторы, которые организовывают и осуществляют реализацию соответствующих инвестиционных проектов. Исполнителями работ, т.е. подрядчиками, при реализации инвестиционных проектовх являются строительные, проектно-изыскательные организации и производственные фирмы.

Пользователи объектов капитальных вложений – это физические и юридические лица, в том числе и иностранные, а также государственные органы федерального и регионального уровней, органы местного самоуправления, международные объединения и организации, для которых создаются объекты инвестиций.

Также субъектами инвестиционной деятельности являются:

* страховые компании;
* инвестиционные фонды;
* негосударственные пенсионные фонды и др.

Заказчики

Пользователи объектов капитальных вложений

Инвесторы

Субъекты инвестиционной деятельности

Застройщики

Подрядчики

Рисунок 2 - Субъекты инвестиционной деятельности

Если рассмотреть инвесторов по организационной форме, то можно их подразделить:

* юридические лица;
* физические лица;
* объединение физических и юридических лиц на основе договора о совместной деятельности;
* государственные органы, органы федеральной власти.

Более подробную классификацию инвесторов можно рассмотреть в таблице 1.

Необходимо рассмотреть классификацию инвесторов по менталитету инвестиционного поведения, определяемого выбором инвестиций по шкале уровня их доходности и риска более подробно.

Таблица 2 - Классификация инвесторов инвестиционной деятельности

|  |  |
| --- | --- |
| По направленности основной хозяйственной деятельности | * индивидуальные
* институциональные
 |
| По целям инвестирования | * стратегические
* портфельные
 |
| По ориентации на инвестиционный эффект | * ориентированные на текущий доход
* прирост капитала в долгосрочной перспективе
 |
| По отношению к инвестиционным рискам | * нейтральные
* не расположенные к риску
* расположенные к риску
 |
| По менталитету инвестиционного поведения, определяемого выбором инвестиций по шкале уровня их доходности и риска | * консервативные
* умеренные
* агрессивные
 |
| По принадлежности к резидентам | * отечественные
* иностранные
 |

Умеренные инвесторы – это инвесторы, у которых основной ориентир нацелен на доход, который будет формироваться за счет дивидендных и процентных выплат.

Агрессивные инвесторы – это инвесторы, которые главной целью ставят получение максимальной курсовой разницы от каждой сделки.

Данная классификация очень важна, так как отношения к прибыльности к ликвидности и риску касаются всех финансовых и инвестиционных решений организации.

**3. Источники финансирования инвестиционной деятельности**

Источники финансирования инвестиций – это все возможные каналы поиска денежных средств, которые инвестор может получить для развития своего проекта на определенных условиях или (реже) без таковых (например, собственные сбережения).

Все виды инвестиционной деятельности хозяйствующих субъектов осуществляются за счет формируемых ими инвестиционных ресурсов.

Инвестиционные ресурсы представляют собой все виды финансовых активов, привлекаемых для осуществления вложений в объекты инвестирования.

Финансирование инвестиционной деятельности предприятия может происходить из разных источников. Разнообразие источников финансирования объясняется как нехваткой собственных ресурсов предприятия, так и различием интересов, преследуемых субъектами инвестиционной деятельности.

Важным условием устойчивого развития экономики страны является его инвестиционная активность, так как инвестиции формируют производственный потенциал и предопределяют конкурентные позиции стран на мировых рынках. Высокая инвестиционная активность достигается посредством роста объемов реализуемых инвестиционных ресурсов и наиболее эффективного их использования.

Единство источников финансирования инвестиций и методов финансирования образует систему финансирования инвестиционной деятельности. Проблема изучения и анализа источников финансирования инвестиций очень актуальна.

Важным эта проблема является сегодня и для Российской Федерации, так как отмечается усиление падения инвестиционной активности в стране.

Для анализа источников финансирования инвестиционной деятельности в Российской Федерации за период с 2013-2017 гг. использовались данные краткого статистического сборника «Россия в цифрах».

В таблице 3 представлена структура источников финансирования инвестиций.

Таблица 3 – Инвестиции в основной капитал по источникам финансирования, млрд. руб.

|  |  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| Показатели  | 2013 | 2014 | 2015 | 2016 | 2017 | 2017 в % к 2013 |
| Инвестиции в основной капитал – всего | 10065,7 | 10379,6 | 10496,3 | 11282,5 | 12025,6 | 119,47 |
| по источникам финансирования: |
| Собственные средства | 4549,9 | 4742,3 | 5271,1 | 5750,7 | 6268,2 | 137,77 |
| Привлеченные средства | 5515,8 | 5637,3 | 5225,2 | 5531,8 | 5757,4 | 104,38 |
| из них: |
| Кредиты банков | 1003,6 | 1098,7 | 849,9 | 1174,5 | 1308,1 | 130,34 |
| в том числе:  |
| Иностранных банков | 107,7 | 265,2 | 183,5 | 329,4 | 655,1 | 608,26 |
| Заемные средства других организаций | 626,1 | 660,1 | 701,0 | 674,4 | 611,4 | 97,65 |
| Инвестиции из-за рубежа | 76,4 | 88,8 | 120,4 | 86,7 | 83,5 | 109,29 |
| Бюджетные средства | 1916,3 | 1761,3 | 1922,7 | 1856,7 | 1966,3 | 102,61 |
| в том числе: |
| Федерального бюджета | 1009,9 | 933,6 | 1185,7 | 1048,6 | 993,3 | 98,36 |
| Бюджетов субъектов РФ | 753,3 | 676,6 | 600,3 | 681,3 | 818,6 | 108,67 |
| Средства местных бюджетов | 153,1 | 151,1 | 136,7 | 126,8 | 154,4 | 100,85 |
| Средства внебюджетных фондов | 27,9 | 24,0 | 27,3 | 27,8 | 25,8 | 92,47 |
| Средства организаций и населения на долевое строительство | 294,9 | 367,6 | 334,3 | 340,7 | 321,0 | 108,85 |
| из них:средства населения | 234,7 | 281,7 | 252,3 | 264,6 | 242,4 | 103,28 |
| Прочие | 1570,6 | 1636,8 | 1269,6 | 1371,0 | 1441,3 | 91,77 |

Тенденция увеличения собственных средств является негативной, так как основным недостатком собственных средств, как источника формирования инвестиционных ресурсов, является их ограниченность, в то время как привлеченные средства обладают практически неограниченными возможностями.

Хочется отметить, что использование банковских кредитов как источника финансирования инвестиций происходит не в полной мере, так как из-за низкой капитальной базы отечественные кредитные институты пока не в силах обеспечить российские компании необходимым объемом инвестиционных ресурсов.

Большая часть средств из федеральных бюджетов, которые были выделены на инвестиционные цели, была направлена на решение важнейших социальных проблем, не имеющих альтернативных источников финансирования.

Сокращение государственного участия в инвестиционном процессе предполагается за счет развития финансовых рынков, за счет роста иностранных инвестиций, а также с помощью внедрения государственно-частного партнерства в инфраструктурных отраслях.

Роль фондового рынка в финансировании инвестиционной деятельности в РФ пока что остается очень незначительной. Дальнейшее развитие фондового рынка, безусловно, способно активизировать развитие инвестиционного процесса в РФ.

Роль фондового рынка в финансировании инвестиционной деятельности в РФ пока что остается очень незначительной. Дальнейшее развитие фондового рынка, безусловно, способно активизировать развитие инвестиционного процесса в РФ. При этом необходимо понимать, что сложность и затратность процедуры эмиссии акций и облигаций существенно ограничивает возможности данных источников для финансирования капитальных вложений. Так преимущества облигационных займов как метода финансирования проявляются только в том случае, если объемы заимствования большие, что имеет место при реализации крупных инвестиционных проектов. Это относится и к процедуре размещения акций.

В настоящее время, в условиях глобализации, ведущую роль в качестве источника финансирования инвестиционной деятельности играют иностранные инвестиции, использование которых направлено на получение материальных и финансовых ресурсов из-за рубежа, использование передовой техники и технологий.

Источники формирования инвестиционных ресурсов в рыночной экономике весьма многообразны. Это обусловливает необходимость определения содержания источников инвестирования и уточнения их классификации.

Эти вложения направлены на решение нескольких задач, которые можно объединить в 2 группы: Основная цель – развитие проекта на этапе его стартапа или на любом этапе существования предприятия. Такая цель возникает во время неблагоприятных периодов, когда проект в течение некоторого времени не окупает себя.

Источники финансирования

Бюджетное

Внебюджетное

Собственные средства предприятий коммунального комплекса

Областной и местный уровни бюджета

Привлеченные средства

Рисунок 3 - Источники финансирования инвестиций

Перед поиском денежных средств, инвестор должен оценить ситуацию и ответить на несколько вопросов:

- точный размер требуемой суммы;

- цель его получения;

- можно ли обойтись без вложения на данном этапе;

- возможные источники финансирования;

- приемлемые и не приемлемые условия займа;

- иски, связанные с не возвратом;

- оправданность вложения;

- альтернативные варианты решения в случае отказа.

В зависимости от ответа на представленные вопросы,

предприниматель может ориентироваться в ситуации и принять правильное решение. Чтобы сократить риски, следует сразу составить перечень методов финансирования инвестиций, которые выгодно использовать в конкретной ситуации. Для этого необходимо хорошо разобраться с тем, какие бывают виды источников финансирования инвестиционной деятельности.

Существует достаточно много оснований для классификации источников обеспечения инвестиций. Их делят в зависимости от их формы собственности, продолжительности использования и др.

Можно выделить внешние и внутренние источники финансирования инвестиционной деятельности. Это наиболее ожидаемый параметр сравнения, потому как независимо от методов поиска денежных средств, найти их можно в абсолютно любой компании, либо за ее пределами.

Внутренние источники финансирования инвестиций включают в себя следующие каналы:

1. Чистая прибыль. У каждой компании всегда сохраняется выбор между сбережениями «лишних» средств или вложением ихв собственное развитие. Стратегия будет завесить от ожиданий инфляции, налоговых ставок, рыночной конъюнктуры и других факторов.

2. Финансирование инвестиционного проекта осуществляется за счет рационализации расходов. Копания может перераспределять свои ресурсы, к примеру приобрести наиболее производительное оборудование, чтобы можно было сэкономить на электроэнергии на его обслуживании и других платежах. Те средства, которые освободились, могут быть привлечены для вложения в бизнес.

3. Амортизационный фонд из отчислений на амортизацию. Это те средства, которые чаще всего идут на ремонт и обслуживание оборудования. Они обязательно формируются в себестоимости продукции, поэтому однозначно возвращаются инвестору через определенный период время.

4. Существует еще один внутренний канал – это резервные фонды, которые чаще всего формируются на этапе создания проекта. Все первоначальные вложения обязательно должны учитывать эту статью расходов, так как часто могут возникать непредвиденные траты. Однако резервный фонд можно рассматривать в качестве одной из последних мер, потому что оставлять проект без запаса средств, всегда очень рискованно.

5. Денежные средства могут быть взяты из уставного капитала, доли того или иного участника (эти средства чаще всего закладываются при формировании компании).

6. Средства, также могут быть получены в результате доходов от ранее осуществленных инвестиций. Тогда компания реинвестирует их, продолжая увеличивать свою прибыль.

Наиболее разнообразными источниками инвестирования являются внешние источники. Их принято объединять в 2 группы:

1. Заемные средства – самый распространенный способ поиска денежных средств. Займы предоставляются банками, частными лицами и государством (кредиты с государственной поддержкой). Определенные суммы можно занять и у компаний-партнеров (к примеру, отсрочить какой-либо платеж и пустить деньги в другом направлении). Предприятие может выпустить свои ценные бумаги, которые в дальнейшем будут привлекать кредиторы, имеющими право на возврат долга и процентов по нему в течение заранее определенного срока.

2. В отличие от займов, привлеченные средства не подлежат обязательному возврату, но они тоже представляются на определенных условиях. Фирма может выпускать свои акции и получить денежные средства от их продажи. В качестве привлеченных используют также государственные денежные средства в виде субсидий, дотаций и др.

Источники финансовых средств

Собственные:

средства собственников, учредителей;

капитализируемая прибыль;

безвозмездно полученные средства других лиц

Заемные:

 кредиты банков, кредиты органов власти (бюджетные), кредиты финансовых структур, кредиты юридических и физических лиц в денежной форме

Привлеченные:

текущая кредиторская задолженность

Рисунок 4 - Источники образования денежных средств

Внутренние источники преимущественней внешних. Они являются всегда доступными, и соответственно их использование - бесплатным (нет необходимости платить проценты по кредиту). Но в большинстве случаев такие способы финансирования существенно ограничены, поэтому компания вынуждена привыкать к привлечению денежных средств из внешних источников. Как известно, на практике нередко можно встретить использование смешанных источников финансирования инвестиционной деятельности.

Источники финансирования инвестиций

Внутренние

Внешние

Заемные

Привлеченные

Собственные средства фирмы

Государственные

Частные лица

Бюджеты всех уровней

Смешанные инвестиции

Юридические лица

Сбережения населения

Рисунок 5 - Внешние и внутренние источники финансирования инвестиций

Рассмотрим прямые и косвенные источники финансирования инвестиционной деятельности.

Все пути получения средств (как внешние, так и внутренние) можно также отнести к прямым источникам, так как конкретные суммы получают напрямую. Вместе с ними есть и косвенные каналы финансирования инвестиционной деятельности.

Выделяют 3 способа финансирования инвестиций:

1. Лизинг – это получение оборудования, сырья или транспортных средств в кредит за определенную ежемесячную плату. После окончания выплат лизингополучатель имеет право переоформить имущество в свою собственность. Этот способ можно отнести к заемным источникам, но он имеет свои особенности, так как оборудование в результате достаются компании. В дальнейшем они становятся источниками инвестирования.

Рисунок 6 – Факторы, отрицательно влияющие на деятельность организаций в сере финансового лизинга, в %

2. Франчайзинг – это когда покупатель приобретает право на интеллектуальную собственность продавца. К ним могут относится художественные произведения, патенты и результаты научных исследований. В итоге новый владелец вправе использовать интеллектуальную собственность не ограничено.

Факторы, влияющие на развитие франчайзинга

Закрытость данный о франчайзерах и франчайзи

Нежелание некоторых франайзи платить роялти

Недостаточный уровень поддержки финансовыми организациями

Отсутствие информации

Недостатки в законах РФ

Рисунок 7 - Факторы, влияющие на развитие франчайзинга в РФ

3. Факторинг – это продажа дебиторской задолженности специализированной компании, которая в дальнейшем становится кредитором и работает над получением средств в свою пользу.

Фактически это явление аналогично тому, как банки продают просроченную задолженность коллекторским компаниям, которые работают по ее взысканию.

Этот способ получения денежных средств называют косвенным, так как он деньги не приносит непосредственно, но способствует получению прибыли. Примером может быть, компания приобретает оборудование в лизинг или продает дебиторскую задолженность, то есть высвобождает часть собственных средств, которые можно в дальнейшем перераспределить на другие цели.

Поставка товаров на условии отсрочки платежа

Поставщик

Покупатель

Финансирование до 95% от стоимости поставки

Выплата оставшихся 5%

Уступка дебиторской задолженности

Оплата за поставленный товар

Финансовый агент

Рисунок 8 - Схема работы факторинга

По продолжительности подразделяют следующие источники финансирования инвестиций:

 1. Краткосрочные средства, Которые реализуются в течение несколько месяцев или 1-2 лет. Они идут на решение наиболее срочных задач – погашение зарплаты, кредита, арендной платы, услуг поставщиков. Такие траты надо получать из наиболее доступных источников. Это могут быть кредиты у банков, заем у партнеров (отсрочка по платежам), а также любые собственные средства.

2. Среднесрочные средства рассчитаны на покрытие издержек, которые возникнут в ближайшие годы (от 2 до 5 лет). Это могут быть амортизационные издержки, связанные с обслуживанием и ремонтом оборудования, затраты на расширение производстваа, рекламные расходы и т.п. Для таких издержек можно подбирать сразу несколько источников финансирования. Это может быть ожидаемая чистая прибыль в ближайшее время, государственные субсидии, займы.

3. Долгосрочные затраты ориентированы на более дальнюю перспективу (4-5 лет и более). Их сложнее прогнозировать, Поэтому они требуют тщательного анализа ситуации. Такие затраты покрываются за счет сразу нескольких недорогих источников.

По форме собственности средства можно разделить:

* Из собственных резервов;
* из частных источников (кредиты, лизинг, франчайзинг и др.);
* за счет государственной поддержки;
* за счет привлечения иностранного капитала.

Поиск средств для возможности совершения выгодных вложений инвестор должен совершать постоянно. При планировании нужно грамотно прогнозировать ожидаемую прибыль и возможные риски.

**4. Методы государственного регулирования инвестиционной деятельности в России**

 Государственное регулирование инвестиционной деятельности - это определенные в законодательном порядке формы и методы административного и экономического характера, которые используются органами управления всех уровней для осуществления инвестиционной политики, так же обеспечивают государственные задачи социально-экономического развития страны и ее регионов, повышения эффективности инвестиций, безопасных условий для вложений в различные инвестиционные объекты.

 Инвестиционная деятельность в Российской Федерации регулируется как общим государственным законодательством, так и системой специальных нормативных актов. Так, в той или иной степени вопросы инвестирования затрагиваются в Конституции РФ Гражданском и Налоговом кодексах и др.

 В нашей стране также приняты специальные законы и иные нормативные акты регулирующие непосредственно инвестиционный процесс. К ним можно отнести Закон РСФСР от 26.06.1991 № 1488-I редакции от 19.07.2011 «Об инвестиционной деятельности в РСФСР» Федеральный закон от 25.02.1999 № 39-ФЗ ред. от 12.12. 2011 «Об инвестиционной деятельности осуществляемой в форме капитальных вложений» Федеральный закон от 09.07.1999 № 160-ФЗ редакции от 06.12.2011 «Об иностранных инвестициях в РФ» [2,3].

 В Федеральном законе «Об инвестиционной деятельности в Российской Федерации, осу­ществляемой в форме капитальных вложений» закреплено, что **субъекты инвестиционной деятельности обязаны [1]:**

 - осуществлять инвестиционную деятельность в соответствии с международными договорами РФ, федеральными законами и иными нормативными правовыми актами РФ, законами субъектов, а также с утвержденными в установленном по­рядке стандартами (нормами и правилами);

 - исполнять требования, предъявляемые государственными орга­нами и их должностными лицами, не противоречащие нормам законодательства РФ;

 - использовать средства, направляемые на капитальные вложе­ния, по целевому назначению.

Правительство с целью исполнения собственных функций регулирования экономики применяет как экономические (косвенные), так и административные (прямые) методы влияния на инвестиционную деятельность.

 Экономическое (косвенное) управление инвестиционной деятельности осуществляется только лишь экономическими средствами. Государство, влияет на приобретение и применение инвестиционных ресурсов опосредованно, автоматически при поддержки экономических интересов и стимулов. В данный период это воздействие носит безадресный характер.

 Государство, чаще всего старается сформировать предпосылки, для того чтобы при независимом выборе субъекты хозяйствования стремились к тем альтернативам, которые наиболее отвечают целям инвестиционной политики страны.

 Наиболее эффективными экономическими рычагами, которые использует государство для регулирования инвестиционной деятельности, являются:

- улучшение системы налогов, механизма начисления амортизации и использования амортизационных отчислений;

- установление субъектам инвестиционной деятельности специальных налоговых режимов, не носящих индивидуального характера;

- защита интересов инвесторов;

- обеспечение субъектам инвестиционной деятельности льготных условий пользования землей и иными природными ресурсами, никак не противоречащими законодательству РФ;

- расширения применения средств населения и других внебюджетных источников финансирования жилищной постройки и постройки объектов общественно-культурного назначения;

- формирование и развития сети информационно-аналитических центров, исполняющих регулярное проведение рейтингов и публикацию рейтинговых оценок субъектов инвестиционной деятельности;

- осуществление антимонопольных мер;

- увеличение способностей использования залогов при исполнении кредитования;

- формирование финансового лизинга в РФ;

- осуществление переоценки ключевых фондов в соответствии с темпами стагнации экономики;

- формирования возможностей развития субъектами инвестиционной деятельности личных инвестиционных фондов;

Все эти экономические рычаги направлены на формирование для всех хозяйствующих субъектов наиболее благоприятных экономических условий в целях увеличения выпуска и повышения качества продукции в соответствии с растущим спросом населения.

Важно, чтобы формы и методы государственного регулирования инвестиционной деятельности были гибкими, а их применение не должно быть про­тиворечивым.

Главным преимуществом косвенных методов воздей­ствия состоит в том, что они не нарушают рыночной ситуации. Недостатком же является то, что все это дает временный эффект.

Административные (прямые) способы регулирования вложений оказывают непосредственное влияние на деятельность субъектов инвестиционных взаимоотношений и основываются на властно-распорядительных отношениях. При прямом способе законодательные инструменты представляют главную роль. Они заставляют субъектов инвестиционных отношений утверждать решения не на самостоятельном финансовом выборе, а на предписаниях страны. По этой причине при данном методе следует разрабатывать прогрессивное, соответствующее абсолютно всем условиям экономического развития инвестиционного законодательства.

К прямым методам государственного правового регулирования относятся:

- исследования, утверждения и финансирования инвестиционных проектов, осуществляемых РФ вместе с иностранными государствами, а также инвестиционных проектов, финансируемых за счет денежных средств федерального бюджета;

- формирования перечня строек и объектов технического перевооружения ради федеральных государственных потребностей и финансирования их за счет денежных средств федерального бюджета. Процедура формирования подтвержденного перечня обусловливается Правительством РФ;

- размещения денежных средств федерального бюджета с целью финансирования инвестиционных проектов.

- выполнения экспертизы инвестиционных проектов в согласовании с законодательством Российской Федерации;

- защиты российских организаций от поставок морально устаревших и материалоемких, энергоемких и не наукоемких технологий, оснащения, конструкций и материалов;

- исследования и принятия стандартов (норм и правил) и реализации контроля за их соблюдением;

- выпуска облигационных займов, гарантированных целевых ссуд;

- вовлечения в инвестиционный процесс на время приостановленных и законсервированных строек и объектов, пребывающих в государственной собственности;

- предоставления концессий российским и иностранным инвесторам по итогам торгов (аукционов и конкурсов) в соответствии с законодательством Российской Федерации.

Прямые методы государственного регулирования инвестиционной деятельности чаще всего содержат различные формы управления финансовой помощью в виде: дотаций, субсидий, субвенций, бюджетных ссуд на развитие отдельных территорий, отраслей, производств.

Согласовывая интересы разных хозяйствующих субъектов и различных социальных групп, прямое государственного регу­лирования инвестиционной деятельности содействует выравниванию финансового положения компаний, защите наиболее уязвимых секторов экономики и групп населения, а также достижению приоритетных целей экономического развития.

**Практическая часть (Инвестиционный анализ)**

Таблица 1 - Источники средств

|  |  |  |
| --- | --- | --- |
| Наименование источника средств | Средняя стоимость данного источника средств, % | Удельный вес источника средств в пассиве, % |
| Привилегированные акции | 50 | 0,15 |
| Обыкновенные акции и нераспределенная прибыль | 40 | 0,25 |
| Добавочный капитал | 25 | 0,35 |
| Резервы и фонды | 10 | 0,25 |
| Заемные средства, включая кредиторскую задолженность | 50 | 0,1 |

ССК=ССкк+ ССзк

ССК= 50\*0,15+40\*0,25+25\*0,35+10\*0,25+50\*0,1=7,5+10+8,75+2,5+5 = 33,75%

Таблица 2 - Выручка, затраты и уровень инфляции

|  |  |  |
| --- | --- | --- |
| Годы | Поступления и затраты в ценах базового периода, млн руб. | Прогнозируемый уровень инфляции, % |
| Поступления | Затраты | Поступления | Затраты |
| 1 | 14 | 6 | 45 | 40 |
| 2 | 16 | 7 | 40 | 35 |
| 3 | 15 | 8 | 30 | 30 |
| 4 | 12 | 9 | 20 | 30 |

Таблица 3 -Данные инвестиционного проекта

|  |  |
| --- | --- |
| Показатели | Значение |
| Первоначальные затраты на проект, млн руб. | 12 |
| Срок жизни проекта, лет | 4 |
| Ежегодные амортизационные млн руб. | 3 |
| Ставка налога на прибыль, % | 20 |
| Инфляционная премия, % | 20 |

Чистая настоящая стоимость проектаNPV= $\frac{\left(14\left(1+0,45\right)-6\left(1+0,4\right)\right)\left(1-0,2\right)+3\*0,2}{(1+0,405)}$ + $\frac{\left(16\left(1+0,45\right)\left(1+0,4\right)-7\left(1+0,4\right)\left(1+0,35\right)\right)\left(1-0,2\right)+3\*0,2}{\left(1+0,405\right)\^2}$  + + $\frac{\left(15\left(1+0,45\right)\left(1+0,4\right)\left(1+0,3\right)-8\left(1+0,4\right)\left(1+0,35\right)\left(1+0,3\right)\right)\left(1-0,2\right)+3\*0,2}{(1+0,405)\^3}$ + + $\frac{\left(12\left(1+0,45\right)\left(1+0,4\right)\left(1+0,3\right)\left(1+0,2\right)-9\left(1+0,4\right)\left(1+0,35\right)\left(1+0,3\right)\left(1+0,3\right)\right)\left(1-0,2\right)+3\*0,2}{(1+0,405)\^4}$ -12= 7,2028+8,1054+5,9647+2,0539-12=11,33 млн руб.

Зададим большую ставку дисконтирования и посчитаемNPV.

NPV = $\frac{\left(14\left(1+0,45\right)-6\left(1+0,4\right)\right)\left(1-0,2\right)+3\*0,2}{(1+1,3)}$ + + $\frac{\left(16\left(1+0,45\right)\left(1+0,4\right)-7\left(1+0,4\right)\left(1+0,35\right)\right)\left(1-0,2\right)+3\*0,2}{(1+1,3)\^2}$ + + $\frac{\left(15\left(1+0,45\right)\left(1+0,4\right)\left(1+0,3\right)-8\left(1+0,4\right)\left(1+0,35\right)\left(1+0,3\right)\right)\left(1-0,2\right)+3\*0,2}{\left(1+1,3\right)\^3}$ + + $\frac{\left(12\left(1+0,45\right)\left(1+0,4\right)\left(1+0,3\right)\left(1+0,2\right)-9\left(1+0,4\right)\left(1+0,35\right)\left(1+0,3\right)\left(1+0,3\right)\right)\left(1-0,2\right)+3\*0,2}{(1+1,3)\^4}$ -12 =

4,4+3,0245+1,3597+0,2860-12= -2,9298

Далее по точкам (11,33;0,405) и (-2,93; 1,3) построим прямую и найдем точку пересечения с осью ОУ.

Ставка доходности

2

-2 11 NPV, млн руб.

Рисунок 1 -Определение ставки доходности

Из произведенных расчетов можно сделать вывод, что чистая настоящая стоимость проекта при ставке дисконтирования (0,405) стала положительной (+11,33 млн руб.). Это говорит о том, что проект может обеспечить выраженные в средневзвешенной стоимости капитала интересы и ожидания инвесторов и кредиторов.

**Заключение**

В целом можно сказать, что инвестиционная деятельность – это деятельность, осуществляющая вложения денежных средств и других ценностей в проекты для дальнейшего развития и получения прибыли.

При изучении факторов, влияющих на инвестиционную деятельность в Российской Федерации, можно сказать, что они подразделяются на 2 группы: объективные факторы, такие как природно-климатические условия, наличие сырьевых ресурсов, выход к морю, географическое положение, так же выделяют субъективные факторы, которые в той или иной степени связанны с деятельностью людей. Субъективные факторы же, подразделяются на макроэкономические показатели, нормативно-правовые факторы, информационное обеспечение и др.

Рассмотрев более детально все без исключения факторы, которые оказывают непосредственное воздействие на инвестиционную деятельность более подробно, имеется возможность сделать вывод, что при тщательном рассмотрении инвестиционной деятельности и учете абсолютно всех изученных факторов, возможным инвесторам можно будет легко и правильно производить оценку целесообразности направления инвестиций в ту или иную отрасль, или конкретное предприятие.

Рассмотрев классификацию инвестиций и участников инвестиционной деятельности, можно сделать вывод, что она позволяет анализировать их уровень использования со всех сторон и на этой основе получать более объективную  информацию для разработки и реализации эффективной инвестиционной политики.

Инвестиции подразделяются по признаку назначения будущих объектов, по формам воспроизводства основных фондов, по источникам финансирования, по направлению использования, по объектам вложения, по характеру участия в инвестировании, по периоду инвестирования, формам собственности инвестиционных ресурсов и региональному признаку. Классификация позволяет наиболее детально рассмотреть инвестиции и наиболее глубоко проводить анализ с целью повышения эффективности их использования.

В ходе работы были так же выявлены источники финансирования инвестиционной деятельности, они подразделяются на внешние и внутренние, прямые и косвенные, так же делятся по продолжительности использования и формы собственности. Поиск средств для возможности совершения наиболее выгодных вложений инвестор должен совершать постоянно.

При планировании необходимо грамотно прогнозировать ожидаемую чтобы всегда была возможность выбора.

Так же в данной курсовой работе были рассмотрены методы государственного регулирования инвестиционной деятельности. Государство

для выполнения своих функций регулирования экономики использует 2 метода: экономический (косвенный) и административный (прямой).

Все эти методы направлены на формирование для всех хозяйствующих субъектов наиболее благоприятных экономических условий в целях увеличения выпуска и повышения качества продукции в соответствии с растущим спросом населения.

**Список использованных источников литературы**

1. Российская Федерация. Законы. Об инвестиционной деятельности Российской Федерации, осуществляемой в форме капитальных вложений: ФЗ от 25.02.1999 № 39-ФЗ (ред. от 25.12.2018)[Электронный ресурс] – Доступ из справ. – правовой системы «КонсультантПлюс» (дата обращения 25.04.2019)
2. Российская Федерация. Законы. Об инвестиционной деятельности в РСФСР: ФЗ от 26.06.1991№1488-I (ред. от19.07.2011) [Электронный ресурс] – Доступ из справ. – правовой системы «КонсультантПлюс»(дата обращения 25.04.2019)
3. Российская Федерация. Законы. Об иностранных инвестициях в РФ: ФЗ от 01.07.1991№160-ФЗ (ред. от06.12.2011)[Электронный ресурс] – Доступ из справ. – правовой системы «КонсультантПлюс» (дата обращения 25.04.2019)
4. Блау, С.Л. Инвестиционный анализ: Учебник для бакалавров / Блау С.Л. - М.: ИТК, 2016. - 256 c.
5. Борисова, О.В. Инвестиции. В 2 т. Т.1. Инвестиционный анализ: Учебник и практикум / О.В. Борисова, Н.И. Малых, Л.В. Овешникова. - Люберцы: Юрайт, 2016. - 218 c.
6. Бурыкин, Е. Государственное регулирование инновационных процессов в РФ: моногр. / Е.Бурыкин - М.: LAP Lambert Academic Publishing, 2016. - 172 c.
7. Бочаров, В.В. Финансово-кредитные методы регулирования рынка инвестиций / В.В. Бочаров. – М.: Финансы и статистика, 2015. – 135 с.
8. Воронцовский, А.В. Инвестиции и финансирование: методыоценкиобоснования /А.В. Воронцовский. – С.-Пб.., 2016.-96с.
9. Головань, С. И., Бизнес-планирование и инвестирование // Учебник для бакалавров / Головань С.И. – И-Феникс. -**2017.** -**198**с.
10. Иванов, Г.И. Инвестиции: сущность, виды, механизмы функционирования / Г. И Иванов. – Ростов н/Д Феникс, 2017
11. Игошин, Н. В. Инвестиции. Организация, управление, финансирование; Юнити-Дана - М., **2017**. - 448 c.
12. Игонина, Л.Л. Инвестиции: учебноепособие / Л.Л. Игонина. – М.: Юрист, 2015. – 480 с.
13. Ильинская, Е. М. Инвестиционная деятельность/ Е.М. Ильинская. –СПб., 2016. – 165 с.
14. Кэхилл, М. Инвестиционный анализ и оценка бизнеса: Учебное пособие: Пер. с англ. / М. Кэхилл.- М.: ДиС, 2018. - 432 c.
15. Ковалев, В.В. Инвестиции / В.В. Ковалев. – М.: Проспект, 2014с.
16. Кучарина, Е. А. Инвестиционный анализ / Е. А. Кучарина- Питер - М., **2016**. - 160 c.
17. Корчагин, Ю. А., Теория инвестиций: учебник-практикум // Корчагин Ю. А - Феникс. -**2015**. -**64** с.
18. Нешитой, А.С. Инвестиции: Учебник. - 5-е изд., перераб. и испр / А.С. Нешитой. –М.: Издательско-торговаякорп. «Дашков и Ко», 2012. – 372 с.
19. Ример, М.И. Экономическая оценка инвестиций / Подо бщ. ред. М. Римера – СПб.: Питер, 2015.-480 с.
20. Фальцман, В. К. Оценка инвестиционных проектов / В.К. Фальцман. – М.: ТЕИС, 2014. – 105 с.

**Содержание**

|  |  |
| --- | --- |
| Введение | 3 |
| 1. Факторы, влияющие на инвестиционную деятельность в России | 5 |
| 2. Классификация инвестиций и юридических лиц - участниковинвестиционной деятельности | 10 |
| 3. Источники финансирования инвестиционной деятельности | 15 |
| 4. Методы государственного регулирования инвестиционной деятельности в России | 26 |
| Заключение | 33 |
| Список использованных источников литературы | 35 |